

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 EURO SHORT DURATION

SICAV

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0000029860 - ID

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria dell'OICR: Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 1 anno, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento, pari al tasso ICE BofAML 1-3 year Corporate tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

Politica d'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.

Destinazione dei proventi:

Destinazione del risultato netto: Distribuzione

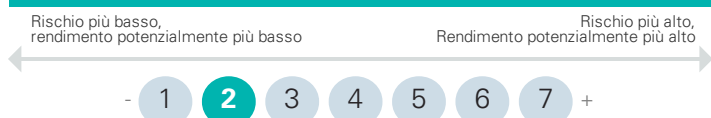
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o riportate a nuovo

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

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 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



Spiegazione dell'indicatore 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 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:

Nessuna

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	1,00%

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	0,20%*
----------------	--------

Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche

Commissione di performance	20% della performance, al netto delle commissioni, superiore a quella del benchmark**
----------------------------	---

L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio: 0%

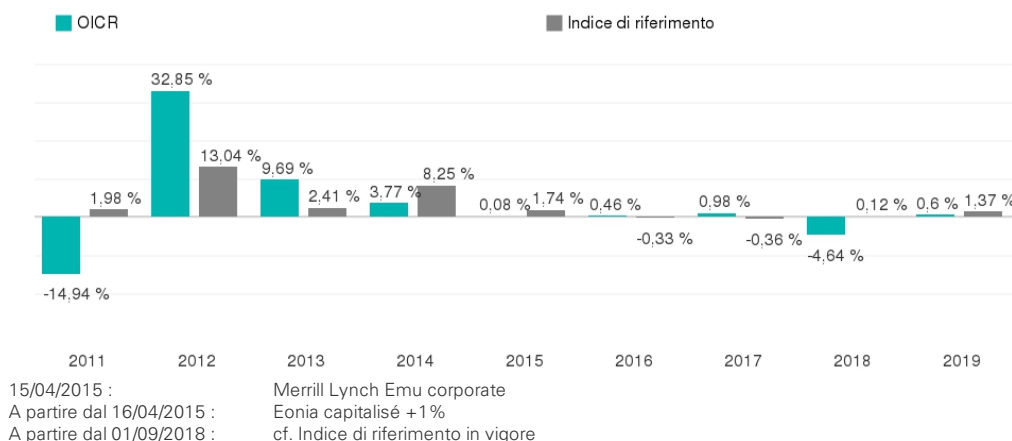
*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2019, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

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.

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

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: 18/12/2002

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

ICE BofAML 1-3 year Corporate espresso in euro tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.
Denominazione della Sicav a partire dal 31/08/2018: Lazard Euro Short Duration

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 **09/03/2020**.

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.