

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 CONVERTIBLE EUROPE

FCP

L'OICVM è gestito da LAZARD FRÈRES GESTION SAS
FR0010642611 - PC H-EUR

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: La gestione si propone di ottenere, nel periodo di investimento consigliato di 5 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice di riferimento TR European Focus Convertible Index Total Return hedged in EUR, espresso in Euro, con dividendi o con cedole nette reinvestite.

Politica d'investimento: sotto la responsabilità di Lazard Frères Gestion, la gestione finanziaria del fondo comune di investimento (FCP) è delegata a Lazard Asset Management LLC, New York. Per raggiungere questo obiettivo di gestione, il Fondo Comune di Investimento sarà gestito in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comprende diverse fasi di analisi, vale a dire: lo studio del contesto economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, per determinare le maggiori esposizioni al Fondo Comune di Investimento, l'analisi creditizia delle società emittenti obbligazioni, l'analisi finanziaria delle società corrispondenti all'esposizione azionaria dell'obbligazione convertibile, e l'analisi delle caratteristiche quantitative specifiche delle obbligazioni convertibili, l'analisi delle varie clausole dei contratti di emissione. L'esposizione globale del fondo ai tassi di interesse (gestione attiva della sensibilità) e ai mercati azionari sarà orientata in modo attivo. Verrà condotta una gestione dinamica dei rischi di tasso, di cambio e di credito (sulla base dei rating dei titoli) e un'accurata selezione di titoli di capitale. La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 0 e 7.

Per quanto riguarda i titoli a reddito fisso, la società di gestione effettua la propria analisi del credito nell'ambito dello stock picking al momento dell'acquisto e per tutta la loro durata. Non si basa esclusivamente sui rating forniti dalle agenzie e prevede un'analisi del rischio di credito e l'istituzione delle procedure necessarie per prendere decisioni di acquisto o, in caso di declassamento dei suddetti titoli, per decidere se venderli o mantenerli in portafoglio. La società di gestione non fa ricorso in modo meccanico ai rating delle agenzie ma privilegia la propria analisi del credito per valutare la qualità del credito degli attivi e decidere l'eventuale declassamento del rating.

Il portafoglio è composto:

In misura non superiore al 110% del patrimonio netto:

- da obbligazioni convertibili o assimilabili, emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni convertibili in azioni emesse in Europa da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da obbligazioni corredate da buoni di sottoscrizione emesse da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta;
- da titoli subordinati a durata indeterminata, europei ed esteri, emessi da società e da istituzioni finanziarie. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta.

Il Fondo Comune di investimento può investire in obbligazioni della categoria investment grade, ossia con un rating minimo BBB- di Standard &

Poor's o equivalente, secondo l'analisi della società di gestione, nonché della categoria speculativa/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 di un'agenzia di rating. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (Coco Bond).

in misura non superiore al 10% del patrimonio netto:

- da OICVM o FIA francesi che soddisfano i quattro criteri di cui all'articolo R.214-13 del Comofi (COdice MONetario e FINANziario francese): monetario, monetario a breve termine, obbligazionario o fondi misti di diritto francese;

- da titoli azionari gestiti direttamente risultanti dalla conversione di uno dei tipi di strumenti sopra definiti. L'investimento avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Il Fondo Comune di Investimento può fare ricorso a future, swap, opzioni, derivati di credito e di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi. Il Fondo Comune di Investimento può anche investire in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:

Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

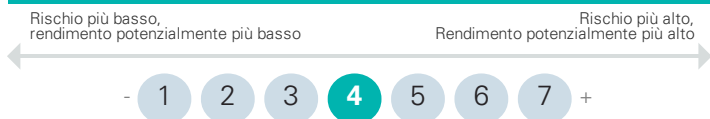
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Facoltà di rimborso: gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato:

Giorno lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G +1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza quotidiana 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 diversificata al mercato azionario e al rischio di tasso. 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.
- **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'OICR, 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	1,20% *
----------------	---------

Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche

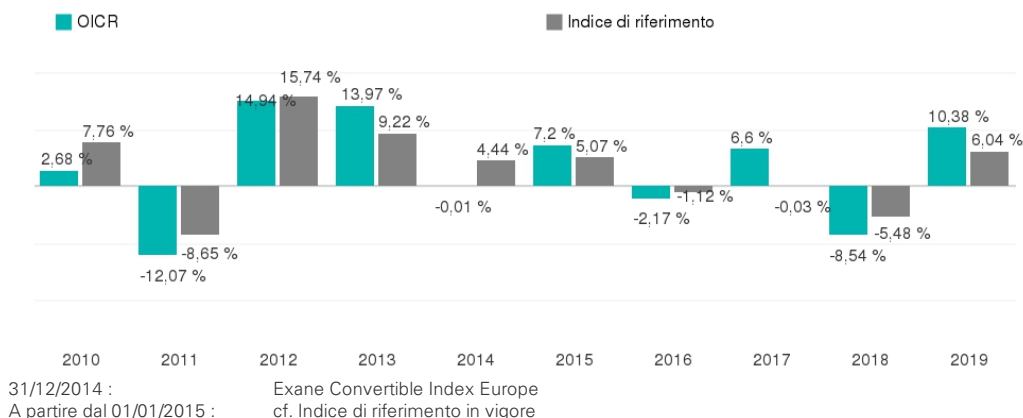
Commissione di performance	Nessuna
----------------------------	---------

*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.

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: 10/09/2008

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

TR European Focus Convertible Index Total Return hedged in EUR, espresso in Euro, con dividendi o con cedole nette reinvestite

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 quotidiana 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.