

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 CORP HIGH YIELD

FCP

L'OICVM è gestito da LAZARD FRÈRES GESTION SAS
FR0010505313 - PC EUR

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 raggiungere a medio termine un rendimento al netto delle spese superiore all'indice ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed Floating Rate Constrained espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

Politica d'investimento: la strategia di investimento si basa su una gestione dinamica del rischio di credito e di tasso investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, società e istituzioni finanziarie. L'area geografica degli emittenti sarà l'area Ocse per almeno il 75% del patrimonio netto e fino a un massimo del 25% del patrimonio netto per le altre aree. La sensibilità del portafoglio è gestita in maniera dinamica e sarà compresa tra 0 e 8. Il fondo comune di investimento può investire in obbligazioni investment grade, ossia con un rating minimo BBB- di Standard & Poor's o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché in obbligazioni speculative/high yield, ossia con un rating inferiore a BBB- di Standard & Poor's o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, o in obbligazioni prive di rating. Queste obbligazioni vengono emesse da emittenti aventi sede legale in un paese membro dell'Ocse e/o sono il risultato di emissioni in euro quotate su una borsa di un paese dell'Ocse, senza limitazioni di firma.

Il portafoglio è composto essenzialmente da:

- obbligazioni, titoli di Stato di paesi membri dell'Ocse e titoli di credito negoziabili denominati in euro fino a un massimo del 100% del patrimonio netto;
- obbligazioni convertibili in azioni fino a un massimo del 20% del patrimonio netto;
- azioni preferenziali nella misura in cui possono essere analizzate come debiti super subordinati fino a un massimo del 10% del patrimonio netto;
- OICVM o FIA monetari, monetari a breve termine o obbligazionari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in

altri OICR;

- azioni ordinarie fino a un massimo del 5% del patrimonio netto. Per quanto riguarda queste ultime, non si tratta di investimento attivo ma di azioni provenienti da ristrutturazioni di debiti;
- veicoli di cartolarizzazione denominati in euro in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.

Il portafoglio può essere investito fino al limite massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Il fondo può fare ricorso a future su tassi, swap su tassi, opzioni su tassi e derivati di credito (i CDS sono limitati al 40% del patrimonio), negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio di credito e di tasso e/o esporlo a tali rischi.

Destinazione dei proventi:

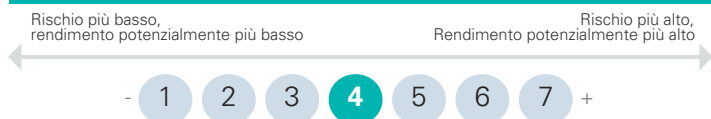
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC 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 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 al fondo 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:

- **Rischio di credito:** Rischio potenziale di declassamento del rating di un emittente o di inadempimento di quest'ultimo che provoca il ribasso del titolo.
- **Rischio di liquidità:** Rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto e di vendita.
- **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	4,00%

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.

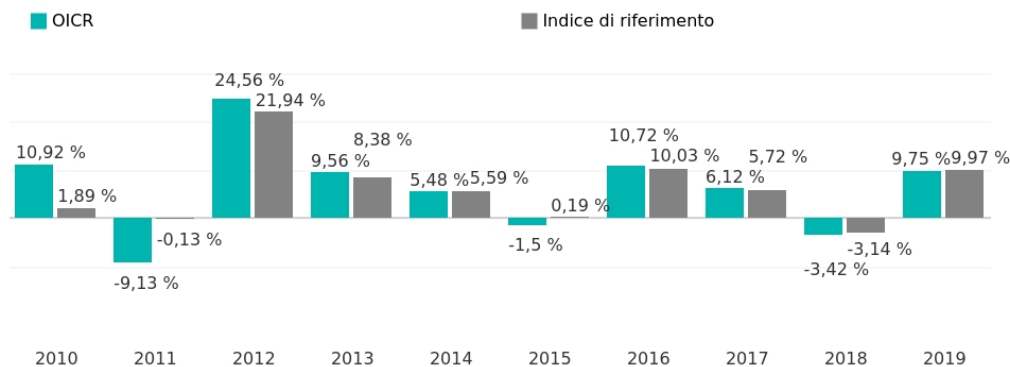
Spese prelevate dall'OICR in un anno	
Spese correnti	0,77*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	15% dei rendimenti del fondo superiori al benchmark in misura non superiore al 2% del patrimonio netto.
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,49

*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 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: 21/09/2007

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed Floating Rate Constrained Index espresso in euro, 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 giornaliera 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 **26/10/2020**.

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.