

**Informazioni chiave per gli investitori:**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES**

**Comparto della SICAV LAZARD FUNDS**

Questo comparto di OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS  
FR0010235507 - PC EUR

**Obiettivi e politica d'investimento**

**Categoria del Comparto:** Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali

**Obiettivo di gestione:** 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 + 1,75%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

**Politica d'investimento:** 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.

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 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

**Altre informazioni :** 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

**Periodo minimo d'investimento:** Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

**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 giornaliera degli ordini di rimborso prima delle 16h (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

**Profilo di rischio e di rendimento**



**Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:**

La categoria di rischio assegnata al Comparto si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso e di cambio. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio del Comparto.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

**Altri fattori di rischio significativi non considerati dall'indicatore:**

- **Rischio di credito:** Rischio potenziale di declassamento del rating di un emittente o di inadempimento di quest'ultimo che provoca il ribasso del titolo.
- **Rischi legati agli strumenti derivati:** Il ricorso a questo tipo di strumenti finanziari può far aumentare esponenzialmente il rischio di perdite.

Il concretizzarsi di uno di questi rischi potrà causare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR. Gli altri rischi sono indicati nel prospetto.

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle azioni; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

### Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0%
Spese di rimborso	0%

La percentuale indicata è la percentuale massima che può essere prelevata sul capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore. L'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

### Spese prelevate dall'OICR in un anno

Spese correnti	1,2%*
----------------	-------

### Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche

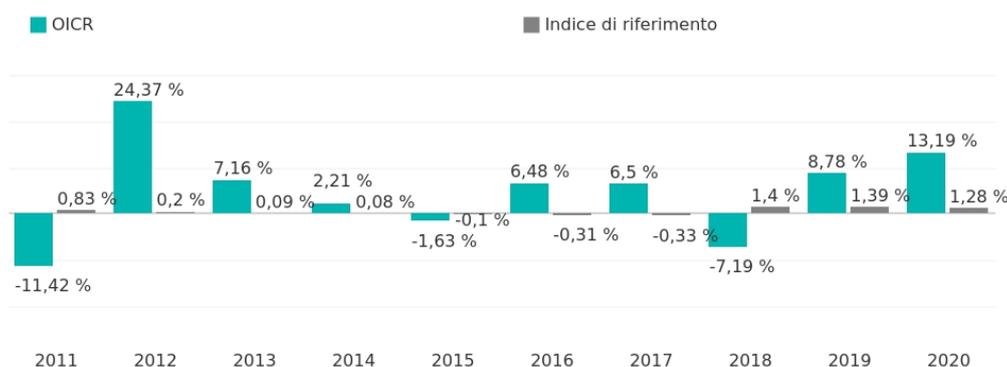
Commissione di performance	Nessuna
----------------------------	---------

\*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2020, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto del Comparto, disponibile sul sito web [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr).

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dal Comparto in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

## Performance passate



Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.

Le performance sono calcolate al netto delle spese prelevate dal Comparto.

**Data di costituzione del Comparto:**  
03/02/2020

**Valuta:** EUR

**Indice di riferimento:**  
€STR Capitalisé + 1,75%

L'indice di riferimento è espresso in EUR.

## Informazioni pratiche

**Nome della banca depositaria:** CACEIS BANK.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto viene comunicato con cadenza giornaliera tramite affissione negli uffici di LAZARD FRERES GESTION SAS e su internet <http://it.lazardfreresgestion.com>.

**Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul Comparto:** Il prospetto e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

**Regime fiscale:** in base al regime fiscale applicato, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote o azioni possono essere assoggettati a imposta. A tal proposito, si consiglia all'investitore di informarsi presso il proprio consulente o distributore.

LAZARD FRERES GESTION SAS può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Comparto.

Il Comparto propone altre classi di azioni definite nel suo prospetto informativo.

Questo Comparto è autorizzato dallo Stato francese e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS SAS è autorizzata dallo Stato francese e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **21/04/2021**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr). Una copia cartacea sarà messa gratuitamente a disposizione su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta d'informazioni deve essere inviata all'ufficio legale degli OICR di LAZARD FRERES GESTION SAS.