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 OIC. 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 OIC 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

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0000029860 - ID

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria del OIC: Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è di ottenere nel periodo di investimento raccomandato di 1 anno una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento seguente: ICE BofAML 1-3 Year Corporate. L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

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 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.

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 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

- 1 **2** 3 4 5 6 7 +

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 del OIC.
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.

Lazard Euro Short Duration

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del OIC, 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	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	0,2%*

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:	0,00%

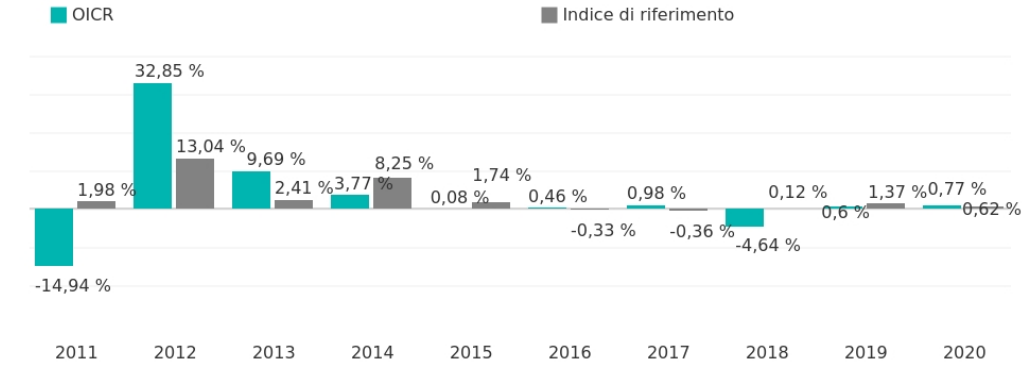
*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2020, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto del OIC, 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'OIC 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



15/04/2015 : Merrill Lynch Emu corporate
A partire dal 16/04/2015 : Eonia capitalisé +1%
A partire dal 01/09/2018 : cf. Indice di riferimento in vigore

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'OIC.

Data di costituzione del OIC: 18/12/2002

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
ICE BofAML 1-3 Year Corporate
L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.
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 FRERES GESTION SAS e su internet http://it.lazardfreresgestion.com.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OIC: 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 OIC.

Questo OIC 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 **11/02/2021**.

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.