

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. 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 questa Sicav e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### Lazard Euro Short Duration (SICAV) Codice ISIN Azione IC: FR0000027609 - Azione ID: FR0000029860 Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

## Obiettivo e politica di investimento

- Classificazione dell'OICVM:** Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.
- Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, durante la durata di investimento consigliata di almeno un anno, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice ICE BofAML 1-3 year Corporate (ER01), espresso in euro, con cedole nette reinvestite.
- Politica di investimento:** La realizzazione di questo obiettivo di gestione 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 di essi. 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 da Standard & Poor's o rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione (cioè un rating compreso tra AAA et BBB- per Standard & Poor's) al limite massimo del 100% del patrimonio netto. L'investimento in obbligazioni con rating speculativo/*high yield* ossia inferiore al rating BBB- assegnato da Standard & Poor's 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.

Il portafoglio è composto:

- ✓ in misura non superiore al 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati principalmente in euro e con rating *investment grade* o equivalente secondo l'analisi della società di gestione;
- ✓ in misura non superiore al 20% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati principalmente in euro privi di rating o con rating *investment grade* o equivalente secondo l'analisi della società di gestione;
- ✓ in misura non superiore al 20% del patrimonio netto da *coco bond*;
- ✓ in misura non superiore al 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
- ✓ in misura non superiore al 10% del patrimonio netto da OICVM o FIA monetari, da fondi monetari a breve termine o fondi obbligazionari di diritto francese che possono essere gestiti dalla società di gestione. L'investimento avviene unicamente in OICVM o FIA che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR.
- ✓ in misura non superiore al 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie provenienti da conversione del debito.

L'esposizione totale al rischio azionario non potrà superare il 10% massimo del patrimonio netto.

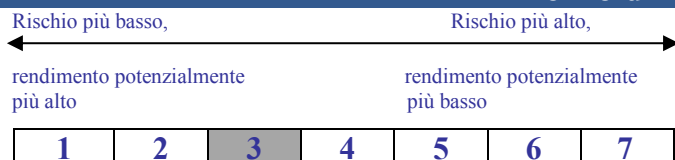
La Sicav può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a al 100% del patrimonio netto) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso, di cambio e di credito o esporlo a tali rischi. La Sicav può investire fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto in Fondi di cartolarizzazione. La Sicav può investire fino al limite massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate per le azioni IC.

Per le azioni ID, il risultato netto è integralmente distribuito e la destinazione delle plusvalenze nette realizzate viene decisa ogni anno dall'Assemblea generale.

- Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o di Lazard Frères Banque e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- Durata di investimento consigliata:** Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

## Profilo di rischio e di rendimento



### Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso e di credito. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav.

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

La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale non è garantito.

### Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

**Rischio di credito:** rappresenta il rischio di declassamento del merito di credito di un emittente o quello di default che si traduce in una svalutazione dei relativi titoli e, di conseguenza, del valore patrimoniale netto della Sicav.

**Rischio di liquidità:** rappresenta il rischio che un mercato finanziario, in caso di bassi volumi di scambio o di tensione sui mercati, non riesca ad assorbire i volumi delle operazioni (acquisti o vendite) senza impatto significativo del corso dei titoli, con la conseguente possibile diminuzione del valore patrimoniale netto della Sicav.

**L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati** è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Azione IC e ID: 4%                                                                                                                                                                            |
| Spese di rimborso                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Azione IC e ID: 1%                                                                                                                                                                            |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni. |                                                                                                                                                                                               |
| Spese prelevate dalla Sicav in un anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                               |
| Spese correnti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Azione IC e ID: 0,29%*                                                                                                                                                                        |
| Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                               |
| Commissione di incentivo**                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 20% della performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del benchmark***<br>Importo della commissione di performance fatturato con riferimento al precedente esercizio: Nessuna |

\* dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a settembre 2018, e può variare da un esercizio all'altro.

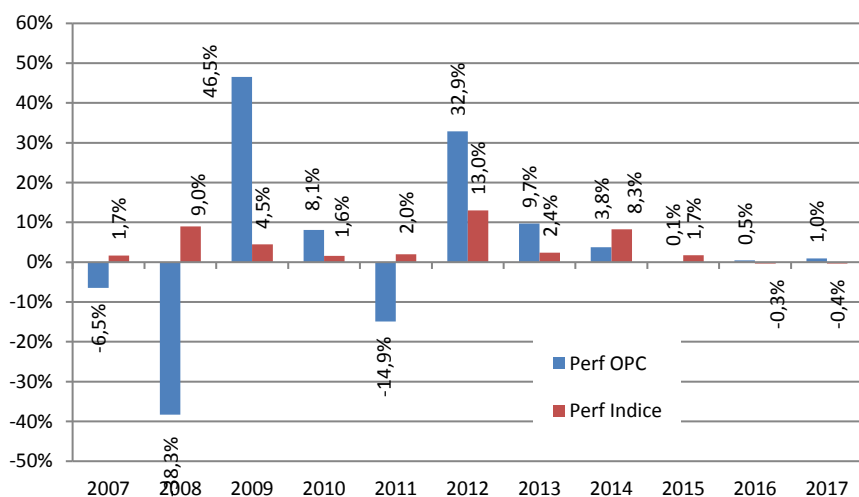
Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

\*\* La commissione di incentivo calcolata con il nuovo metodo potrà essere percepita solo a partire dalla chiusura dell'esercizio a settembre 2019.

\*\*\* Indice di riferimento fino al 30/08/2018: Tasso Eonia capitalizzato (+1%)  
Indice di riferimento a partire dal 31/08/2018: ICE BofAML 1-3 year Corporate, espresso in euro, con cedole nette reinvestite.

## Risultati ottenuti nel passato



- Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.
- Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 2003
- Valuta: euro
- Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione IC.
- Benchmark:
  - fino al 15/04/2015: Merrill Lynch Emu corporate
  - dal 16/04/2015 al 30/08/2018: Tasso Eonia capitalizzato (+1%)
  - dal 31/08/2018: ICE BofAML 1-3 year Corporate, espresso in euro, con cedole nette reinvestite.
- Denominazione della Sicav a partire dal 31/08/2018: Lazard Euro Short Duration

Le performance indicate sono state realizzate in circostanze non più attuali dal 31/08/2018.

## Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Caceis Bank
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav:** Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- Categoria di azioni:** Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione IC della Sicav.
- Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79
- Fiscalità:** Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di quote o di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **31 dicembre 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr). Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.