LAZARD
FRÈRES GESTION

Informazioni chiave per gli investitori:
il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo 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 CAPITAL FI

FCP

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0013306727 - RVC EUR

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria dell'OICR: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 5 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento Barclays Global Contingent Capital Total Return hedged in EUR espresso in euro, con copertura contro il rischio di cambio e l'euro come valuta di riferimento, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

Politica d'investimento: Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato (più rischioso del debito senior o garantito) 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 che tiene conto dello scenario macroeconomico e settoriale) e bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi del merito di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli), permettendo così di integrare l'ambiente normativo in cui evolve questa classe di attivi. La sensibilità ai tassi è gestita da 0 a 8. Il fondo investe solo in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di tali paesi. Il fondo investe solo in obbligazioni negoziate in euro, dollari USA, lire sterline, o in tutte le valute dell'Ocse.
Per costruire il portafoglio il gestore procede all'analisi delle obbligazioni o dei titoli, non considerati come azioni ordinarie. Prende inoltre in considerazione i rating espressi dalle agenzie di rating senza tuttavia basarsi esclusivamente e meccanicamente su di essi.

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, lire sterline, o in tutte le valute dell'Ocse, ivi compresi in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond"). Il fondo potrebbe investire fino al 100% del suo patrimonio netto nei CoCo bond. Un'obbligazione convertibile contingente è un titolo di credito subordinato, che, al verificarsi di determinati elementi scatenanti, detti "Trigger" (per esempio, quando il coefficiente di capitali propri dell'emittente scende al di sotto di una certa soglia), può essere convertita in azioni della società emittente o il cui valore nominale del titolo può essere diminuito, in parte o nella sua totalità.
Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione a tale rischio non superi il 10% del patrimonio.
- Da azioni ordinarie (10% massimo) provenienti da conversione del debito.
- Da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi o europei, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in altri OICR.
L'esposizione totale al rischio azionario non potrà superare il 10% massimo del patrimonio netto.

Il gestore potrà investire in titoli che incorporano derivati fino a un massimo del 100% del patrimonio netto.
Il fondo può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (fino a un massimo del 40% del patrimonio) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso, di cambio o di credito e/o per esporlo a tali rischi.

Il FCI potrà utilizzare future e opzioni su azioni nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

Destinazione dei proventi:
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o riportate a nuovo

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 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 giornalmente 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

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso — Rischio più alto, Rendimento potenzialmente più alto



Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:
La categoria di rischio assegnata al fondo si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso, di cambio e di credito.
I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio dell'OICR.
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 per i 'coco bond' : Rischio potenziale di declassamento del rating di un emittente o di inadempimento di quest'ultimo che provoca il ribasso del titolo. L'investimento in obbligazioni contingent convertible, o Coco bond, comporta dei rischi specifici. In base agli eventi scatenanti, detti trigger, può esistere un rischio di perdita significativo per il Fondo. Ad esempio, quando il coefficiente patrimoniale della società emittente scende al di sotto di una certa soglia, i CoCo bond possono essere convertiti in azioni della società emittente, il cui valore può essere diminuito. Sia i titoli di debito sia i CoCo bond, in determinate circostanze, sono soggetti ai rischi specifici di mancato pagamento delle cedole e di perdita del capitale.

- 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 dell'OIC, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4,00%
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	1,75%*

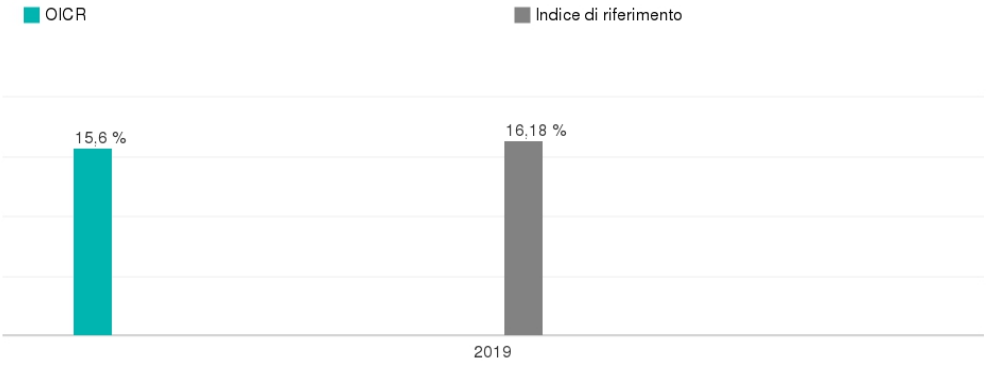
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	15% della performance superiore a quella dell'indice Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR espresso in EUR
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,58%

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 31/12/2019, 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 dell'OICR, disponibile sul sito web 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 dall'OICR 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 dall'OICR.

Data di costituzione del Fondo: 30/11/2010

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
Barclays Global Contingent Capital Total Return hedged in EUR espresso in euro, con copertura contro il rischio di cambio e l'euro come valuta di riferimento, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

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 giornalmente tramite affissione negli uffici di Lazard Frères Gestion e su internet.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OICR: 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 Parigi.

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 dell'OICR.

L'OICR 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 **30/03/2020**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS 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.