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 Comparto. 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 Comparto 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 PATRIMOINE SRI

## Comparto della SICAV LAZARD MULTI ASSETS

Questo comparto di OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0012355113 - PC EUR

## Obiettivi e politica d'investimento

**Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione del fondo è di raggiungere, attraverso una gestione di tipo Investimento socialmente responsabile (ISR), durante la durata di investimento consigliata di 3 anni, una performance, al netto delle commissioni di gestione, superiore a quella del seguente indice di riferimento composito: 80% indice ICE BofAML Broad Market; 20% indice MSCI AC World. L'indice di riferimento è ribilanciato con frequenza semestrale e i suoi componenti sono espressi in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

**Politica d'investimento**: L'allocazione degli attivi del Comparto è discrezionale e mira a ottimizzare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'adozione di due strategie: (1) una gestione dinamica dell'allocazione, nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o di breve termine (alcune settimane). I movimenti tattici con un orizzonte di medio termine si basano sulla nostra analisi fondamentale del ciclo économico globale, della crescita nelle principali aree geografiche e della valorizzazione delle varie classi di attivi e di mercati. Hanno l'obiettivo di generare performance, sfruttando i movimenti relativi delle diverse classi di attivi (azioni, reddito fisso, obbligazioni e cambi). I movimenti tattici con un orizzonte di breve termine si basano sull'analisi dei diversi rischi che possono influire sul comportamento degli attivi a breve termine. Questi due approcci di gestione tattica, a breve e medio termine, intendono essere complementari e decorrelati; (2) l'applicazione di un meccanismo di riduzione del rischio: allo scopo di limitare il rischio di ribasso del valore patrimoniale netto, in determinate condizioni di mercato, può rendersi necessaria una riduzione delle diverse esposizioni (azioni, obbligazioni, duration, valute) rispetto al livello giustificato dai fondamentali. La copertura si attiva stematicamente in base al livello di rischio senza affidarsi ad alcunas previsione. Questo livello viene misurato tramite il monitoraggio quotidiano della performance dell'investimento su periodi mobili, con riferimento a quattro orizzonti temporali. Per ciascun orizzonte, se la performance storica su un periodo mobile scende al di sotto di una soglia predefinita, si genera un segnale che fa attivare una copertura. Ogni segnale fa attivare una copertura nella misura del 25% dell'allocazione target delle esposizioni verso azioni, obbligazioni, duration e valute. Quando i 4 segnali di copertura vengono attivati, le relative esposizioni sono dunque totalmente coperte. Per ciascuno degli orizzonti, il ritiro della copertura è subordinato al superamento al rialzo della performance storica su periodi mobili di una soglia predefinita su un orizzonte temporale più corto. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha lo scopo di generare una performance supplementare a medio termine, ma di mantenere la volatilità del portafoglio al di sotto di un livello annuo del 7% e, di conseguenza, ridurre il rischio di minusvalenza. La copertura tattica è attivata dal livello di rischio, non si basa su alcuna previsione e mira a proteggere il portafoglio dai forti ribassi di mercato. Per effetto della copertura, i portatori potrebbero non beneficiare del rialzo potenziale delle quotazioni degli attivi sottostanti. Se il meccanismo della protezione viene attivato, il Comparto non può riassumere immediatamente l'esposizione.
L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti monetari ed è movimentata da un'esposizione ai mercati azionari. Il portafoglio può essere investito in titoli di Stato e obbligazioni investment grade, o ritenute equivalenti dalla società di gestione, in obbligazioni speculative/high yield, o ritenute equivalenti dalla società di gestione, o prive di rating, in obbligazioni convertibili, in azioni di società di qualsiasi capitalizzazione dell'area euro e/o internazionali, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario e in OICR investiti in classi di attivi, entro i seguenti limiti: investimento da 0 al 100% massimo del patrimonio netto in titoli di credito e strumenti monetari;investimento da 0 al 100% massimo del patrimonio netto in titoli di Stato; investimento da 0 al 100% massimo del patrimonio netto in obbligazioni; investimento fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni speculative/high yield, o ritenute equivalenti dalla società di gestione, o senza rating; investimento fino a un massimo del 25% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond); investimento fino a un massimo del 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond); investimento fino a un massimo del 10% in OICR che non investono, a loro volta, oltre il 10% del loro patrimonio netto in altri OICR; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori azionari e obbligazionari procedono all'analisi delle società in portafoglio tramite criteri extra finanziari. Questo studio è realizzato tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance sulla base di un modello interno condiviso dai team azionari e obbligazionari. Gli analisti-gestori responsabili settoriali stabiliscono pertanto, per ogni società, un rating ESG interno, compreso tra 1 e 5 (con 5 come rating migliore) , basato su un approccio sia qualitativo che quantitativo. Questa analisi ESG interna copre almeno il 90% degli investimenti del fondo. Processo di selezione azionaria di tipo ISR: l'analista-gestore incaricato della componente azionaria garantisce che il rating ESG di tale componente resti superiore alla media dell'80% dei migliori rating dell'indice MSCI World Developed. Per coprire la maggior parte delle società dell'universo di investimento, utilizza un rating ESG esterno compreso tra 0 e 100, corrispondente a una media ponderata (50% per il criterio ambientale, 25% per quello sociale e 25% per la governance) dei rating assoluti E, S e G attribuiti da Vigeo Eiris.
Processo di selezione obbligazionaria di tipo ISR: in materia di emissioni "corporate" (titoli finanziari inclusi), l'analista-gestore incaricato della componente obbligazionaria garantisce che il rating ESG di tale componente resti costantemente superiore alla media dell'80% dei migliori rating di un indice composito costituito per il 90% dall'indice ICE ER00 e per il 10% dall'indice ICE HEAE. Per coprire la maggior parte delle società dell'universo di investimento, utilizza un rating ESG esterno compreso tra 0 e 100, corrispondente a una media ponderata (50% per il criterio ambientale, 25% per quello sociale e 25% per la governance) dei rating assoluti E, S e G attribuiti da Vigeo Eiris. In materia di emissioni sovrane e quasi sovrane, il team di gestione obbligazionaria privilegia principalmente quelle che rientrano nel campo degli attivi ISR, in particolare "green bond".
L'esposizione complessiva del Comparto al rischio azionario è gestita all'interno di un range compreso tra lo 0 e il 40% massimo del patrimonio netto del Comparto (compresi gli strumenti derivati). Le esposizioni alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione sono limitate, rispettivamente, al 10%. L'esposizione complessiva del Comparto al rischio di tasso è gestita all'interno di un range compreso tra -5 e +10. L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 100% del patrimonio. Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e contratti a termine negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto. Il portafoglio è esposto ai rischi azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un contesto di rischio determinato da un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale nel 99% dei casi su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo. Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 100% in titoli che incorporano strumenti derivati.

**Destinazione dei proventi**:
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

**Periodo minimo d'investimento**: Questo Comparto 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 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 al fondo si spiega con la sua esposizione ai mercati azionari.
I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio del Comparto.
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.
- Rischio di controparte: Rischio di inadempimento di una controparte, che diventa insolvente.
- 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.

# Lazard Patrimoine SRI

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del Comparto, 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 | 2,50% |
| 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.

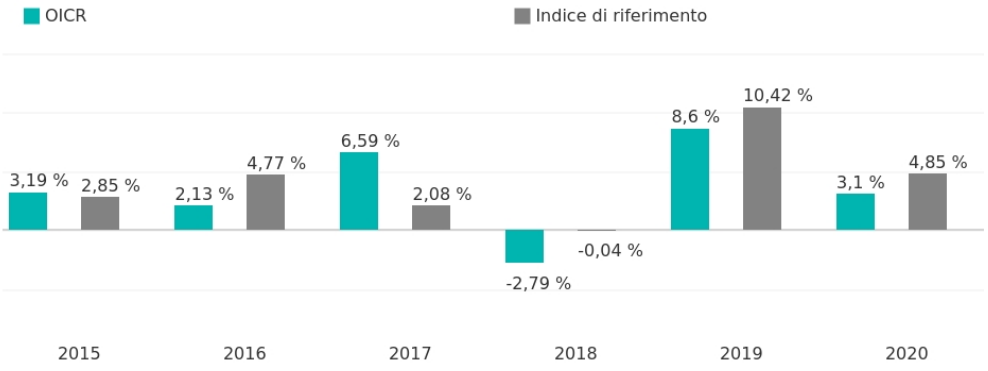
| Spese prelevate dall'OICR in un anno | |
|---|---|
| Spese correnti | 0,85%* |
| **Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche** | |
| Commissione di performance | Nessuna |

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 31/12/2020, 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 Comparto, 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 dal Comparto in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

## Performance passate




A partire dal 01/01/2016 : 20% MSCI World All Countries ; 80% Euro MTS Global
A partire dal 01/12/2017 : 20% MSCI World All Countries ; 80% ICE BofAML Euro Government Index

A partire dal 02/01/2019 : 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 dal'Comparto.

**Data di costituzione del Comparto**: 13/11/2019

Il Comparto deriva dalla fusione per incorporazione del Fondo Lazard Patrimoine, costituito nel 2014.

La quota IC creata nel 2014 diventa la categoria di azioni PC EUR.

**Valuta**: EUR

**Indice di riferimento**:
80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries
L'indicatore di riferimento è ribilanciato [[mensuellement]] e i suoi componenti sono espressi in EUR, essi s'intendono dividendi o cedole netti reinvestiti.

## 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 Comparto**: 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 Comparto.

Il Comparto propone altre classi di azioni definite nel suo prospetto informativo.

Questo Comparto 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 **25/02/2021**.

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.