

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 PATRIMOINE

FCP

Cet OPCVM est géré par LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0012355139 - RC

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello 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 di attivi del fondo è di tipo discrezionale e mira ad ottimizzare la coppia rischio/rendimento del portafoglio, tramite l'attuazione di 2 strategie:

- una gestione dinamica dell'allocazione nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o a breve termine (alcune settimane).

I movimenti tattici con un orizzonte a medio termine sono basati sulla nostra analisi fondamentale del ciclo economico globale, della crescita nelle principali aree geografiche e della valutazione delle diverse classi di attivi e mercati. Mirano a generare performance sfruttando i movimenti relativi delle diverse classi di attivi (azioni, tassi, credito, cambi). I movimenti tattici con un orizzonte a breve termine sono basati sull'analisi dei diversi rischi che possono influire sull'andamento degli attivi a breve termine. Questi due approcci di gestione tattica, a breve e medio termine, sono complementari e decorrelati,

- l'applicazione di un meccanismo di copertura: per limitare il rischio di ribasso del valore patrimoniale netto, è possibile mettere in atto una copertura. La copertura scatta automaticamente al raggiungimento del livello di rischio, senza basarsi su alcuna stima. Tale livello è misurato tramite il monitoraggio quotidiano della performance dell'allocazione definita per quattro orizzonti temporali. Se la performance quotidiana di ciascun orizzonte scende sotto a un determinato limite, si ottiene un segnale che innesca la copertura. Ciascun segnale avvia una copertura pari al 25% delle esposizioni. Quando tutti e 4 i segnali di copertura sono innescati, le esposizioni sono totalmente coperte. La copertura di ciascun orizzonte viene tolta quando la performance giornaliera sale oltre un determinato limite. La strategia di copertura, che non è sinonimo di garanzia o di protezione del capitale, non ha l'obiettivo di generare performance aggiuntiva a medio termine ma di mantenere la volatilità del portafoglio, e di conseguenza il rischio di minusvalenza, al di sotto del 7%. La copertura tattica è innescata dal livello di rischio, non si basa su alcuna stima e mira a proteggere il portafoglio dai netti ribassi del mercato. L'esistenza di una copertura impedisce ai portatori di trarre vantaggio dal rialzo potenziale dei prezzi degli attivi sottostanti.

In caso di applicazione del meccanismo di protezione, il fondo non può essere esposto nuovamente nell'immediato.

L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti del mercato monetario e dinamizzata da un'esposizione ai mercati azionari.

Il portafoglio può essere investito in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o che la società di gestione ritenga equivalenti, in obbligazioni speculative/high yield, o equivalenti in base all'analisi della società di gestione, o prive di rating, in obbligazioni convertibili, in azioni di

società di qualsiasi capitalizzazione europea e/o internazionali, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in OICR investiti in classi di attivi, entro i seguenti limiti:

- investimento dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto in titoli di credito e strumenti del mercato monetario,
- investimento dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto in titoli di Stato,
- investimento dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto in debito privato,
- investimento in misura non superiore al 50% del patrimonio netto in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti secondo l'analisi della società di gestione oppure prive di rating,
- investimento in misura non superiore al 25% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili,
- investimento in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

L'esposizione complessiva del fondo al rischio azionario è gestita entro un range compreso tra lo 0 e il 40% del patrimonio netto (incluso tramite ricorso a strumenti derivati). L'esposizione globale del fondo al rischio di tasso è gestita entro un range di sensibilità compreso tra -5 e +8. L'esposizione del fondo al rischio di cambio è limitata al 100% del patrimonio netto.

Il fondo può utilizzare future, opzioni, swap e cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire e/o esporre il fondo oltre il 100% del patrimonio netto e in questo modo portarne l'esposizione oltre tale limite. Il portafoglio risulta esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VAR assoluto. Il fondo non applicherà la leva finanziaria al suo livello di investimento tranne tramite il ricorso a finanziamenti.

Il patrimonio del fondo può essere investito fino al 100% in titoli che integrano derivati.

Destinazione dei proventi:

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione

Destinazione del risultato netto: 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 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 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 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.
- **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.

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	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

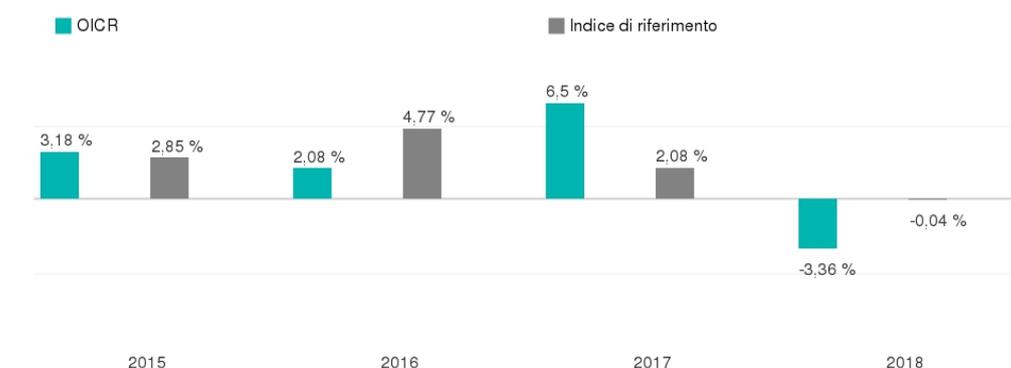
Spese correnti	1,33%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 31/12/2018, 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



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. Indicateur de référence en vigueur

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: 31/12/2014

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

80 % ICE BofAML Euro Government Index; 20 % 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.

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: Lazard Frères Banque.

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 **14/08/2019**.

La politique de rémunération est disponible sur le site internet de LAZARD FRERES GESTION SAS <http://it.lazardfreresgestion.com>. Un exemplaire papier sera mis à disposition gratuitement sur demande. Toute demande de complément d'information doit être adressée au service juridique des OPC de LAZARD FRERES GESTION SAS.