

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Global Green Bond Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Global Green Bond Opportunities - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR001400BVS5
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 30/09/2022 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira ad ottenere, nel periodo di investimento consigliato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indice di riferimento ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index (EG01) dello 0,80%, favorendo al contempo la transizione ecologica ed energetica attraverso l'investimento in green bond. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Il Comparto persegue un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR".

Il Comparto mira a raggiungere una performance annua, al netto delle spese, superiore a quella dell'indice di riferimento dello 0,80%, tramite una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo in obbligazioni societarie, di enti pubblici, statali o sovranazionali emesse per finanziare progetti con un impatto positivo sull'ambiente.

Il Comparto investe in obbligazioni con caratteristiche sostenibili, con un minimo del 90% in green bond, per finanziare la transizione ecologica ed energetica. Le obbligazioni verdi devono rispettare i principi stabiliti dai Principi dei Green Bond (GBP) dell'Associazione Internazionale dei Mercati di Capitali (ICMA). Può essere diversificato fino al 10% tramite obbligazioni emesse da emittenti la cui attività economica è considerata sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR, obbligazioni di tipo Social Bond aventi lo scopo di finanziare progetti socialmente sostenibili e volti a procurare benefici sociali considerevoli e/o obbligazioni di tipo Sustainability Bond i cui fondi sono utilizzati esclusivamente per progetti sia ambientali che sociali. Le obbligazioni di tipo Social Bond devono rispettare i quattro principi definiti dai Principi dei Social Bond (SBP) dell'ICMA. Le obbligazioni di tipo Sustainability Bond devono seguire i principi dei GBP e degli SBP, rispettivamente rilevanti per i progetti ambientali e sociali conformemente alle Sustainability Bond Guidelines (SBG), le linee guida sulla sostenibilità dell'ICMA. I principi GBP, SBG, SBP riguardano l'insieme degli ambiti seguenti: 1/ utilizzo dei fondi, 2/ processo di valutazione e selezione dei progetti, 3/ gestione dei fondi e 4/ informativa. Le percentuali non prendono in conto la liquidità e gli OICR monetari.

La sensibilità sarà gestita dinamicamente entro un range compreso tra -3 e +12.

Il portafoglio è composto:

- da obbligazioni verdi: per almeno il 90% ;
- in misura non superiore al 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta,
- in misura non superiore al 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro.
- in misura non superiore al 30% da obbligazioni speculative/high yield con rating minimo di B-/B3 assegnato da agenzie di rating o equivalente secondo l'analisi della società di gestione
- in misura non superiore al 50% del patrimonio netto da obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili contingenti, note come CoCo Bond;
- in misura non superiore al 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione di debiti, di qualsiasi capitalizzazione (società a grande capitalizzazione di mercato di oltre 10 miliardi di euro, società a media capitalizzazione di mercato, compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e società a piccola capitalizzazione di mercato, compresa tra 0 e 5 miliardi di euro), e senza area geografica preponderante. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile e comunque in un periodo inferiore a 3 anni, nell'interesse degli azionisti;
- da titoli di credito e strumenti del mercato monetario emessi da enti pubblici o privati, con rating di almeno BBB-;
- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettino i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione netta alle valute diverse dall'euro potrà raggiungere il 10% del patrimonio netto.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutari, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto. Il portafoglio è esposto ai rischi di tasso d'interesse, di cambio, di credito e di volatilità, all'interno di un'esposizione al rischio fissata da un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo. La copertura sarà discrezionale.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'analisi ESG delle obbligazioni verdi si basa su strumenti di analisi interna propri a ogni emissione, articolati su tre pilastri: 1/ Il profilo ESG e la strategia ambientale dell'emittente, 2/ Il rispetto delle buone pratiche definite dai GBP dell'ICMA, 3/ L'opinione fornita dalla revisione esterna da parte di un terzo indipendente (Second Party Opinion, SPO). L'analisi ESG delle obbligazioni di tipo Social Bond e Sustainability Bond come definite dai Principi dei Social Bond (SBP) e dalle Sustainability Bond Guidelines (SBG) dell'Associazione Internazionale dei Mercati di Capitali (ICMA) si basa sugli stessi strumenti di analisi interna delle obbligazioni verdi. Il Comparto è gestito conformemente ai principi della certificazione ISR, definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analista-gestore applica i seguenti approcci all'interno del Comparto:

- un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario indipendentemente dal settore di attività;
 - un approccio basato sul "miglioramento del rating": il rating ESG deve essere superiore a quello di un indice composito composto per il 90% dall'indice ICE BofA Green Bond (GREN) e per il 10% dall'indice ICE BofA Euro High Yield (HE00) dopo l'eliminazione del 20% dei titoli peggiori. Per accentuare la dimensione ambientale del Comparto e coprire la maggior parte delle società dell'universo, l'analista-gestore utilizza un rating ESG esterno compreso tra 0 a 100 e corrispondente a una media ponderata (50% per l'Ambiente, 25% per il Sociale e 25% per la Governance) dei rating assoluti E, S e G forniti dal nostro partner ESG.
- La strategia extra-finanziaria può comportare rischi e limiti metodologici. Per maggiori informazioni, consultare la sezione rischi del prospetto che indica i principali limiti metodologici legati agli investimenti ESG, come la qualità, la disponibilità e la comparabilità dei dati ESG.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/06/2021 - 14/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/12/2019 - 14/12/2020

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/09/2013 - 14/09/2014

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,0% prima della deduzione dei costi e di -0,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	2,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 200 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,59% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	57 €
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	0 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GR2.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Global Green Bond Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Global Green Bond Opportunities - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR001400BVT3
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 30/09/2022 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira ad ottenere, nel periodo di investimento consigliato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indice di riferimento ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index (EG01) dello 0,80%, favorendo al contempo la transizione ecologica ed energetica attraverso l'investimento in green bond. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Il Comparto persegue un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR".

Il Comparto mira a raggiungere una performance annua, al netto delle spese, superiore a quella dell'indice di riferimento dello 0,80%, tramite una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo in obbligazioni societarie, di enti pubblici, statali o sovranazionali emesse per finanziare progetti con un impatto positivo sull'ambiente.

Il Comparto investe in obbligazioni con caratteristiche sostenibili, con un minimo del 90% in green bond, per finanziare la transizione ecologica ed energetica. Le obbligazioni verdi devono rispettare i principi stabiliti dai Principi dei Green Bond (GBP) dell'Associazione Internazionale dei Mercati di Capitali (ICMA). Può essere diversificato fino al 10% tramite obbligazioni emesse da emittenti la cui attività economica è considerata sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR, obbligazioni di tipo Social Bond aventi lo scopo di finanziare progetti socialmente sostenibili e volti a procurare benefici sociali considerevoli e/o obbligazioni di tipo Sustainability Bond i cui fondi sono utilizzati esclusivamente per progetti sia ambientali che sociali. Le obbligazioni di tipo Social Bond devono rispettare i quattro principi definiti dai Principi dei Social Bond (SBP) dell'ICMA. Le obbligazioni di tipo Sustainability Bond devono seguire i principi dei GBP e degli SBP, rispettivamente rilevanti per i progetti ambientali e sociali conformemente alle Sustainability Bond Guidelines (SBG), le linee guida sulla sostenibilità dell'ICMA. I principi GBP, SBG, SBP riguardano l'insieme degli ambiti seguenti: 1/ utilizzo dei fondi, 2/ processo di valutazione e selezione dei progetti, 3/ gestione dei fondi e 4/ informativa. Le percentuali non prendono in conto la liquidità e gli OICR monetari.

La sensibilità sarà gestita dinamicamente entro un range compreso tra -3 e +12.

Il portafoglio è composto:

- da obbligazioni verdi: per almeno il 90% ;
- in misura non superiore al 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta,
- in misura non superiore al 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro.
- in misura non superiore al 30% da obbligazioni speculative/high yield con rating minimo di B-/B3 assegnato da agenzie di rating o equivalente secondo l'analisi della società di gestione
- in misura non superiore al 50% del patrimonio netto da obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili contingenti, note come CoCo Bond;
- in misura non superiore al 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione di debiti, di qualsiasi capitalizzazione (società a grande capitalizzazione di mercato di oltre 10 miliardi di euro, società a media capitalizzazione di mercato, compresa tra 5 e 10 miliardi di euro e società a piccola capitalizzazione di mercato, compresa tra 0 e 5 miliardi di euro), e senza area geografica preponderante. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile e comunque in un periodo inferiore a 3 anni, nell'interesse degli azionisti;
- da titoli di credito e strumenti del mercato monetario emessi da enti pubblici o privati, con rating di almeno BBB-;
- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettino i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione netta alle valute diverse dall'euro potrà raggiungere il 10% del patrimonio netto.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutari, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto. Il portafoglio è esposto ai rischi di tasso d'interesse, di cambio, di credito e di volatilità, all'interno di un'esposizione al rischio fissata da un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo. La copertura sarà discrezionale.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'analisi ESG delle obbligazioni verdi si basa su strumenti di analisi interna propri a ogni emissione, articolati su tre pilastri: 1/ Il profilo ESG e la strategia ambientale dell'emittente, 2/ Il rispetto delle buone pratiche definite dai GBP dell'ICMA, 3/ L'opinione fornita dalla revisione esterna da parte di un terzo indipendente (Second Party Opinion, SPO). L'analisi ESG delle obbligazioni di tipo Social Bond e Sustainability Bond come definite dai Principi dei Social Bond (SBP) e dalle Sustainability Bond Guidelines (SBG) dell'Associazione Internazionale dei Mercati di Capitali (ICMA) si basa sugli stessi strumenti di analisi interna delle obbligazioni verdi. Il Comparto è gestito conformemente ai principi della certificazione ISR, definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analista-gestore applica i seguenti approcci all'interno del Comparto:

- un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario indipendentemente dal settore di attività;
 - un approccio basato sul "miglioramento del rating": il rating ESG deve essere superiore a quello di un indice composito composto per il 90% dall'indice ICE BofA Green Bond (GREN) e per il 10% dall'indice ICE BofA Euro High Yield (HE00) dopo l'eliminazione del 20% dei titoli peggiori. Per accentuare la dimensione ambientale del Comparto e coprire la maggior parte delle società dell'universo, l'analista-gestore utilizza un rating ESG esterno compreso tra 0 a 100 e corrispondente a una media ponderata (50% per l'Ambiente, 25% per il Sociale e 25% per la Governance) dei rating assoluti E, S e G forniti dal nostro partner ESG.
- La strategia extra-finanziaria può comportare rischi e limiti metodologici. Per maggiori informazioni, consultare la sezione rischi del prospetto che indica i principali limiti metodologici legati agli investimenti ESG, come la qualità, la disponibilità e la comparabilità dei dati ESG.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/08/2021 - 29/08/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/01/2016 - 29/01/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2022 - 28/02/2023

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 0,5% prima della deduzione dei costi e di - 0,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	2,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 200 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	0 €
Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	19 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GR5.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit 2027

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit 2027 - Quota PC H-EUR
Codice ISIN:	FR001400CC73
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	30/10/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/10/2022 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo è il raggiungimento di una performance superiore al 2,30%, su base annua, al netto delle commissioni, al 30.06.2022, su un orizzonte di investimento di 5 anni, con un'esposizione al mercato delle obbligazioni con scadenze prossime a tale scadenza. Tale obiettivo si basa sull'ipotesi di detenzione delle quote del fondo durante tutta la durata di investimento raccomandata e sulla realizzazione di ipotesi di mercato stabilite dalla Società di gestione. Esso non costituisce, in alcun caso, una promessa di rendimento o di performance del Fondo. Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio. Se tali rischi si materializzassero in misura maggiore di quanto previsto, nelle ipotesi del gestore finanziario, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto. Il Fondo potrà investire in obbligazioni e in altri titoli di credito monetari di emittenti pubblici o privati assimilati, e ai quali il patrimonio netto sarà costantemente esposto tra lo 0% e il 100%. Gli investimenti terranno conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. L'FCI investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

La strategia di investimento del Fondo si basa fondamentalmente sulla tecnica "buy and hold" (ovvero l'acquisto di titoli per detenerli in portafoglio fino alla scadenza). Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. Quest'ultimo è stimato, in media, al 10% all'anno. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste nell'applicare un filtro quantitativo che permette di isolare obbligazioni e titoli di credito monetari corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base alla loro prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (31 marzo 2028) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Se la Società di gestione decide di non rinnovare la strategia, dopo il 30 novembre 2027, i titoli ancora presenti in portafoglio saranno ceduti.

Il Fondo sarà investito fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni e strumenti del mercato monetario senza rating o di tipo investment grade e speculativo (high yield) secondo le agenzie di rating o equivalente, a giudizio della Società di gestione. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto, al solo scopo di coprire il rischio di cambio. La copertura sarà discrezionale.

Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio, nonché i costi di copertura valutaria, ove applicabili.

Il Fondo può investire in OICR di qualsiasi classificazione, rispettando i 4 criteri dell'articolo R214-13 del Comofi, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto. L'investimento in OICR avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla Società di gestione.

La Società di gestione ha adottato un meccanismo di swing pricing, nell'ambito della valorizzazione dell'FCI. Per maggiori dettagli, si rimanda al prospetto del Fondo.

Il gestore potrà investire fino al 100% in titoli che incorporano strumenti derivati.

Successivamente al 30 novembre 2027, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, la strategia dell'FCI sarà rinnovata per un altro periodo di investimento. In caso contrario, il Fondo sarà oggetto di liquidazione, fusione con un altro OICR o modifica, con il consenso dell'Autorité des marchés financiers. La Società di gestione si riserva il diritto, previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, di liquidare anticipatamente il Fondo qualora la performance attesa per il periodo restante sia prossima a quella del mercato monetario, nel periodo. Le sottoscrizioni della quota PC H-EUR del Fondo si chiuderanno il 28/04/2023, dopo il cut-off. A partire da tale data, potranno essere trasmesse solo le sottoscrizioni precedute da un rimborso, effettuate lo stesso giorno, per lo stesso numero di quote, con lo stesso valore patrimoniale netto e lo stesso investitore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

La sottoscrizione di quota PC H-EUR si chiuderà il 29/12/2023, dopo il cut-off. A partire da tale data, potranno essere trasmesse solo le sottoscrizioni precedute da un rimborso effettuate lo stesso giorno per lo stesso numero di Quote, con lo stesso valore patrimoniale netto e lo stesso portatore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2014 - 30/06/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,8% prima della deduzione dei costi e di 1,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso	Se si disinveste dopo 1 anno
--	------------------------------

Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,64% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	63 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	44 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=273.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit 2027

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit 2027 - Quota PD H-EUR
Codice ISIN:	FR001400CC81
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	30/10/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/10/2022 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo è il raggiungimento di una performance superiore al 2,30%, su base annua, al netto delle commissioni, al 30.06.2022, su un orizzonte di investimento di 5 anni, con un'esposizione al mercato delle obbligazioni con scadenze prossime a tale scadenza. Tale obiettivo si basa sull'ipotesi di detenzione delle quote del fondo durante tutta la durata di investimento raccomandata e sulla realizzazione di ipotesi di mercato stabilite dalla Società di gestione. Esso non costituisce, in alcun caso, una promessa di rendimento o di performance del Fondo. Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio. Se tali rischi si materializzassero in misura maggiore di quanto previsto, nelle ipotesi del gestore finanziario, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto. Il Fondo potrà investire in obbligazioni e in altri titoli di credito monetari di emittenti pubblici o privati assimilati, e ai quali il patrimonio netto sarà costantemente esposto tra lo 0% e il 100%. Gli investimenti terranno conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. L'FCI investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

La strategia di investimento del Fondo si basa fondamentalmente sulla tecnica "buy and hold" (ovvero l'acquisto di titoli per detenerli in portafoglio fino alla scadenza). Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. Quest'ultimo è stimato, in media, al 10% all'anno. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste nell'applicare un filtro quantitativo che permette di isolare obbligazioni e titoli di credito monetari corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base alla loro prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (31 marzo 2028) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Se la Società di gestione decide di non rinnovare la strategia, dopo il 30 novembre 2027, i titoli ancora presenti in portafoglio saranno ceduti.

Il Fondo sarà investito fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni e strumenti del mercato monetario senza rating o di tipo investment grade e speculativo (high yield) secondo le agenzie di rating o equivalente, a giudizio della Società di gestione. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto, al solo scopo di coprire il rischio di cambio. La copertura sarà discrezionale.

Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio, nonché i costi di copertura valutaria, ove applicabili.

Il Fondo può investire in OICR di qualsiasi classificazione, rispettando i 4 criteri dell'articolo R214-13 del Comofi, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto. L'investimento in OICR avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla Società di gestione.

La Società di gestione ha adottato un meccanismo di swing pricing, nell'ambito della valorizzazione dell'FCI. Per maggiori dettagli, si rimanda al prospetto del Fondo.

Il gestore potrà investire fino al 100% in titoli che incorporano strumenti derivati.

Successivamente al 30 novembre 2027, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, la strategia dell'FCI sarà rinnovata per un altro periodo di investimento. In caso contrario, il Fondo sarà oggetto di liquidazione, fusione con un altro OICR o modifica, con il consenso dell'Autorité des marchés financiers. La Società di gestione si riserva il diritto, previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, di liquidare anticipatamente il Fondo qualora la performance attesa per il periodo restante sia prossima a quella del mercato monetario, nel periodo. Le sottoscrizioni della quota PC H-EUR del Fondo si chiuderanno il 28/04/2023, dopo il cut-off. A partire da tale data, potranno essere trasmesse solo le sottoscrizioni precedute da un rimborso, effettuate lo stesso giorno, per lo stesso numero di quote, con lo stesso valore patrimoniale netto e lo stesso investitore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

La sottoscrizione di quota PD H-EUR si chiuderà il 29/12/2023, dopo il cut-off. A partire da tale data, potranno essere trasmesse solo le sottoscrizioni precedute da un rimborso effettuate lo stesso giorno per lo stesso numero di Quote, con lo stesso valore patrimoniale netto e lo stesso portatore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione e/o Riporto

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2014 - 30/06/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,8% prima della deduzione dei costi e di 1,5% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso	Se si disinveste dopo 1 anno
--	------------------------------

Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,64% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	63 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	44 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=274.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Credit SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Credit SRI - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR001400DLP8
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	27/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/05/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML Euro Corporate Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Il raggiungimento di questo obiettivo di gestione avviene tramite il ricorso a una gestione del rischio di tasso e del rischio di credito, investendo in obbligazioni e titoli di credito negoziabili, denominati in euro, a tasso fisso, variabile o indicizzati. Il range di sensibilità, all'interno del quale viene gestito il Comparto, va da 0 a 8.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni e dei titoli di credito negoziabili, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste. Il portafoglio è composto da:

- obbligazioni e titoli di credito negoziabili, denominati in euro, con rating investment grade, assegnato da agenzie di rating o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione. Tali obbligazioni potranno essere di ogni ordine e forma. Le obbligazioni speculative/high yield (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o OICR specializzati high yield, sono autorizzati entro il limite del 30% del patrimonio netto. Le obbligazioni prive di rating di un'agenzia di rating sono autorizzate entro il limite del 10% del patrimonio netto;

- in misura non superiore al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili;

- obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro, emessi e/o garantiti da Stati membri dell'Unione europea;

- in misura non superiore al 30% del patrimonio netto in azioni privilegiate;

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond);

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM o FIA monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi; l'investimento avviene unicamente in OICVM o FIA che, a loro volta, non possono investire oltre il 10% del patrimonio netto in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione a titoli denominati in valute diverse dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio devono rimanere accessori.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto è gestito conformemente ai principi della certificazione ISR, definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario, condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria, sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni, ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del Consiglio, ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli Amministratori, ecc.).

Processo di selezione ISR: per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente, conformemente ad un approccio best-in-universe, che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività.

L'analista-gestore garantisce il mantenimento duraturo di un rating ESG superiore alla media di un indice composito, costituito, per l'85%, dall'ICE BofAML Euro Corporate Index e, per il 15%, dall'ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield, dopo esclusione del 20% dei titoli con rating più basso.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Data l'assenza di norme internazionali o di verifiche sistematiche da parte di terzi esterni, i dati ESG possono risultare incompleti o inesatti.

Il Comparto può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, opzioni su tassi, cambi a termine e derivati di credito (i CDS sono limitati a non più del 40% del patrimonio netto), negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso, di cambio e di credito o esporlo a tali rischi. I derivati di cambio saranno utilizzati soltanto come copertura. Il Comparto può investire fino al limite massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/09/2021 - 29/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/08/2014 - 29/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,7% prima della deduzione dei costi e di 2,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	Non fatturiamo spese di sottoscrizione.	Fino a 0 €

Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,50% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	50 €
Costi di transazione	0,21% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	21 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CR2.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Alpha Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Alpha Euro SRI - Azione PVC G EUR
Codice ISIN:	FR001400F011
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 22/12/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa su:

- Un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività;
- L'individuazione delle imprese che presentano la dinamica migliore in termini di performance economica;
- La convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico;
- La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento;
- La costruzione di un portafoglio concentrata su 30-50 titoli all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali. Il portafoglio della Sicav è investito:
 - in azioni negoziate sui mercati dell'Unione europea per il 90% minimo del patrimonio netto, di cui l'80% minimo è negoziato sui mercati dell'Eurozona;
 - in azioni negoziate al di fuori dei mercati dell'Unione europea per un massimo del 10% del patrimonio netto;
 - in azioni di società a bassa capitalizzazione fino a un massimo del 10% del patrimonio netto.

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari francesi, e/o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del Comofi (compresi OICR gestiti dalla società di gestione). L'investimento avviene unicamente in OICR che investono meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 5% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati nell'ambito della gestione ISR sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente.

L'universo di partenza della Sicav è suddiviso in 3 zone di rating:

- 80% delle società dell'Eurozona
- 10% delle società dell'area Europa ex euro
- 10% di società a bassa capitalizzazione

Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore su ogni area (Euro, Europa ex euro e bassa capitalizzazione).

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio della Sicav sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2019 - 14/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/02/2015 - 14/02/2016

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/05/2020 - 14/05/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,7% prima della deduzione dei costi e di -1,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €

Spese di rimborso	4,0% dell'investimento prima che venga pagato. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare.	384 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,82% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	79 €
Costi di transazione	0,40% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	38 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: Eurostoxx 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare il proprio investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato. Le spese di rimborso potranno essere applicate conformemente alle condizioni descritte nella sezione "Quanto mi costerà questo investimento". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ALV.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Opportunities SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Opportunities SRI - Azione RD EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR001400F1A6
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	30/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'allocazione patrimoniale del Comparto è discrezionale e mira a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, attraverso una gestione dinamica dell'allocazione del portafoglio, nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o a breve termine (alcune settimane).

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti del mercato monetario e resa dinamica da un'esposizione ai mercati azionari.

Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dal 20 all'80% del patrimonio netto (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Le esposizioni alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione sono limitate rispettivamente al 20%. L'esposizione complessiva del Comparto al rischio di tasso è gestita all'interno di un range di sensibilità compreso tra -5 e +10. L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 70%. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista gestore responsabile della componente azionaria garantisce il mantenimento di un rating ESG di tale componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed. L'analista-gestore responsabile della componente obbligazionaria garantisce il mantenimento a lungo termine di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito costituito per il 90% dall'ICE ER00 e per il 10% dall'ICE HEAE.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e operazioni in cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il valore del patrimonio netto.

Il portafoglio è esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 100% in titoli che incorporano derivati.

Ulteriori informazioni relative alla strategia d'investimento si trovano nella parte del prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/02/2015 - 14/02/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/10/2013 - 14/10/2014

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2020 - 14/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,2% prima della deduzione dei costi e di 5,7% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,62% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	157 €
Costi di transazione	0,20% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	20 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?**Periodo di detenzione consigliato: 5 anni**

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PO4.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine SRI - Azione RD EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR001400F174
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	30/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato mensilmente.

L'allocazione di attivi del Comparto è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie: (1) gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici, con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane); (2) applicazione di un meccanismo sistematico di riduzione del rischio per limitare il rischio di ribasso del valore di liquidazione netto tramite coperture. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7%. In ragione della copertura, i portatori potrebbero non trarre vantaggio dall'intero rialzo dei prezzi degli attivi sottostanti.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata dall'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dallo 0 al 40% (compreso tramite strumenti derivati), in OICR (che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. L'esposizione alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione è limitata, rispettivamente, al 10%. L'esposizione globale del Comparto al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 50% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista-gestore, responsabile della componente azionaria, garantisce il mantenimento di un rating ESG della componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed e l'analista-gestore, responsabile della componente obbligazionaria, garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito, costituito, al 90%, dall'ICE ER00 e, al 10%, dall'ICE HEAE.

Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.
 Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/06/2015 - 14/06/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/01/2021 - 14/01/2022

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/05/2020 - 14/05/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,2% prima della deduzione dei costi e di 3,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,42% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	138 €
Costi di transazione	0,20% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	20 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LP6.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione PC EUR
Codice ISIN:	FR0000003998
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2019 - 31/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,1% prima della deduzione dei costi e di 4,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,13% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	108 €
Costi di transazione	0,81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	78 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Human Capital



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Human Capital - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0014009F48
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione del Comparto è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento consigliato di 5 anni, una performance, al netto delle spese, superiore a quella dell'indice di riferimento, MSCI World dei mercati sviluppati, investendo in aziende che forniscono soluzioni per lo sviluppo sostenibile e che si distinguono per la qualità della loro gestione del capitale umano: ad esempio, il processo attuato dalle società per trasmettere le conoscenze, formare motivare, fidelizzare, assumere i propri collaboratori in funzione delle proprie esigenze, nell'ambito della loro strategia di sviluppo. Tuttavia, a causa della riduzione dell'universo di investimento effettuato dal gestore, la performance dell'OICR potrà discostarsi dall'indice di riferimento.

La gestione del Comparto verifica che le aziende selezionate non pregiudichino altri criteri ambientali, sociali e verifica il rispetto dei principi di buona governance (ESG).

Il Comparto è oggetto di un'analisi che rispetta un principio di doppia materialità: il gestore, sostenuto dagli specialisti ESG di Lazard Frères Gestion, analizza i rischi legati a una cattiva gestione del capitale umano e cerca di avvantaggiarsi delle opportunità generate dalle società con migliori pratiche sociali, su cinque indicatori: numero di ore di formazione per dipendente e per anno, la percentuale di donne in posizioni dirigenziali di alto livello, il tasso di rotazione annuale dell'organico, il coinvolgimento del management nella formazione dei collaboratori sui temi legati alla diversità, la portata dell'assegnazione dei benefit sociali. Le società selezionate sono sistematicamente identificate come le migliori su almeno un indicatore.

L'analisi extra-finanziaria del Comparto promuove le pratiche sociali delle società attraverso una politica di impegno e una politica di voto alle assemblee generali.

Un punteggio interno, relativo al capitale umano, valuta, trimestralmente, la performance generale delle società in materia di Capitale umano.

A partire dall'indice "MSCI World dei mercati sviluppati", procediamo a diverse fasi di selezione. Per definire un universo di investimento ridotto, applichiamo il filtro a partire da cinque criteri e scegliamo:

1) Le imprese meglio classificate su almeno uno dei seguenti indicatori:

- Il numero di ore di formazione per dipendente, all'anno (indicatore quantitativo); - La percentuale di donne in posizioni dirigenziali di alto livello (indicatore quantitativo); - Il tasso di rotazione annuale dell'organico (indicatore quantitativo); - Il coinvolgimento del management nella formazione dei collaboratori per i temi legati alla diversità (indicatore qualitativo); - La portata dell'assegnazione dei benefit sociali (indicatore qualitativo).

Conformemente all'approccio "Best in Universe", le società integrano l'universo di investimento unicamente se sono nel 10% delle migliori sugli indicatori quantitativi oppure quando MSCI ESG Manager concede loro il livello più elevato sugli indicatori qualitativi, descritti da una frase.

2) A partire da questo universo ridotto, eliminiamo il 20% dei titoli con i rating più bassi, in base al nostro punteggio interno sul capitale umano, per ottenere il nostro universo di investimento. Innanzitutto, abbiamo definito un punteggio su ogni indicatore e il rating globale sul capitale umano è stabilito a partire da una media equamente ponderata dei punteggi su ciascuno dei 5 indicatori. Per calcolare tale punteggio, utilizziamo gli indicatori lordi del fornitore esterno, MSCI ESG Manager, che completiamo ed aggiorniamo con i dati ottenuti durante gli incontri con le società. Tali indicatori sono aggregati in un punteggio compreso tra 0 e 10, assegnato in base a una scala definita dal gestore e dagli analisti ESG. Il rating globale Capitale umano è ottenuto a partire da una media equamente ponderata dei punteggi su ciascun indicatore. Questo punteggio ci permette di ridurre l'universo iniziale del 20%, per arrivare all'universo di investimento finale Capitale Umano. Un titolo può entrare nell'universo di investimento in ragione di uno solo degli indicatori, ma attraverso la riduzione dell'universo di partenza, si giunge all'universo finale investibile, tenendo conto della performance della società su tutti e gli 5 indicatori.

3) NConfrontiamo quest'universo Capitale Umano con il nostro universo di investimento sostenibile ai sensi del SFDR stabilito da Lazard Frères Gestion. L'universo d'investimento finale sarà quindi costituito al 100% da titoli sostenibili.

Nei casi di non ammissibilità all'universo di investimento di un titolo presente in portafoglio, la posizione sarà ceduta entro tre mesi. Alcune società in portafoglio possono avere delle pratiche ESG migliorabili e/o essere esposte a determinati settori, nei quali le tematiche ambientali, sociali o di governance rimangono importanti. Tuttavia, la portata e il modo in cui le tematiche e i rischi legati agli investimenti sostenibili sono integrati, all'interno della strategia, variano a seconda di alcuni fattori, quali la categoria di attivi, l'area geografica e gli strumenti finanziari utilizzati.

Il portafoglio sarà composto, per almeno il 90% del patrimonio netto, da azioni internazionali. Il portafoglio sarà composto, per almeno il 90% del patrimonio netto, da azioni di società a grande capitalizzazione (superiore a 10 miliardi di dollari USA), quotate in Paesi sviluppati, ai sensi dell'indice MSCI World, e per non più del 10% del patrimonio netto, da azioni di società di piccola e media capitalizzazione (inferiore a 10 miliardi di dollari USA), quotate in Paesi sviluppati, ai sensi dell'indice MSCI World.

Entro il limite di una volta il patrimonio netto (senza sovraesposizione), il Comparto può investire in future su azioni ed indici azionari e valutari, opzioni su azioni, indici azionari, swap su cambi e contratti a termine su valute, negoziati su mercati regolamentati ed

organizzati, per coprire il portafoglio dai rischi azionari e valutari. Si tratta di un utilizzo discrezionale e non permanente, in funzione delle evoluzioni dei mercati.

Il Comparto è gestito conformemente ai principi della certificazione ISR, definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. L'analisi ESG si basa su un modello proprietario, condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria, sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni, ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno. Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del Consiglio, ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli Amministratori, ecc.). I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC). Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente. L'universo di partenza di Lazard Human Capital è l'indice MSCI World Paesi sviluppati. Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore. Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio dell'OPC sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione azioni internazionali e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di liquidità

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2021 - 29/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/05/2021 - 29/05/2022

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 12,4% prima della deduzione dei costi e di 9,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	2,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 200 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,14% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	111 €
Costi di transazione	0,74% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	72 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LH1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Short Duration SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Short Duration SRI - Azione IC
Codice ISIN:	FR0000027609
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 18/12/2002 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 1 anno, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML 1-3 Year Corporate. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La realizzazione di questo obiettivo avviene tramite il ricorso a una gestione attiva del rischio di tasso e del rischio di credito investendo in obbligazioni a breve scadenza. Il rischio di tasso sarà gestito in modo indipendente in un range di sensibilità compreso tra -2 e +5. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi delle obbligazioni e dei titoli di credito negoziabili denominati in euro, indipendentemente dal grado di subordinazione, a tasso fisso, variabile o indicizzati, emessi da società, istituzioni finanziarie e Stati. Si basa inoltre sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi. Gli investimenti denominati in una divisa diversa dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio non possono superare il 10% del patrimonio netto. Gli investimenti vertono essenzialmente su titoli con rating investment grade assegnato dalle agenzie di rating o di qualità ritenuta equivalente secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto. L'investimento in obbligazioni con rating speculativo/high yield assegnato dalle agenzie di rating o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating assegnato da un'agenzia, non potrà superare il 20% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti

di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 1 anno. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

1 anno

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2019 - 31/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2014 - 31/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2013 - 31/08/2014

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che l'investitore recupererà l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,0% prima della deduzione dei costi e di -3,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,22% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	21 €
Costi di transazione	0,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	20% della performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del benchmark Indice di riferimento: ICE BofAML 1-3 Year Corporate 0,33%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	31 €
---------------------------------	---	------

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 1 anno

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (1 anno) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CT1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Short Duration SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Short Duration SRI - Azione IC
Codice ISIN:	FR0000027609
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 18/12/2002 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 1 anno, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML 1-3 Year Corporate. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La realizzazione di questo obiettivo avviene tramite il ricorso a una gestione attiva del rischio di tasso e del rischio di credito investendo in obbligazioni a breve scadenza. Il rischio di tasso sarà gestito in modo indipendente in un range di sensibilità compreso tra -2 e +5. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi delle obbligazioni e dei titoli di credito negoziabili denominati in euro, indipendentemente dal grado di subordinazione, a tasso fisso, variabile o indicizzati, emessi da società, istituzioni finanziarie e Stati. Si basa inoltre sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi. Gli investimenti denominati in una divisa diversa dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio non possono superare il 10% del patrimonio netto. Gli investimenti vertono essenzialmente su titoli con rating investment grade assegnato dalle agenzie di rating o di qualità ritenuta equivalente secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto. L'investimento in obbligazioni con rating speculativo/high yield assegnato dalle agenzie di rating o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating assegnato da un'agenzia, non potrà superare il 20% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti

di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 1 anno. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

1 anno

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2019 - 31/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2014 - 31/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2013 - 31/08/2014

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che l'investitore recupererà l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,0% prima della deduzione dei costi e di -3,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,22% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	21 €
Costi di transazione	0,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	20% della performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del benchmark Indice di riferimento: ICE BofAML 1-3 Year Corporate 0,33%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	31 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 1 anno

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (1 anno) è stato

calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CT1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Short Duration SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Short Duration SRI - Azione ID
Codice ISIN:	FR0000029860
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 18/12/2002 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 1 anno, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML 1-3 Year Corporate. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La realizzazione di questo obiettivo avviene tramite il ricorso a una gestione attiva del rischio di tasso e del rischio di credito investendo in obbligazioni a breve scadenza. Il rischio di tasso sarà gestito in modo indipendente in un range di sensibilità compreso tra -2 e +5. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi delle obbligazioni e dei titoli di credito negoziabili denominati in euro, indipendentemente dal grado di subordinazione, a tasso fisso, variabile o indicizzati, emessi da società, istituzioni finanziarie e Stati. Si basa inoltre sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi. Gli investimenti denominati in una divisa diversa dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio non possono superare il 10% del patrimonio netto. Gli investimenti vertono essenzialmente su titoli con rating investment grade assegnato dalle agenzie di rating o di qualità ritenuta equivalente secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto. L'investimento in obbligazioni con rating speculativo/high yield assegnato dalle agenzie di rating o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating assegnato da un'agenzia, non potrà superare il 20% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Distribuzione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti

di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 1 anno. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

1 anno

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2019 - 31/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2014 - 31/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2013 - 31/08/2014

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che l'investitore recupererà l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 0,7% prima della deduzione dei costi e di -3,7% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,22% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	21 €
Costi di transazione	0,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	20% della performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del benchmark Indice di riferimento: ICE BofAML 1-3 Year Corporate 0,07%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	7 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 1 anno

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (1 anno) è stato

calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".
È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CT2.
Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.
In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.
Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PC EUR
Codice ISIN:	FR0000098683
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2021 - 31/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 10,0% prima della deduzione dei costi e di 7,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 €
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Opportunities - Azione FC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR00140081X3
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 02/03/2020 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello del seguente indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,00%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia passa attraverso una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, imprese nonché istituzioni e strutture finanziarie.

La sensibilità del portafoglio sarà gestita in modo dinamico e compresa tra -5 e +10.

Il portafoglio è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta, senza obbligo di firma;
- fino a un massimo del 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro. Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione;
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione del debito. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile, nell'interesse degli azionisti.
- fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
- fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 30% da obbligazioni convertibili contingenti "Cocos Bond";
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni privilegiate.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutarie, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il portafoglio risulta esposto al rischio di tasso, di cambio, di credito e di volatilità, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/09/2022 - 29/09/2023

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/06/2016 - 29/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2022 - 28/02/2023

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,5% prima della deduzione dei costi e di - 0,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,81% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	77 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	42 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,00% 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del Comparto. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo Comparto.	0 €
---------------------------------	---	-----

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=AOF.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Small Caps Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Small Caps Euro SRI - Azione I
Codice ISIN:	FR0000174310
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 05/08/2003 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI EMU Small Cap. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Il raggiungimento di questo obiettivo avviene tramite l'investimento in piccole e medie imprese della zona euro, che realizzano la migliore performance economica nel lungo periodo, privilegiando quelle, la cui valutazione di Borsa sottovaluta tale performance. La strategia attuata all'interno della SICAV si basa, pertanto, su quanto segue:

- 1) un approccio best-in-universe, che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevati da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività;
- 2) l'individuazione delle imprese con il miglior profilo di performance economica;
- 3) la convalida di questa performance attraverso un'analisi finanziaria e strategica;
- 4) la selezione dei titoli in funzione della sottovalutazione di questa performance da parte del mercato, in un dato momento;
- 5) la costruzione di un portafoglio, all'interno della zona euro, senza altri vincoli geografici o settoriali.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La SICAV è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. L'analisi ESG si basa su un modello proprietario. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG, delle relazioni annuali e delle relazioni RSI delle società e del confronto diretto con queste ultime, viene redatta un rating ESG interno, basato su un approccio, al contempo, quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG della SICAV sia superiore alla media dell'80% dei migliori rating del suo universo di investimento ISR (società quotate della zona euro, con capitalizzazione compresa tra 100 milioni e 2 miliardi di euro, coperte dal nostro fornitore esterno). Se questa regola non fosse più rispettata, i gestori disporrebbero di un periodo di 6 mesi per riallineare la SICAV in termini di conformità. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti con il supporto di un fornitore esterno indipendente. Il livello minimo di esposizione ai mercati azionari della zona euro è pari al 75% del patrimonio netto della SICAV. Il portafoglio della SICAV è composto da azioni di società di piccole dimensioni della zona euro, corrispondenti, in generale, alle small e mid cap.

La SICAV può investire in strumenti del mercato monetario. La SICAV, inoltre, può essere investita in titoli non quotati, dopo la loro radiazione (in misura non superiore al 5% del patrimonio netto). La SICAV può investire in OICR di diritto francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, che possono essere gestiti dalla società di gestione.

La SICAV può fare ricorso a future e opzioni su azioni ed indici azionari negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e/o esporlo (senza sovraesposizione) a tale rischio. La SICAV potrà detenere eventuali warrant, buoni o diritti detenuti in seguito ad operazioni riguardanti i titoli in portafoglio. Nell'ambito della certificazione Relance, due regole di investimento completano la politica sopra citata:

- 1) almeno il 30% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da società con sede legale in Francia e 2) almeno il 10% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da microimprese, PMI o società di dimensioni intermedie francesi, quotate o non quotate.

Gli analisti-gestori si impegnano, inoltre, ad escludere dal portafoglio della SICAV le società che svolgono attività legate al carbone. Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

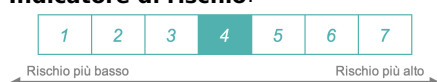
Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2017 - 29/12/2018

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/04/2017 - 29/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,4% prima della deduzione dei costi e di 2,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso	Se si disinveste dopo 1 anno
--	------------------------------

Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso		192 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	178 €
Costi di transazione	0,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: MSCI EMU Small Cap 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare il proprio investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato. Le spese di rimborso potranno essere applicate conformemente alle condizioni descritte nella sezione "Quanto mi costerà questo investimento". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=SEA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Croissance



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Croissance - Azione C
Codice ISIN:	FR0000292302
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 04 61
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	22/09/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 15/06/1988 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 45% SBF 120 ; 30% MSCI World All Countries ; 10% €STR Capitalisé ; 5% Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index ; 5% €STR Capitalisé + 3,00% ; 5% ICE BofAML Euro Government Index. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato ogni semestre.

La strategia della Sicav è discrezionale tra le diverse classi di attivi (dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto per classe di attivo) e si applica direttamente o tramite OICR. Tuttavia l'allocazione target dovrebbe rispettare, per la durata di investimento consigliata, i seguenti limiti di esposizione:

- dal 50% al 100% del patrimonio netto in azioni (tra cui, entro il 20% del patrimonio netto, in azioni di paesi emergenti unicamente tramite OICR e in misura non superiore al 20% del patrimonio netto in azioni di small e mid cap, direttamente o tramite OICR specializzati) o in OICR azionari,
- dallo 0 al 50% del patrimonio netto in obbligazioni (l'investimento nelle obbligazioni speculative/high yield, ossia con rating corrispondente assegnato dalle agenzie di rating o ritenuto equivalente secondo l'analisi della società di gestione, e/o negli OICR specializzati high yield e/o in titoli privi di rating, nonché nelle obbligazioni convertibili, è possibile in misura non superiore al 10% del patrimonio netto) o in OICR obbligazionari;
- dallo 0 al 50% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario o in OICR monetari o monetari a breve termine,
- dallo 0 al 10% del patrimonio netto in fondi misti

Si ricorda tuttavia che i limiti delle principali classi di attivi non sono fissi e possono variare nel tempo in funzione dell'analisi dello stato dei mercati e delle stime del gestore. Il range di sensibilità all'interno del quale viene gestita la Sicav va da -5 a +8.

Per le azioni detenute direttamente, il gestore selezionerà le aziende francesi ed estere di qualsiasi capitalizzazione senza area geografica preponderante. Per le obbligazioni detenute direttamente, il gestore potrà investire in obbligazioni emesse da aziende, istituzioni finanziarie e Stati sovrani senza predeterminazione tra debito pubblico e debito privato. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingentati (Coco Bond).

La selezione degli OICR dipenderà da criteri quantitativi (in particolare dalla performance di gestione dell'OICR a medio e lungo termine e dal livello delle consistenze gestite ecc.) nonché da criteri qualitativi (in particolare dal know-how dei gestori, dalla stabilità dei team, dalla coerenza dello stile di gestione ecc.).

A fini di copertura del rischio azionario, di tasso e di cambio del portafoglio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, senza sovraesposizione, la Sicav può investire in future, swap su cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Il portafoglio può essere investito:

- fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM francesi o esteri,
- in misura non superiore al 30% del patrimonio netto in quote o azioni di Fondi di Investimento Alternativi ("FIA") francesi o costituiti nell'Unione europea o di fondi di investimento esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese.

L'investimento avviene unicamente in OICR che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2019 - 31/10/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2017 - 28/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2020 - 31/10/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,2% prima della deduzione dei costi e di 5,0% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,86% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	179 €
Costi di transazione	0,18% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	17 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	25% dei rendimenti superiori all'indice composito. Indice di riferimento: 45% SBF 120 ; 30% MSCI World All Countries ; 10% €STR Capitalisé ; 5% Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index ; 5% €STR Capitalisé + 3,00% ; 5% ICE BofAML Euro Government Index 0,19%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	18 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PCC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Norden SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Norden SRI
Codice ISIN:	FR0000299356
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	22/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 02/01/1995 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI Nordic Countries. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata si basa sulla costruzione di un portafoglio ISR concentrato su circa 35-60 titoli di società scandinave, senza limitazioni settoriali. Questi titoli sono selezionati attraverso:

- (1) un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevati da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività;
- (2) l'individuazione delle imprese con il miglior profilo di performance economica;
- (3) la convalida di questa performance attraverso un'analisi finanziaria e strategica;
- (4) la selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione di questa performance da parte del mercato, in un dato momento.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. A partire dai diversi dati forniti dai nostri partner ESG, dalle relazioni annuali sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e dagli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno, fondato su un approccio sia quantitativo sia qualitativo. I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC). Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR (società scandinave quotate, la cui capitalizzazione è superiore a 250 milioni di euro). Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione ci sono forniti dal nostro partner ESG.

Se una società in portafoglio dovesse entrare a far parte del 20% dei titoli con rating più basso, verrebbe esclusa dal portafoglio entro 3 mesi. Il portafoglio è investito e/o esposto costantemente per almeno il 75% del patrimonio netto in azioni e, marginalmente, in obbligazioni di emittenti di società con qualsiasi livello di capitalizzazione, quotate e/o domiciliate in uno dei quattro Paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca e Finlandia). La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari e monetari francesi, e/o OICVM o FIA, francesi o esteri, che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o in titoli di credito negoziabili, francesi o esteri. L'investimento avviene unicamente in OICR che investono, a loro volta, meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. A fini di copertura del rischio azionario e di cambio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, la Sicav può investire in future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni e indici azionari, swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter. Questo OICR è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese). Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione azioni internazionali e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2021 - 28/02/2022

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,9% prima della deduzione dei costi e di 3,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	2,04% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	195 €
Costi di transazione	0,83% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	80 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=NOR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Opportunities SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Opportunities SRI - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0007028543
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	30/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento consigliato, un rendimento, al netto delle spese, superiore a quello del seguente indice composito: 50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries. L'indice è ribilanciato mensilmente e i suoi componenti sono espressi in euro. I dividendi e le cedole netti sono reinvestiti.

L'allocazione patrimoniale del Comparto è discrezionale e mira a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, attraverso una gestione dinamica dell'allocazione del portafoglio, nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o a breve termine (alcune settimane).

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti del mercato monetario e resa dinamica da un'esposizione ai mercati azionari.

Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dal 20 all'80% del patrimonio netto (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Le esposizioni alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione sono limitate rispettivamente al 20%. L'esposizione complessiva del Comparto al rischio di tasso è gestita all'interno di un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 70%. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista gestore responsabile della componente azionaria garantisce il mantenimento di un rating ESG di tale componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed. L'analista-gestore responsabile della componente obbligazionaria garantisce il mantenimento a lungo termine di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito costituito per il 90% dall'ICE ER00 e per il 10% dall'ICE HEAE.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e operazioni in cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il valore del patrimonio netto.

Il portafoglio è esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 100% in titoli che incorporano derivati.

Ulteriori informazioni relative alla strategia d'investimento si trovano nella parte del prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2017 - 30/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,3% prima della deduzione dei costi e di 4,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,54% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	148 €

Costi di transazione	0,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	23 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PO3.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Opportunities - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0010230490
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 02/03/2020 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello del seguente indice di riferimento: €STR Capitalisé + 1,25%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia passa attraverso una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, imprese nonché istituzioni e strutture finanziarie.

La sensibilità del portafoglio sarà gestita in modo dinamico e compresa tra -5 e +10.

Il portafoglio è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta, senza obbligo di firma;
- fino a un massimo del 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro. Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione;
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione del debito. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile, nell'interesse degli azionisti.
- fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
- fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 30% da obbligazioni convertibili contingenti "Cocos Bond";
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni privilegiate.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutarie, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il portafoglio risulta esposto al rischio di tasso, di cambio, di credito e di volatilità, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:
3 anni

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2015 - 29/02/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2013 - 29/12/2014

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,8% prima della deduzione dei costi e di 2,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,67% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	160 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	42 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: €STR Capitalisé + 1,25% 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del Comparto. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo Comparto.	0 €
---------------------------------	---	-----

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=AOA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Opportunities - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0010235507
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 02/03/2020 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello del seguente indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,00%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia passa attraverso una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, imprese nonché istituzioni e strutture finanziarie.

La sensibilità del portafoglio sarà gestita in modo dinamico e compresa tra -5 e +10.

Il portafoglio è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta, senza obbligo di firma;
- fino a un massimo del 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro. Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione;
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione del debito. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile, nell'interesse degli azionisti.
- fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
- fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 30% da obbligazioni convertibili contingenti "Cocos Bond";
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni privilegiate.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutarie, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il portafoglio risulta esposto al rischio di tasso, di cambio, di credito e di volatilità, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:
3 anni

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2015 - 29/02/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2013 - 29/12/2014

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,6% prima della deduzione dei costi e di 2,7% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,99% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	95 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	42 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,00% 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del Comparto. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo Comparto.	0 €
---------------------------------	---	-----

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=AOC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Actions Euro

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Actions Euro - Quota IC
Codice ISIN:	FR0010259945
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 19/01/2006 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Il Fondo comune di investimento è un Fondo feeder della quota PD EUR della Sicav Lazard Equity SRI (di seguito, l'OICR master), il cui obiettivo di gestione è di conseguire, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del seguente indicatore di riferimento: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole netti reinvestiti, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile, effettuata sulla base di criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. La performance del Fondo comune di investimento potrà essere inferiore a quella dell'OICR master, in particolare, a causa delle proprie spese di gestione.

Il Fondo feeder è investito interamente in azioni PD EUR dell'OICR master e, a titolo accessorio, in liquidità.

Promemoria della politica d'investimento del fondo principale: La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class". L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. Il filtro di tipo extra-finanziario. La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. Il filtro di tipo finanziario. L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC [[nourricier et de l'OPC-Maître]] :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,8% prima della deduzione dei costi e di 4,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,47% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	141 €

Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	18 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EUA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Corp High Yield

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Corp High Yield - Quota PVC EUR
Codice ISIN:	FR0010505313
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 21/09/2007 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML Euro BB-B Euro High Yield non Financial fixed & Floating rate constrained Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia di investimento si basa su una gestione dinamica del rischio di credito e di tasso investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, società e istituzioni finanziarie. L'area geografica degli emittenti sarà l'area Ocse per almeno il 75% del patrimonio netto e fino a un massimo del 25% del patrimonio netto per le altre aree. La sensibilità del portafoglio è gestita in maniera dinamica e sarà compresa tra 0 e 8. Il Fondo può investire sia in obbligazioni investment grade (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti in base all'analisi della società di gestione, in obbligazioni speculative/high yield (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti in base all'analisi della società di gestione o prive di rating assegnato da un'agenzia. Queste obbligazioni vengono emesse da emittenti aventi sede legale in un paese membro dell'Ocse e/o sono il risultato di emissioni in euro quotate su una borsa di un paese dell'Ocse, senza limitazioni di firma.

Il portafoglio è composto essenzialmente da:

- obbligazioni, titoli di Stato di paesi membri dell'Ocse e titoli di credito negoziabili denominati in euro fino a un massimo del 100% del patrimonio netto;
- obbligazioni convertibili in azioni fino a un massimo del 20% del patrimonio netto;
- azioni preferenziali nella misura in cui possono essere analizzate come debiti super subordinati fino a un massimo del 10% del patrimonio netto;
- OICVM o FIA monetari, monetari a breve termine o obbligazionari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in altri OICR;
- azioni ordinarie fino a un massimo del 5% del patrimonio netto. Per quanto riguarda queste ultime, non si tratta di investimento attivo ma di azioni provenienti da ristrutturazioni di debiti;
- veicoli di cartolarizzazione denominati in euro in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il portafoglio può essere investito fino al limite massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Il fondo può fare ricorso a future su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, opzioni su tassi, cambi a termine, e derivati di credito (i CDS sono limitati al 40% del patrimonio), negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio di credito, cambi e di tasso e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12,00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/09/2021 - 29/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/06/2014 - 29/06/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,2% prima della deduzione dei costi e di 2,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,67% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	64 €
Costi di transazione	0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	<p>15% dei rendimenti del fondo superiori al benchmark in misura non superiore al 2% del patrimonio netto</p> <p>Indice di riferimento: ICE BofAML Euro BB-B Euro High Yield non Financial fixed & Floating rate constrained Index</p> <p>0,24%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.</p>	23 €
---------------------------------	---	------

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=HLC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PVC EUR
Codice ISIN:	FR0010590950
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 2,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,29% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	28 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	30% dei rendimenti superior a quello dell'indice di riferimento. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio. Indice di riferimento: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind 0,77%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	74 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Europe

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Europe - Quota PC EUR
Codice ISIN:	FR0010642603
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/09/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Refinitiv European Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria dell'FCI è delegata a Lazard Asset Management LLC, New York, sotto la responsabilità di Lazard Frères Gestion. L'FCI sarà gestito in modo attivo, seguendo un approccio fondamentale, che prevede diverse fasi di analisi: lo studio del contesto economico che determina le principali esposizioni dell'FCI, l'analisi creditizia delle società emittenti obbligazioni, l'analisi finanziaria delle società corrispondenti all'esposizione azionaria dell'obbligazione convertibile, e l'analisi delle caratteristiche quantitative specifiche delle obbligazioni convertibili, l'analisi delle varie clausole dei contratti di emissione. L'esposizione globale dell'FCI ai tassi di interesse e ai mercati azionari sarà orientata in modo attivo. Verrà condotta una gestione dinamica dei rischi di tasso, di cambio e di credito (sulla base dei rating dei titoli) e un'accurata selezione di titoli di capitale. La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 0 e 7. Per quanto riguarda i titoli a reddito fisso, la società di gestione effettua la propria analisi del credito nell'ambito dello stock picking al momento dell'acquisto e per tutta la loro durata. Non si basa esclusivamente sui rating forniti dalle agenzie e prevede un'analisi del rischio di credito e l'istituzione delle procedure necessarie per prendere decisioni di acquisto o, in caso di declassamento dei suddetti titoli, per decidere se venderli o mantenerli in portafoglio.

La società di gestione non fa ricorso in modo meccanico ai rating delle agenzie ma privilegia la propria analisi del credito per valutare la qualità del credito degli attivi e decidere l'eventuale declassamento del rating.

Il portafoglio è composto da:

- in misura non superiore al 110% del patrimonio netto:

- da obbligazioni convertibili o assimilabili, emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni convertibili in azioni emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione emesse da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da titoli subordinati a durata indeterminata, europei ed esteri, emessi da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta. L'FCI potrà investire sia in obbligazioni valutate con rating investment grade da agenzie di rating o equivalenti, in base all'analisi della società di gestione, in obbligazioni della categoria speculative/high yield (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti, in base all'analisi della società di gestione, o in obbligazioni prive di rating assegnato da un'agenzia. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (Coco Bond).

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto:

- da OICVM o FIA francesi che soddisfano i quattro criteri di cui all'articolo R.214-13 del Comofi (COdice MONetario e FInanziario francese): monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti, di diritto francese;
- da titoli azionari gestiti direttamente, risultanti dalla conversione di uno dei tipi di strumenti sopra definiti.

L'investimento avviene unicamente in OICR che investono, a loro volta, meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'FCI può fare ricorso a future, swap, opzioni, derivati di credito e di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi. L'FCI può anche investire in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12,00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale

investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/06/2021 - 29/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2017 - 28/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/07/2014 - 29/07/2015

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,2% prima della deduzione dei costi e di 1,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 €

Costi di transazione	0,36% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	35 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=OCI.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Europe

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Europe - Quota PC H-EUR
Codice ISIN:	FR0010642611
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/09/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Refinitiv European Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria dell'FCI è delegata a Lazard Asset Management LLC, New York, sotto la responsabilità di Lazard Frères Gestion. L'FCI sarà gestito in modo attivo, seguendo un approccio fondamentale, che prevede diverse fasi di analisi: lo studio del contesto economico che determina le principali esposizioni dell'FCI, l'analisi creditizia delle società emittenti obbligazioni, l'analisi finanziaria delle società corrispondenti all'esposizione azionaria dell'obbligazione convertibile, e l'analisi delle caratteristiche quantitative specifiche delle obbligazioni convertibili, l'analisi delle varie clausole dei contratti di emissione. L'esposizione globale dell'FCI ai tassi di interesse e ai mercati azionari sarà orientata in modo attivo. Verrà condotta una gestione dinamica dei rischi di tasso, di cambio e di credito (sulla base dei rating dei titoli) e un'accurata selezione di titoli di capitale. La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 0 e 7. Per quanto riguarda i titoli a reddito fisso, la società di gestione effettua la propria analisi del credito nell'ambito dello stock picking al momento dell'acquisto e per tutta la loro durata. Non si basa esclusivamente sui rating forniti dalle agenzie e prevede un'analisi del rischio di credito e l'istituzione delle procedure necessarie per prendere decisioni di acquisto o, in caso di declassamento dei suddetti titoli, per decidere se venderli o mantenerli in portafoglio.

La società di gestione non fa ricorso in modo meccanico ai rating delle agenzie ma privilegia la propria analisi del credito per valutare la qualità del credito degli attivi e decidere l'eventuale declassamento del rating.

Il portafoglio è composto da:

- in misura non superiore al 110% del patrimonio netto:

- da obbligazioni convertibili o assimilabili, emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni convertibili in azioni emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione emesse da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da titoli subordinati a durata indeterminata, europei ed esteri, emessi da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta. L'FCI potrà investire sia in obbligazioni valutate con rating investment grade da agenzie di rating o equivalenti, in base all'analisi della società di gestione, in obbligazioni della categoria speculative/high yield (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti, in base all'analisi della società di gestione, o in obbligazioni prive di rating assegnato da un'agenzia. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (Coco Bond).

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto:

- da OICVM o FIA francesi che soddisfano i quattro criteri di cui all'articolo R.214-13 del Comofi (COdice MONetario e Finanziario francese): monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti, di diritto francese;
- da titoli azionari gestiti direttamente, risultanti dalla conversione di uno dei tipi di strumenti sopra definiti.

L'investimento avviene unicamente in OICR che investono, a loro volta, meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'FCI può fare ricorso a future, swap, opzioni, derivati di credito e di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi. L'FCI può anche investire in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12,00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/06/2021 - 29/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,5% prima della deduzione dei costi e di 0,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,90% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	86 €

Costi di transazione	0,37% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	35 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=OCJ.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Actions Euro

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Actions Euro - Quota R
Codice ISIN:	FR0010679886
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 19/01/2006 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Il Fondo comune di investimento è un Fondo feeder della quota PD EUR della Sicav Lazard Equity SRI (di seguito, l'OICR master), il cui obiettivo di gestione è di conseguire, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del seguente indicatore di riferimento: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole netti reinvestiti, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile, effettuata sulla base di criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. La performance del Fondo comune di investimento potrà essere inferiore a quella dell'OICR master, in particolare, a causa delle proprie spese di gestione.

Il Fondo feeder è investito interamente in azioni PD EUR dell'OICR master e, a titolo accessorio, in liquidità.

Promemoria della politica d'investimento del fondo principale: La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class". L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.

- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC [[nourricier et de l'OPC-Maître]] :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,2% prima della deduzione dei costi e di 3,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,57% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	151 €

Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	18 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EUR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Small Caps Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Small Caps Euro SRI - Azione R
Codice ISIN:	FR0010689141
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 05/08/2003 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI EMU Small Cap. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Il raggiungimento di questo obiettivo avviene tramite l'investimento in piccole e medie imprese della zona euro, che realizzano la migliore performance economica nel lungo periodo, privilegiando quelle, la cui valutazione di Borsa sottovaluta tale performance. La strategia attuata all'interno della SICAV si basa, pertanto, su quanto segue:

- 1) un approccio best-in-universe, che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevati da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività;
- 2) l'individuazione delle imprese con il miglior profilo di performance economica;
- 3) la convalida di questa performance attraverso un'analisi finanziaria e strategica;
- 4) la selezione dei titoli in funzione della sottovalutazione di questa performance da parte del mercato, in un dato momento;
- 5) la costruzione di un portafoglio, all'interno della zona euro, senza altri vincoli geografici o settoriali.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La SICAV è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. L'analisi ESG si basa su un modello proprietario. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG, delle relazioni annuali e delle relazioni RSI delle società e del confronto diretto con queste ultime, viene redatta un rating ESG interno, basato su un approccio, al contempo, quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG della SICAV sia superiore alla media dell'80% dei migliori rating del suo universo di investimento ISR (società quotate della zona euro, con capitalizzazione compresa tra 100 milioni e 2 miliardi di euro, coperte dal nostro fornitore esterno). Se questa regola non fosse più rispettata, i gestori disporrebbero di un periodo di 6 mesi per riallineare la SICAV in termini di conformità. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti con il supporto di un fornitore esterno indipendente. Il livello minimo di esposizione ai mercati azionari della zona euro è pari al 75% del patrimonio netto della SICAV. Il portafoglio della SICAV è composto da azioni di società di piccole dimensioni della zona euro, corrispondenti, in generale, alle small e mid cap.

La SICAV può investire in strumenti del mercato monetario. La SICAV, inoltre, può essere investita in titoli non quotati, dopo la loro radiazione (in misura non superiore al 5% del patrimonio netto). La SICAV può investire in OICR di diritto francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, che possono essere gestiti dalla società di gestione.

La SICAV può fare ricorso a future e opzioni su azioni ed indici azionari negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e/o esporlo (senza sovraesposizione) a tale rischio. La SICAV potrà detenere eventuali warrant, buoni o diritti detenuti in seguito ad operazioni riguardanti i titoli in portafoglio. Nell'ambito della certificazione Relance, due regole di investimento completano la politica sopra citata:

- 1) almeno il 30% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da società con sede legale in Francia e 2) almeno il 10% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da microimprese, PMI o società di dimensioni intermedie francesi, quotate o non quotate.

Gli analisti-gestori si impegnano, inoltre, ad escludere dal portafoglio della SICAV le società che svolgono attività legate al carbone. Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

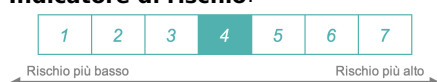
Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2017 - 29/12/2018

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/04/2017 - 29/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,5% prima della deduzione dei costi e di 1,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso	Se si disinveste dopo 1 anno
--	------------------------------

Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso		192 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	2,20% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	211 €
Costi di transazione	0,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: MSCI EMU Small Cap 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare il proprio investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato. Le spese di rimborso potranno essere applicate conformemente alle condizioni descritte nella sezione "Quanto mi costerà questo investimento". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=SER.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Euro Credit SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Euro Credit SRI - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0010751008
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	27/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/05/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: ICE BofAML Euro Corporate Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Il raggiungimento di questo obiettivo di gestione avviene tramite il ricorso a una gestione del rischio di tasso e del rischio di credito, investendo in obbligazioni e titoli di credito negoziabili, denominati in euro, a tasso fisso, variabile o indicizzati. Il range di sensibilità, all'interno del quale viene gestito il Comparto, va da 0 a 8.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni e dei titoli di credito negoziabili, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste. Il portafoglio è composto da:

- obbligazioni e titoli di credito negoziabili, denominati in euro, con rating investment grade, assegnato da agenzie di rating o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione. Tali obbligazioni potranno essere di ogni ordine e forma. Le obbligazioni speculative/high yield (valutate come tali dalle agenzie di rating) o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o OICR specializzati high yield, sono autorizzati entro il limite del 30% del patrimonio netto. Le obbligazioni prive di rating di un'agenzia di rating sono autorizzate entro il limite del 10% del patrimonio netto;

- in misura non superiore al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili;

- obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro, emessi e/o garantiti da Stati membri dell'Unione europea;

- in misura non superiore al 30% del patrimonio netto in azioni privilegiate;

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond);

- in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM o FIA monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi; l'investimento avviene unicamente in OICVM o FIA che, a loro volta, non possono investire oltre il 10% del patrimonio netto in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione a titoli denominati in valute diverse dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio devono rimanere accessori.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto è gestito conformemente ai principi della certificazione ISR, definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario, condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria, sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni, ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del Consiglio, ecc.) sia qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli Amministratori, ecc.).

Processo di selezione ISR: per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente, conformemente ad un approccio best-in-universe, che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività.

L'analista-gestore garantisce il mantenimento duraturo di un rating ESG superiore alla media di un indice composito, costituito, per l'85%, dall'ICE BofAML Euro Corporate Index e, per il 15%, dall'ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield, dopo esclusione del 20% dei titoli con rating più basso.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Data l'assenza di norme internazionali o di verifiche sistematiche da parte di terzi esterni, i dati ESG possono risultare incompleti o inesatti.

Il Comparto può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, opzioni su tassi, cambi a termine e derivati di credito (i CDS sono limitati a non più del 40% del patrimonio netto), negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso, di cambio e di credito o esporlo a tali rischi. I derivati di cambio saranno utilizzati soltanto come copertura. Il Comparto può investire fino al limite massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2014 - 30/06/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,1% prima della deduzione dei costi e di 0,7% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €

Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,79% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	76 €
Costi di transazione	0,21% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	20 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CR1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota RVC EUR
Codice ISIN:	FR0010752543
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	18/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,3% prima della deduzione dei costi e di 1,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,95% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	91 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	30% dei rendimenti superior a quello dell'indice di riferimento. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio. Indice di riferimento: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind 0,79%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	76 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota RVC EUR
Codice ISIN:	FR0010752543
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;

- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.

- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;

- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");

- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,3% prima della deduzione dei costi e di 1,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,95% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	91 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	30% dei rendimenti superior a quello dell'indice di riferimento. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio. Indice di riferimento: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind 0,79%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	76 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Alpha Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Alpha Euro SRI - Azione I
Codice ISIN:	FR0010828913
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 22/12/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa su:

- Un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività;
- L'individuazione delle imprese che presentano la dinamica migliore in termini di performance economica;
- La convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico;
- La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento;
- La costruzione di un portafoglio concentrata su 30-50 titoli all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali. Il portafoglio della Sicav è investito:
 - in azioni negoziate sui mercati dell'Unione europea per il 90% minimo del patrimonio netto, di cui l'80% minimo è negoziato sui mercati dell'Eurozona;
 - in azioni negoziate al di fuori dei mercati dell'Unione europea per un massimo del 10% del patrimonio netto;
 - in azioni di società a bassa capitalizzazione fino a un massimo del 10% del patrimonio netto.

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari francesi, e/o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del Comofi (compresi OICR gestiti dalla società di gestione). L'investimento avviene unicamente in OICR che investono meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 5% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati nell'ambito della gestione ISR sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente.

L'universo di partenza della Sicav è suddiviso in 3 zone di rating:

- 80% delle società dell'Eurozona
- 10% delle società dell'area Europa ex euro
- 10% di società a bassa capitalizzazione

Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore su ogni area (Euro, Europa ex euro e bassa capitalizzazione).

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio della Sicav sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2017 - 30/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 2,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €

Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €
Costi di transazione	0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% sulla sovraperformance annuale rispetto all'indice Eurostoxx con i dividendi netti reinvestiti. Indice di riferimento: Eurostoxx 0,02%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	2 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ALA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Alpha Euro SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Alpha Euro SRI - Azione R
Codice ISIN:	FR0010830240
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 22/12/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa su:

- Un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività;
- L'individuazione delle imprese che presentano la dinamica migliore in termini di performance economica;
- La convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico;
- La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento;
- La costruzione di un portafoglio concentrata su 30-50 titoli all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali. Il portafoglio della Sicav è investito:
 - in azioni negoziate sui mercati dell'Unione europea per il 90% minimo del patrimonio netto, di cui l'80% minimo è negoziato sui mercati dell'Eurozona;
 - in azioni negoziate al di fuori dei mercati dell'Unione europea per un massimo del 10% del patrimonio netto;
 - in azioni di società a bassa capitalizzazione fino a un massimo del 10% del patrimonio netto.

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari francesi, e/o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del Comofi (compresi OICR gestiti dalla società di gestione). L'investimento avviene unicamente in OICR che investono meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 5% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati nell'ambito della gestione ISR sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente.

L'universo di partenza della Sicav è suddiviso in 3 zone di rating:

- 80% delle società dell'Eurozona
- 10% delle società dell'area Europa ex euro
- 10% di società a bassa capitalizzazione

Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore su ogni area (Euro, Europa ex euro e bassa capitalizzazione).

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio della Sicav sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2017 - 30/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 1,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €

Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	2,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	192 €
Costi di transazione	0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% sulla sovraperformance annuale rispetto all'indice Eurostoxx con i dividendi netti reinvestiti Indice di riferimento: Eurostoxx 0,08%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	7 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ALR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC EUR
Codice ISIN:	FR0010858498
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2021 - 31/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 10,0% prima della deduzione dei costi e di 7,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,50% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	144 €
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=G.LR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota PVC EUR
Codice ISIN:	FR0010952788
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/04/2017 - 30/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,3% prima della deduzione dei costi e di 4,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR 0,38%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	36 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFI.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota RVD EUR
Codice ISIN:	FR0010952796
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Distribuzione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/04/2017 - 30/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,6% prima della deduzione dei costi e di 0,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,75% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	168 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR 0,20%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	19 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFR.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione PD EUR
Codice ISIN:	FR0010990606
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2019 - 31/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,1% prima della deduzione dei costi e di 4,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,13% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	108 €
Costi di transazione	0,81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	78 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ2.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Norden Small

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Norden Small - Azione IC
Codice ISIN:	FR0011474980
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	07/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/05/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI Nordic Countries Small Cap. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere questo obiettivo, l'attuazione della strategia si basa sulla costruzione di un portafoglio concentrato da 35-55 titoli di società nordiche, di capitalizzazione tra € 100 milioni € 3 miliardi, senza vincoli di settore. Questi valori sono selezionati da:

- identificazione delle società con il miglior profilo di performance economica,
- la convalida di questa performance attraverso l'analisi finanziaria e strategica,
- la selezione dei titoli di queste imprese sulla base della valutazione dei risultati in un dato momento secondo l'analisi del team di gestione.

Il portafoglio è investito e/o esposto almeno per il 90% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione come sopra definite, quotate e/o domiciliate in uno dei quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia), sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio può essere investito e/o esposto fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione come sopra definite, quotate e/o domiciliate in altri paesi della regione europea e/o americana, sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio della Sicav può ugualmente essere investito per un massimo del 10% dell'attivo netto in parti o azioni di OICVM di diritto francese o estero, in parti o azioni di fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o stabiliti in una giurisdizione appartenente all'Unione Europea o in fondi d'investimento esteri che rispettino i 4 criteri R 201-12 del Comofi.

L'investimento è unicamente realizzato in OICR che investono loro stessi non più del 10% dei loro attivi in altri OICR.

Tali OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

La Sicav può investire fino al 10% massimo dell'attivo netto in titoli di credito negoziabili francesi o europei e in strumenti del mercato monetario.

Nel limite di una volta netta dell'attivo netto, la Sicav può ugualmente utilizzare futures su azioni e su indici azionari o futures sui cambi, swaps di azioni o swaps di cambi o swaps di tassi di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati o OTC per coprire il portafoglio dal rischio titoli e dal rischio sui tassi di cambio.

La Sicav può contenere fino a un massimo del 10% dell'attivo netto dei titoli con derivati incorporati. Si può anche detenere fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto in obbligazioni investment grade emesse dai quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia).

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione azioni internazionali e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2016 - 30/09/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 10,8% prima della deduzione dei costi e di 6,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	2,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	192 €
Costi di transazione	0,77% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	74 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=NSI.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity Recovery

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity Recovery - Quota P EUR
Codice ISIN:	FR0011537646
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	13/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 20/08/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.

La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:

- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamentali strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate,
- la selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro,
- la costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/04/2017 - 29/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,0% prima della deduzione dei costi e di -0,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,40% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	134 €
Costi di transazione	0,66% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=REA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity Recovery

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity Recovery - Quota R EUR
Codice ISIN:	FR0011537653
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	13/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 20/08/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.

La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:

- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamentali strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate,
- la selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro,
- la costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/04/2017 - 29/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,9% prima della deduzione dei costi e di -1,7% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	2,20% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	211 €
Costi di transazione	0,66% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RER.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Actions Euro

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Actions Euro - Quota ID
Codice ISIN:	FR0011710557
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 19/01/2006 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Il Fondo comune di investimento è un Fondo feeder della quota PD EUR della Sicav Lazard Equity SRI (di seguito, l'OICR master), il cui obiettivo di gestione è di conseguire, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del seguente indicatore di riferimento: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole netti reinvestiti, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile, effettuata sulla base di criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. La performance del Fondo comune di investimento potrà essere inferiore a quella dell'OICR master, in particolare, a causa delle proprie spese di gestione.

Il Fondo feeder è investito interamente in azioni PD EUR dell'OICR master e, a titolo accessorio, in liquidità.

Promemoria della politica d'investimento del fondo principale: La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class". L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. Il filtro di tipo extra-finanziario. La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. Il filtro di tipo finanziario. L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.

• La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC [[nourricier et de l'OPC-Maître]] :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 2,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,47% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	141 €

Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	18 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EUD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Alpha Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Alpha Euro SRI - Azione IC
Codice ISIN:	FR0011744663
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 22/12/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa su:

- Un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività;
- L'individuazione delle imprese che presentano la dinamica migliore in termini di performance economica;
- La convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico;
- La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento;
- La costruzione di un portafoglio concentrata su 30-50 titoli all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali. Il portafoglio della Sicav è investito:
 - in azioni negoziate sui mercati dell'Unione europea per il 90% minimo del patrimonio netto, di cui l'80% minimo è negoziato sui mercati dell'Eurozona;
 - in azioni negoziate al di fuori dei mercati dell'Unione europea per un massimo del 10% del patrimonio netto;
 - in azioni di società a bassa capitalizzazione fino a un massimo del 10% del patrimonio netto.

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari francesi, e/o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del Comofi (compresi OICR gestiti dalla società di gestione). L'investimento avviene unicamente in OICR che investono meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 5% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati nell'ambito della gestione ISR sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente.

L'universo di partenza della Sicav è suddiviso in 3 zone di rating:

- 80% delle società dell'Eurozona
- 10% delle società dell'area Europa ex euro
- 10% di società a bassa capitalizzazione

Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore su ogni area (Euro, Europa ex euro e bassa capitalizzazione).

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio della Sicav sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/05/2017 - 30/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 2,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €

Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €
Costi di transazione	0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% sulla sovraperformance annuale rispetto all'indice Eurostoxx con i dividendi netti reinvestiti. Indice di riferimento: Eurostoxx 0,17%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	17 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ALC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity Recovery

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity Recovery - Quota PC EUR
Codice ISIN:	FR0011744689
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	13/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 20/08/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.

La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:

- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamenti strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate,
- la selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro,
- la costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/05/2017 - 29/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,0% prima della deduzione dei costi e di -0,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,40% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	134 €
Costi di transazione	0,66% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=REC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PC EUR
Codice ISIN:	FR0011844034
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,8% prima della deduzione dei costi e di 3,4% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,67% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	64 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFI.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PVD EUR
Codice ISIN:	FR0012074151
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;

- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.

- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;

- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");

- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/04/2017 - 30/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,4% prima della deduzione dei costi e di -0,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,29% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	28 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	30% dei rendimenti superior a quello dell'indice di riferimento. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio. Indice di riferimento: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind 0,77%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	74 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFG.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine SRI - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0012355113
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	30/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato mensilmente.

L'allocazione di attivi del Comparto è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie: (1) gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici, con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane); (2) applicazione di un meccanismo sistematico di riduzione del rischio per limitare il rischio di ribasso del valore di liquidazione netto tramite coperture. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7%. In ragione della copertura, i portatori potrebbero non trarre vantaggio dall'intero rialzo dei prezzi degli attivi sottostanti.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata dall'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dallo 0 al 40% (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. L'esposizione alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione è limitata, rispettivamente, al 10%. L'esposizione globale del Comparto al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 50% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista-gestore, responsabile della componente azionaria, garantisce il mantenimento di un rating ESG della componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed e l'analista-gestore, responsabile della componente obbligazionaria, garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito, costituito, al 90%, dall'ICE ER00 e, al 10%, dall'ICE HEAE.

Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.
 Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2015 - 30/06/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/05/2017 - 30/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,1% prima della deduzione dei costi e di 3,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,74% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	72 €
Costi di transazione	0,21% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	20 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LP1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine SRI - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0012355139
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	30/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato mensilmente.

L'allocazione di attivi del Comparto è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie: (1) gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici, con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane); (2) applicazione di un meccanismo sistematico di riduzione del rischio per limitare il rischio di ribasso del valore di liquidazione netto tramite coperture. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7%. In ragione della copertura, i portatori potrebbero non trarre vantaggio dall'intero rialzo dei prezzi degli attivi sottostanti.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata dall'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dallo 0 al 40% (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. L'esposizione alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione è limitata, rispettivamente, al 10%. L'esposizione globale del Comparto al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 50% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista-gestore, responsabile della componente azionaria, garantisce il mantenimento di un rating ESG della componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed e l'analista-gestore, responsabile della componente obbligazionaria, garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito, costituito, al 90%, dall'ICE ER00 e, al 10%, dall'ICE HEAE.

Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.
 Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/06/2015 - 14/06/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/01/2021 - 14/01/2022

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/05/2020 - 14/05/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,6% prima della deduzione dei costi e di 3,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 €
Spese di rimborso		0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,43% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	140 €
Costi di transazione	0,17% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	16 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LP3.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota PVD EUR
Codice ISIN:	FR0013043841
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Distribuzione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/04/2017 - 30/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,7% prima della deduzione dei costi e di 1,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR 0,35%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	33 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota PVC H-USD
Codice ISIN:	FR0013072733
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged USD. L'indice di riferimento è espresso in USD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/05/2017 - 30/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 9,2% prima della deduzione dei costi e di 6,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 \$

Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged USD espresso in USD Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged USD 0,38%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	37 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFH.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PC H-USD
Codice ISIN:	FR0013076932
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRÈRES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRÈRES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRÈRES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Hedged USD Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Hedged USD Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged USD Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,4% prima della deduzione dei costi e di 4,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,71% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	68 \$

Costi di transazione	0,32% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	31 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFH.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine SRI - Azione PD EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0013135472
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	30/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato mensilmente.

L'allocazione di attivi del Comparto è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie: (1) gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici, con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane); (2) applicazione di un meccanismo sistematico di riduzione del rischio per limitare il rischio di ribasso del valore di liquidazione netto tramite coperture. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7%. In ragione della copertura, i portatori potrebbero non trarre vantaggio dall'intero rialzo dei prezzi degli attivi sottostanti.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata dall'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dallo 0 al 40% (compreso tramite strumenti derivati), in OICR (che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. L'esposizione alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione è limitata, rispettivamente, al 10%. L'esposizione globale del Comparto al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 50% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista-gestore, responsabile della componente azionaria, garantisce il mantenimento di un rating ESG della componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed e l'analista-gestore, responsabile della componente obbligazionaria, garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito, costituito, al 90%, dall'ICE ER00 e, al 10%, dall'ICE HEAE.

Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.
 Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2015 - 30/06/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2017 - 30/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,3% prima della deduzione dei costi e di 2,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,74% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	72 €
Costi di transazione	0,21% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	20 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LP2.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PC H-EUR
Codice ISIN:	FR0013185535
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario.

Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,2% prima della deduzione dei costi e di 5,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,90% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	86 €

Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLE.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PC H-CHF
Codice ISIN:	FR0013185543
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged CHF Index. L'indice di riferimento è espresso in CHF. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento CHF. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario.

Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000CHF

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,6% prima della deduzione dei costi e di 4,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 CHF
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 CHF
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,95% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	91 CHF
Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 CHF
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 CHF

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLH.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PC USD
Codice ISIN:	FR0013185550
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,4% prima della deduzione dei costi e di 4,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 \$

Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLU. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione UC EUR
Codice ISIN:	FR0013204179
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,0% prima della deduzione dei costi e di 4,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,72% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	69 €
Costi di transazione	0,81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	78 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ3.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione RC EUR
Codice ISIN:	FR0013204187
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,5% prima della deduzione dei costi e di 3,8% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,94% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	186 €
Costi di transazione	0,81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	78 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ4.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione UC H-GBP
Codice ISIN:	FR0013204195
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX HEDGED GBP, espresso in GBP, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. L'andamento delle azioni può essere influenzato dai possibili costi di apertura a fronte del rischio di cambio.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2019 - 14/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/02/2017 - 14/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2020 - 14/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000GBP

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,1% prima della deduzione dei costi e di 6,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 £
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 £
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,15% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	110 £

Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	0 £
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 £

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ5.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione UC H-USD
Codice ISIN:	FR0013204203
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX HEDGED USD, espresso in USD, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. L'andamento delle azioni può essere influenzato dai possibili costi di apertura a fronte del rischio di cambio.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.

- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2019 - 14/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/02/2017 - 14/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2020 - 14/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,1% prima della deduzione dei costi e di 6,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,15% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	110 \$

Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	0 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ6.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione RC H-USD
Codice ISIN:	FR0013204211
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX HEDGED USD, espresso in USD, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. L'andamento delle azioni può essere influenzato dai possibili costi di apertura a fronte del rischio di cambio.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2015 - 31/03/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2020 - 31/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,9% prima della deduzione dei costi e di 5,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,84% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	176 \$

Costi di transazione	0,57% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	55 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ7.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione UC H-CHF
Codice ISIN:	FR0013204229
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX HEDGED CHF, espresso in CHF, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. L'andamento delle azioni può essere influenzato dai possibili costi di apertura a fronte del rischio di cambio.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2019 - 14/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/07/2018 - 14/07/2019

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2020 - 14/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000CHF

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,2% prima della deduzione dei costi e di 4,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 CHF
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 CHF
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,15% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	110 CHF

Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	0 CHF
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 CHF

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ8.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione RC H-CHF
Codice ISIN:	FR0013204237
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX HEDGED CHF, espresso in CHF, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. L'andamento delle azioni può essere influenzato dai possibili costi di apertura a fronte del rischio di cambio.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.

- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2015 - 31/03/2016

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2020 - 31/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000CHF

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,6% prima della deduzione dei costi e di 3,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 CHF
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 CHF
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,84% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	176 CHF

Costi di transazione	0,57% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	55 CHF
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 CHF

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQ9.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota PVC H-CHF
Codice ISIN:	FR0013236783
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRÈRES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRÈRES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRÈRES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF. L'indice di riferimento è espresso in CHF. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento CHF. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/05/2017 - 30/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2012 - 30/09/2013

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000CHF

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,4% prima della deduzione dei costi e di 2,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 CHF
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 CHF
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 CHF

Costi di transazione	0,37% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	36 CHF
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF espresso in franchi svizzeri Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF 0,27%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	26 CHF

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFJ.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PC H-CHF
Codice ISIN:	FR0013236791
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRÈRES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRÈRES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRÈRES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Hedged CHF Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Hedged CHF Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged CHF Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2021 - 28/02/2022

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000CHF

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,4% prima della deduzione dei costi e di 0,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 CHF
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 CHF
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,72% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	69 CHF

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 CHF
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 CHF

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RF.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC H-EUR
Codice ISIN:	FR0013268356
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario.

Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 9,1% prima della deduzione dei costi e di 6,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,55% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	149 €

Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GRH.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PD EUR
Codice ISIN:	FR0013277654
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni provverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2021 - 31/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 8,8% prima della deduzione dei costi e di 6,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 €
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PD H-EUR
Codice ISIN:	FR0013277662
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2021 - 30/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/11/2020 - 30/11/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,2% prima della deduzione dei costi e di 5,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,90% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	86 €

Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GHD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Small Caps Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Small Caps Euro SRI - Azione T
Codice ISIN:	FR0013284536
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 05/08/2003 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI EMU Small Cap. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Il raggiungimento di questo obiettivo avviene tramite l'investimento in piccole e medie imprese della zona euro, che realizzano la migliore performance economica nel lungo periodo, privilegiando quelle, la cui valutazione di Borsa sottovaluta tale performance. La strategia attuata all'interno della SICAV si basa, pertanto, su quanto segue:

- 1) un approccio best-in-universe, che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevati da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività;
- 2) l'individuazione delle imprese con il miglior profilo di performance economica;
- 3) la convalida di questa performance attraverso un'analisi finanziaria e strategica;
- 4) la selezione dei titoli in funzione della sottovalutazione di questa performance da parte del mercato, in un dato momento;
- 5) la costruzione di un portafoglio, all'interno della zona euro, senza altri vincoli geografici o settoriali.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La SICAV è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. L'analisi ESG si basa su un modello proprietario. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG, delle relazioni annuali e delle relazioni RSI delle società e del confronto diretto con queste ultime, viene redatta un rating ESG interno, basato su un approccio, al contempo, quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG della SICAV sia superiore alla media dell'80% dei migliori rating del suo universo di investimento ISR (società quotate della zona euro, con capitalizzazione compresa tra 100 milioni e 2 miliardi di euro, coperte dal nostro fornitore esterno). Se questa regola non fosse più rispettata, i gestori disporrebbero di un periodo di 6 mesi per riallineare la SICAV in termini di conformità. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati, nell'ambito della gestione ISR, sono attribuiti con il supporto di un fornitore esterno indipendente. Il livello minimo di esposizione ai mercati azionari della zona euro è pari al 75% del patrimonio netto della SICAV. Il portafoglio della SICAV è composto da azioni di società di piccole dimensioni della zona euro, corrispondenti, in generale, alle small e mid cap.

La SICAV può investire in strumenti del mercato monetario. La SICAV, inoltre, può essere investita in titoli non quotati, dopo la loro radiazione (in misura non superiore al 5% del patrimonio netto). La SICAV può investire in OICR di diritto francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, che possono essere gestiti dalla società di gestione.

La SICAV può fare ricorso a future e opzioni su azioni ed indici azionari negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e/o esporlo (senza sovraesposizione) a tale rischio. La SICAV potrà detenere eventuali warrant, buoni o diritti detenuti in seguito ad operazioni riguardanti i titoli in portafoglio. Nell'ambito della certificazione Relance, due regole di investimento completano la politica sopra citata:

- 1) almeno il 30% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da società con sede legale in Francia e 2) almeno il 10% del patrimonio della SICAV è investito in strumenti di capitale emessi da microimprese, PMI o società di dimensioni intermedie francesi, quotate o non quotate.

Gli analisti-gestori si impegnano, inoltre, ad escludere dal portafoglio della SICAV le società che svolgono attività legate al carbone. Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

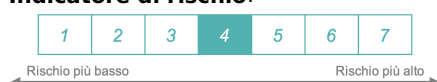
Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/12/2017 - 29/12/2018

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/04/2017 - 29/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,4% prima della deduzione dei costi e di 2,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso	Se si disinveste dopo 1 anno
--	------------------------------

Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso		192 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,45% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	139 €
Costi di transazione	0,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	20% dei rendimenti superiori al benchmark Euromoney Smaller Euro che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti Indice di riferimento: MSCI EMU Small Cap 0,14%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	13 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare il proprio investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato. Le spese di rimborso potranno essere applicate conformemente alle condizioni descritte nella sezione "Quanto mi costerà questo investimento". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=SEC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Croissance

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Croissance - Azione D
Codice ISIN:	FR0013295599
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 04 61
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	22/09/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 15/06/1988 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento composito seguente: 45% SBF 120 ; 30% MSCI World All Countries ; 10% €STR Capitalisé ; 5% Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index ; 5% €STR Capitalisé + 3,00% ; 5% ICE BofAML Euro Government Index. I componenti dell'indice sono espressi in EUR. I componenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. L'indice di riferimento è ribilanciato ogni semestre.

La strategia della Sicav è discrezionale tra le diverse classi di attivi (dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto per classe di attivo) e si applica direttamente o tramite OICR. Tuttavia l'allocazione target dovrebbe rispettare, per la durata di investimento consigliata, i seguenti limiti di esposizione:

- dal 50% al 100% del patrimonio netto in azioni (tra cui, entro il 20% del patrimonio netto, in azioni di paesi emergenti unicamente tramite OICR e in misura non superiore al 20% del patrimonio netto in azioni di small e mid cap, direttamente o tramite OICR specializzati) o in OICR azionari,
- dallo 0 al 50% del patrimonio netto in obbligazioni (l'investimento nelle obbligazioni speculative/high yield, ossia con rating corrispondente assegnato dalle agenzie di rating o ritenuto equivalente secondo l'analisi della società di gestione, e/o negli OICR specializzati high yield e/o in titoli privi di rating, nonché nelle obbligazioni convertibili, è possibile in misura non superiore al 10% del patrimonio netto) o in OICR obbligazionari;
- dallo 0 al 50% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario o in OICR monetari o monetari a breve termine,
- dallo 0 al 10% del patrimonio netto in fondi misti

Si ricorda tuttavia che i limiti delle principali classi di attivi non sono fissi e possono variare nel tempo in funzione dell'analisi dello stato dei mercati e delle stime del gestore. Il range di sensibilità all'interno del quale viene gestita la Sicav va da -5 a +8.

Per le azioni detenute direttamente, il gestore selezionerà le aziende francesi ed estere di qualsiasi capitalizzazione senza area geografica preponderante. Per le obbligazioni detenute direttamente, il gestore potrà investire in obbligazioni emesse da aziende, istituzioni finanziarie e Stati sovrani senza predeterminazione tra debito pubblico e debito privato. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingentati (Coco Bond).

La selezione degli OICR dipenderà da criteri quantitativi (in particolare dalla performance di gestione dell'OICR a medio e lungo termine e dal livello delle consistenze gestite ecc.) nonché da criteri qualitativi (in particolare dal know-how dei gestori, dalla stabilità dei team, dalla coerenza dello stile di gestione ecc.).

A fini di copertura del rischio azionario, di tasso e di cambio del portafoglio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, senza sovraesposizione, la Sicav può investire in future, swap su cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Il portafoglio può essere investito:

- fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM francesi o esteri,
- in misura non superiore al 30% del patrimonio netto in quote o azioni di Fondi di Investimento Alternativi ("FIA") francesi o costituiti nell'Unione europea o di fondi di investimento esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese.

L'investimento avviene unicamente in OICR che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Distribuzione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2021 - 31/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2020 - 31/10/2021

COSA SUCEDE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,6% prima della deduzione dei costi e di 4,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,87% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	179 €
Costi di transazione	0,18% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	17 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	25% dei rendimenti superiori all'indice composito. Indice di riferimento: 45% SBF 120 ; 30% MSCI World All Countries ; 10% €STR Capitalisé ; 5% Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index ; 5% €STR Capitalisé + 3,00% ; 5% ICE BofAML Euro Government Index 0,18%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	18 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PCD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Norden Small

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Norden Small - Azione TC
Codice ISIN:	FR0013305844
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	07/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/05/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: MSCI Nordic Countries Small Cap. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere questo obiettivo, l'attuazione della strategia si basa sulla costruzione di un portafoglio concentrato da 35-55 titoli di società nordiche, di capitalizzazione tra € 100 milioni € 3 miliardi, senza vincoli di settore. Questi valori sono selezionati da:

- identificazione delle società con il miglior profilo di performance economica,
- la convalida di questa performance attraverso l'analisi finanziaria e strategica,
- la selezione dei titoli di queste imprese sulla base della valutazione dei risultati in un dato momento secondo l'analisi del team di gestione.

Il portafoglio è investito e/o esposto almeno per il 90% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione come sopra definite, quotate e/o domiciliate in uno dei quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia), sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio può essere investito e/o esposto fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione come sopra definite, quotate e/o domiciliate in altri paesi della regione europea e/o americana, sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio della Sicav può ugualmente essere investito per un massimo del 10% dell'attivo netto in parti o azioni di OICVM di diritto francese o estero, in parti o azioni di fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o stabiliti in una giurisdizione appartenente all'Unione Europea o in fondi d'investimento esteri che rispettino i 4 criteri R 201-12 del Comofi.

L'investimento è unicamente realizzato in OICR che investono loro stessi non più del 10% dei loro attivi in altri OICR.

Tali OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

La Sicav può investire fino al 10% massimo dell'attivo netto in titoli di credito negoziabili francesi o europei e in strumenti del mercato monetario.

Nel limite di una volta netta dell'attivo netto, la Sicav può ugualmente utilizzare futures su azioni e su indici azionari o futures sui cambi, swaps di azioni o swaps di cambi o swaps di tassi di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati o OTC per coprire il portafoglio dal rischio titoli e dal rischio sui tassi di cambio.

La Sicav può contenere fino a un massimo del 10% dell'attivo netto dei titoli con derivati incorporati. Si può anche detenere fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto in obbligazioni investment grade emesse dai quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia).

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione azioni internazionali e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di liquidità

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2016 - 30/09/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 10,0% prima della deduzione dei costi e di 7,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,22% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	117 €
Costi di transazione	0,77% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	74 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	20% sulla sovraperformance sopra l'indice di riferimento. Indice di riferimento: MSCI Nordic Countries Small Cap 0,00%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	0 €
---------------------------------	--	-----

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=NST. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity Recovery

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity Recovery - Quota T EUR
Codice ISIN:	FR0013305919
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	18/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 20/08/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.

La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:

- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamentali strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate,
- la selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro,
- la costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

: I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/03/2019 - 14/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/09/2014 - 14/09/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 14/05/2020 - 14/05/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,0% prima della deduzione dei costi e di 1,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,75% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	168 €
Costi di transazione	0,41% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	40 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RET.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity Recovery

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity Recovery - Quota T EUR
Codice ISIN:	FR0013305919
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	13/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 20/08/2013 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.

La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:

- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamentali strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate,
- la selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro,
- la costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,3% prima della deduzione dei costi e di -0,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,40% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	134 €
Costi di transazione	0,66% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RET.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota TC EUR
Codice ISIN:	FR0013305935
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;
- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.
- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/04/2017 - 30/04/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,3% prima della deduzione dei costi e di 2,9% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,66% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	64 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=RFT.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione TC EUR
Codice ISIN:	FR0013305950
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2021 - 31/12/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2020 - 31/12/2021

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,0% prima della deduzione dei costi e di 4,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 €
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GLT.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota TVD EUR
Codice ISIN:	FR0013305968
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Distribuzione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2017 - 28/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,4% prima della deduzione dei costi e di 0,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR 0,28%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	26 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFT.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Alpha Euro SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Alpha Euro SRI - Azione T
Codice ISIN:	FR0013305976
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 22/12/2009 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Eurostoxx. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa su:

- Un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevato da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal settore di attività;
- L'individuazione delle imprese che presentano la dinamica migliore in termini di performance economica;
- La convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico;
- La selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento;
- La costruzione di un portafoglio concentrata su 30-50 titoli all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali. Il portafoglio della Sicav è investito:
 - in azioni negoziate sui mercati dell'Unione europea per il 90% minimo del patrimonio netto, di cui l'80% minimo è negoziato sui mercati dell'Eurozona;
 - in azioni negoziate al di fuori dei mercati dell'Unione europea per un massimo del 10% del patrimonio netto;
 - in azioni di società a bassa capitalizzazione fino a un massimo del 10% del patrimonio netto.

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari francesi, e/o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del Comofi (compresi OICR gestiti dalla società di gestione). L'investimento avviene unicamente in OICR che investono meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

La Sicav può investire fino al limite massimo del 5% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzia di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un rating ESG interno.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati nell'ambito della gestione ISR sono attribuiti da un fornitore esterno indipendente.

L'universo di partenza della Sicav è suddiviso in 3 zone di rating:

- 80% delle società dell'Eurozona
- 10% delle società dell'area Europa ex euro
- 10% di società a bassa capitalizzazione

Il rating ESG dell'universo di partenza viene calcolato dopo l'esclusione del 20% dei titoli con rating inferiore su ogni area (Euro, Europa ex euro e bassa capitalizzazione).

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori si assicurano che il rating ESG medio della Sicav sia superiore al rating ESG medio dell'universo di partenza.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Nessuna

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/08/2016 - 30/08/2017

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2017 - 30/09/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,6% prima della deduzione dei costi e di -1,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €

Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,00% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	96 €
Costi di transazione	0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	64 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% sulla sovraperformance annuale rispetto all'indice Eurostoxx con i dividendi netti reinvestiti Indice di riferimento: Eurostoxx 0,11%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del OIC. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo OIC.	11 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ALT.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Actions Euro

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Actions Euro - Quota T
Codice ISIN:	FR0013305984
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	10/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 19/01/2006 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Il Fondo comune di investimento è un Fondo feeder della quota PD EUR della Sicav Lazard Equity SRI (di seguito, l'OICR master), il cui obiettivo di gestione è di conseguire, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del seguente indicatore di riferimento: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole netti reinvestiti, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile, effettuata sulla base di criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance. La performance del Fondo comune di investimento potrà essere inferiore a quella dell'OICR master, in particolare, a causa delle proprie spese di gestione.

Il Fondo feeder è investito interamente in azioni PD EUR dell'OICR master e, a titolo accessorio, in liquidità.

Promemoria della politica d'investimento del fondo principale: La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class". L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.

- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC [[nourricier et de l'OPC-Maître]] :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,6% prima della deduzione dei costi e di 4,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,47% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	141 €

Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	18 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EUT.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota RVC EUR
Codice ISIN:	FR0013306727
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Capitalizzazione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/12/2016 - 30/12/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,5% prima della deduzione dei costi e di 2,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,75% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	168 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR Indice di riferimento: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR 0,36%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	34 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFC.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota RVD EUR
Codice ISIN:	FR0013306735
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;

- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.

- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;

- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");

- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,8% prima della deduzione dei costi e di 1,7% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,94% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	91 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	30% dei rendimenti superior a quello dell'indice di riferimento. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio. Indice di riferimento: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind 0,43%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni.	41 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CRD.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Fi SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Fi SRI - Quota PD EUR
Codice ISIN:	FR0013306743
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 07/03/2008 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged EUR Ind. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per raggiungere tale obiettivo, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie.

Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli).

L'OICR investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su di queste.

Il portafoglio dell'OICR è composto:

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli di emittenti rientranti nella categoria Investment Grade (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli di emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield (valutati come tali dalle agenzie di rating) o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o privi di rating assegnato da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 70% massimo del patrimonio netto del fondo;

- fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito.

- fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;

- fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;

- fino al 30% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");

- fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OICR potrà utilizzare future e opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari.

Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo.

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/05/2017 - 31/05/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,5% prima della deduzione dei costi e di 2,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,67% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	64 €

Costi di transazione	0,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	28 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CID.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione T H-EUR
Codice ISIN:	FR0013311438
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/12/2016 - 31/12/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(**Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,3% prima della deduzione dei costi e di 4,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,90% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	86 €

Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	34 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GTH.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota SC EUR
Codice ISIN:	FR0013311446
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2016 - 30/03/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,5% prima della deduzione dei costi e di 2,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,73% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	70 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=CFS.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Equity SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Equity SRI - Azione RD EUR
Codice ISIN:	FR0013318730
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRÈRES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRÈRES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRÈRES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 25/07/2001 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

La Sicav sarà investita ed esposta per il 90% in azioni della zona euro. Per condurre a buon fine la sua politica di investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class".

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), nonché sui servizi del nostro partner ESG.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A. **Il filtro di tipo extra-finanziario.** La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- Risorse umane (40%), Ambiente (30%), Rapporti clienti-fornitori (10%), Diritti umani (10%), Impegno sociale (10%)

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo. Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo di investimento dell'OICR. Per motivi di integrità ed obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

B. **Il filtro di tipo finanziario.** L'analisi finanziaria pone l'accento su 3 elementi: redditività, crescita e valutazione.

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore sul lungo termine. È misurata dal ritorno sul capitale investito.
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare i propri capitali utilizzati, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili).

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto dell'OICR.

La Sicav può detenere, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, OICVM francesi o stranieri e/o FIA francesi o costituiti nell'UE, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese (Comofi), e/o Fondi di investimento stranieri, che rispettino i 4 criteri previsti all'articolo R214-13 del Comofi, a condizione che tali fondi investano, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e di cambio, opzioni su azioni, indici azionari e di cambio e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio. La copertura è discrezionale.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione quote dei paesi della zona euro e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2017 - 29/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/10/2020 - 29/10/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,7% prima della deduzione dei costi e di 2,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,96% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	188 €
Costi di transazione	0,81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	78 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=EQA.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RD EUR
Codice ISIN:	FR0013398914
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible EUR Index. L'indice di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2021 - 30/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2016 - 30/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,9% prima della deduzione dei costi e di 4,1% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,50% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	144 €
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €

Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC USD
Codice ISIN:	FR0013398922
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2017 - 31/08/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,7% prima della deduzione dei costi e di 2,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,50% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	144 \$

Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL2. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RD USD
Codice ISIN:	FR0013398930
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2017 - 31/08/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,2% prima della deduzione dei costi e di 1,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,50% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	144 \$

Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL3. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Opportunities SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Opportunities SRI - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0013409463
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	30/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento consigliato, un rendimento, al netto delle spese, superiore a quello del seguente indice composito: 50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries. L'indice è ribilanciato mensilmente e i suoi componenti sono espressi in euro. I dividendi e le cedole netti sono reinvestiti.

L'allocazione patrimoniale del Comparto è discrezionale e mira a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, attraverso una gestione dinamica dell'allocazione del portafoglio, nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o a breve termine (alcune settimane).

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti del mercato monetario e resa dinamica da un'esposizione ai mercati azionari.

Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dal 20 all'80% del patrimonio netto (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Le esposizioni alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione sono limitate rispettivamente al 20%. L'esposizione complessiva del Comparto al rischio di tasso è gestita all'interno di un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 70%. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista gestore responsabile della componente azionaria garantisce il mantenimento di un rating ESG di tale componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed. L'analista-gestore responsabile della componente obbligazionaria garantisce il mantenimento a lungo termine di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito costituito per il 90% dall'ICE ER00 e per il 10% dall'ICE HEAE.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e operazioni in cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il valore del patrimonio netto.

Il portafoglio è esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 100% in titoli che incorporano derivati.

Ulteriori informazioni relative alla strategia d'investimento si trovano nella parte del prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del

prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/07/2016 - 30/07/2017

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/12/2016 - 30/12/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,5% prima della deduzione dei costi e di -0,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,82% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	78 €

Costi di transazione	0,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	23 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PO1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione TC GBP
Codice ISIN:	FR0013414018
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible GBP Index. L'indice di riferimento è espresso in GBP. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2021 - 30/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2016 - 30/09/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000GBP

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,4% prima della deduzione dei costi e di 5,3% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 £
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 £
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	82 £

Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 £
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 £

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL4. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione TD GBP
Codice ISIN:	FR0013414026
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible GBP Index. L'indice di riferimento è espresso in GBP. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni correate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2021 - 30/06/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2016 - 30/09/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000GBP

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 7,7% prima della deduzione dei costi e di 5,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 £
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 £
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,24% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	119 £

Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 £
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 £

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL5. Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>. Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC H-USD
Codice ISIN:	FR0013429396
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2014 - 31/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,4% prima della deduzione dei costi e di 2,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,55% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	149 \$
Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	33 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL9.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RD H-USD
Codice ISIN:	FR0013429412
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,3% prima della deduzione dei costi e di 2,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,55% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	149 \$
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	33 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=G10.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC H-HKD
Codice ISIN:	FR0013429420
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged HKD Index. L'indice di riferimento è espresso in HKD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento HKD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/08/2014 - 31/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 80.000HKD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,3% prima della deduzione dei costi e di 2,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 3.200 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,55% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	1.190 \$
Costi di transazione	0,36% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	273 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL6.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione RC H-SGD
Codice ISIN:	FR0013429438
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged SGD Index. L'indice di riferimento è espresso in SGD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento SGD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2017 - 31/03/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 15.000SGD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 5,4% prima della deduzione dei costi e di 2,6% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 600 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,55% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	223 \$
Costi di transazione	0,36% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	52 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL7.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Convertible Global

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Convertible Global - Azione PC H-USD
Codice ISIN:	FR0013429446
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	08/12/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/09/1985 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: FTSE Global Focus Convertible Hedged USD Index. L'indice di riferimento è espresso in USD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.

In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Il portafoglio della Sicav è composto:

- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie, e titoli assimilabili ("Convertible preferred"). Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di azioni, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione di diritti di partecipazione, europee ed estere (paesi emergenti compresi) emesse da società e istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in Euro e/o in valute locali.
- da obbligazioni il cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto.
- da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertible preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- La Sicav potrà inoltre detenere altri titoli che integrano derivati in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2014 - 30/06/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comprorietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,9% prima della deduzione dei costi e di 2,7% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		

Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,95% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	91 \$
Costi di transazione	0,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	33 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=GL8.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit Opportunities

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Credit Opportunities - Azione PVC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0013432143
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	27/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 02/03/2020 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello del seguente indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,40%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia passa attraverso una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, imprese nonché istituzioni e strutture finanziarie.

La sensibilità del portafoglio sarà gestita in modo dinamico e compresa tra -5 e +10.

Il portafoglio è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta, senza obbligo di firma;
- fino a un massimo del 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro. Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione;
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione del debito. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile, nell'interesse degli azionisti.
- fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
- fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 30% da obbligazioni convertibili contingenti "Cocos Bond";
- fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni privilegiate.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutarie, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il portafoglio risulta esposto al rischio di tasso, di cambio, di credito e di volatilità, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

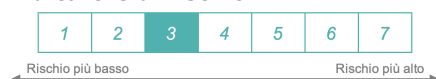
Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

3 anni

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2019 - 29/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/08/2014 - 29/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 4,8% prima della deduzione dei costi e di 2,0% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,62% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	59 €
Costi di transazione	0,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	42 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		

Commissioni legate ai risultati	Indice di riferimento: €STR Capitalisé + 2,40% 0,28%. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima fornita si basa sulla media prelevata negli ultimi 5 anni. La commissione di incentivo è prelevata anche in caso di performance negativa del Comparto. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la rubrica "Spese e commissioni" del prospetto informativo di questo Comparto.	27 €
---------------------------------	---	------

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale.

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=AOI.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota PC H-EUR
Codice ISIN:	FR0013444908
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/12/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari al 2,20% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari e negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fundamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;

- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 ans

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 ans



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 ans. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- **ATTENZIONE:** questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/08/2014 - 30/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,5% prima della deduzione dei costi e di 0,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,64% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	63 €

Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 ans

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 ans) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota PD H-EUR
Codice ISIN:	FR0013444916
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	21/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/12/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari al 2,20% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni senza vincoli di rating finanziario i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari e negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali o di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fondamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;

- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione e/o Riporto

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 ans

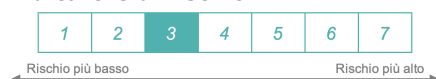
Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 ans



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 ans. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- **ATTENZIONE:** questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2016 - 30/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,2% prima della deduzione dei costi e di 0,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,64% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	63 €

Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 ans

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 ans) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST2.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota RC H-EUR
Codice ISIN:	FR0013444924
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/12/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari all'1,60% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni senza vincoli di rating finanziario i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari, negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fondamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;

- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 ans

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 ans



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 ans. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- **ATTENZIONE:** questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/08/2014 - 30/08/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,1% prima della deduzione dei costi e di 0,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,24% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	122 €

Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 ans

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 ans) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST3.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota RD H-EUR
Codice ISIN:	FR0013444932
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/12/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari all'1,60% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni senza vincoli di rating finanziario i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari e negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali o di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fundamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;

- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione e/o Riporto

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 ans

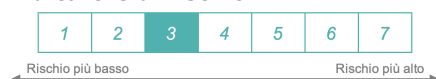
Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 ans



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 ans. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- **ATTENZIONE:** questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2016 - 30/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,0% prima della deduzione dei costi e di 0,4% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,24% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	122 €

Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 ans

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 ans) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST4.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota EC H-EUR
Codice ISIN:	FR0013464146
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: 24

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari all'1,60% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni senza vincoli di rating finanziario i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari, negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fondamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni. Si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;
- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingentemente Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito. L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: 24

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 24. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

24

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- ATTENZIONE: questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 24 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

24

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2016 - 30/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

24

2424

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		24
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,44% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	43 €
Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 24

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (24) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST5.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Sustainable Credit 2025



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Sustainable Credit 2025 - Quota ED H-EUR
Codice ISIN:	FR0013464153
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	21/08/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 10/12/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

Ottenere una performance al netto delle spese di gestione, di copertura e di stima dei difetti calcolata dalla società di gestione, su base annua, pari all'1,60% al 30 giugno 2025, investendo principalmente in obbligazioni senza vincoli di rating finanziario i cui emittenti sono imprese e istituti finanziari e negoziate in euro e/o in dollari USA e/o in sterline, tenendo conto dei criteri ambientali, sociali o di governance. La società di gestione richiama l'attenzione sul rischio che la situazione finanziaria reale degli emittenti si riveli qualitativamente inferiore alle aspettative e che tali condizioni sfavorevoli (es. più insolvenze del previsto, tassi di recupero meno elevati) determinino una diminuzione della performance del Fondo. In tal caso, è possibile che l'obiettivo di gestione non venga conseguito. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. Il Fondo investe solo in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

La strategia di investimento dell'FCI si basa fondamentalmente sulla tecnica di carry trading. Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione dell'FCI, dunque, sarà basso. In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti. L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento, in via esclusiva, in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo di investimento del fondo. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste, in seguito, nell'applicare, a partire da questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare le obbligazioni corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, si basa, inoltre, sui rating delle agenzie di rating, ma senza fondarsi esclusivamente e meccanicamente su questi.

Man mano che, le obbligazioni, che compongono il portafoglio, arriveranno progressivamente a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire:

- in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025;

- in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il gestore, inoltre, potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto. I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine, trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Distribuzione e/o Riporto

- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12h00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 ans

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
3 ans



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 ans. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischi legati agli strumenti derivati
- **ATTENZIONE:** questo OIC può investire una percentuale del 100% in emissioni obbligazionarie di bassa qualità creditizia, per chi ha un rischio di credito molto elevato

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/06/2016 - 30/06/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 1,0% prima della deduzione dei costi e di 0,2% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	1,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,44% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	43 €

Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	7 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 ans

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 ans) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=ST6.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota PC H-USD
Codice ISIN:	FR0013476041
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	09/11/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged USD. L'indice di riferimento è espresso in USD. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento USD. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello intermedio di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:
5 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2017 - 28/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

(* *Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 6,1% prima della deduzione dei costi e di 3,5% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	1,28% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	123 \$

Costi di transazione	0,38% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	36 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=FI1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Capital Fi SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Capital Fi SRI - Quota SD EUR
Codice ISIN:	FR0013476058
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	09/11/2023

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 30/11/2010 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento semplice seguente: Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR. L'indice di riferimento è espresso in EUR. L'indicatore di riferimento è coperto contro il rischio di cambio, avendo come valuta di riferimento EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato o in qualsiasi titolo non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica) e un approccio bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi della qualità di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli). L'OIC investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una Borsa di uno di questi Paesi. Per costruire il portafoglio, il gestore procede alla propria analisi qualitativa dei titoli, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza, tuttavia, basarsi esclusivamente ed automaticamente su questi. Il portafoglio del fondo è composto:

- fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in euro, dollari USA o sterline, o in qualsiasi valuta dell'OCSE, comprese le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bond"). Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione di cambio non superi il 10% del patrimonio;
 - fino al 10% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione o scambio del debito;
 - fino al 10% del patrimonio netto da OICVM monetari o obbligazionari, francesi o europei, se investono, a loro volta, meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion;
 - fino al 100% del patrimonio netto da titoli che incorporano derivati;
 - fino al 100% del patrimonio netto dalle obbligazioni contingenti convertibili ("CoCo bond");
 - fino al 100% del patrimonio netto da future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio), nonché da cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. L'OIC potrà utilizzare future ed opzioni su azioni, nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.
- La sensibilità ai tassi sarà compresa tra 0 e 8.

In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio dell'OICR.

L'OICR promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. Per ciascuna società viene stabilito un punteggio da 1 a 5, basato su un approccio quantitativo e qualitativo. La metodologia di copertura degli emittenti tramite analisi ESG è dettagliata nel prospetto informativo.

Processo di selezione ISR: l'analista-gestore garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'universo finanziario dei nostri partner di rating extra-finanziari.

Destinazione dei proventi:

- **Destinazione del risultato netto:** Distribuzione
- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riparto

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo OIC potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito per i 'coco bond'
- Rischi legati agli strumenti derivati

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28/02/2017 - 28/02/2018

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000EUR

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,8% prima della deduzione dei costi e di 1,9% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,73% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	70 €

Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	32 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=F12.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine SRI



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine SRI - Azione PC H-USD, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0013477213
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	30/08/2023
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, per la durata di investimento consigliata di 3 anni, una performance, al netto delle spese di gestione, superiore a quella del seguente indice di riferimento composito:

20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index.

L'indice è ribilanciato mensilmente, i suoi componenti sono espressi in dollari USA, con copertura contro il rischio di cambio e aventi come valuta di riferimento il dollaro USA. I dividendi o le cedole nette sono reinvestite.

L'allocazione di attivi del Comparto è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie: (1) gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici, con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane); (2) applicazione di un meccanismo sistematico di riduzione del rischio per limitare il rischio di ribasso del valore di liquidazione netto tramite coperture. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7%. In ragione della copertura, i portatori potrebbero non trarre vantaggio dall'intero rialzo dei prezzi degli attivi sottostanti.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata dall'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dallo 0 al 40% (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione è limitata, rispettivamente, al 10%. L'esposizione globale del Comparto al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 50% del patrimonio netto. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR". Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori procedono all'analisi delle società in portafoglio sulla base di criteri extra-finanziari. L'analista-gestore, responsabile della componente azionaria, garantisce il mantenimento di un rating ESG della componente superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed e l'analista-gestore, responsabile della componente obbligazionaria, garantisce il mantenimento sostenibile di un rating ESG superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito, costituito, al 90%, dall'ICE ER00 e, al 10%, dall'ICE HEAE.

Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Ulteriori informazioni relative alla strategia di investimento sono riportate nella parte Prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana degli ordini di rimborso prima delle ore 12.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza

dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.
 Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Periodo di detenzione consigliato:

3 anni



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Attenzione al rischio valutario. Le somme che ti verranno corrisposte saranno in altra valuta; il tuo guadagno finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/07/2016 - 30/07/2017

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/12/2016 - 30/12/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

COSA SUCCEDA SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato: - che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%) - che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio - che sono stati investiti 10.000USD

() Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 2,9% prima della deduzione dei costi e di 1,0% dopo tale deduzione.*

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	2,5% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 250 \$
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 \$

Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,79% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	77 \$
Costi di transazione	0,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	23 \$
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 \$

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo

<http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=LP4.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge.

In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.