

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene informazioni essenziali agli investitori di questo Sicav. Non è un documento promozionale. Le informazioni in esso contenute sono fornite in virtù di un obbligo legale per aiutarvi a capire in cosa consiste un investimento in questo Sicav ed i rischi ad esso associati. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Objectif Patrimoine Croissance (Sicav)

Codice ISIN: FR0000292302

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica d'investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Diversificato
- **Obiettivo di investimento:** L'obiettivo della gestione della SICAV mira ad ottenere, su un arco temporale di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore o pari al seguente indicatore di riferimento composto: 10% Eonia capitalizzato; 5% Eonia capitalizzato + 3%; 5% Thomson Reuters Global Focus Convertible Index; 5% Euro MTS Global; 45% SBF 120; 30% MSCI World All Countries. L'indice è ribilanciato su base semestrale e i suoi componenti sono espressi in Euro e s'intendono con dividendi netti reinvestiti. Questo indicatore composto corrisponde agli indicatori rappresentativi dei differenti panieri o allocazioni previste.
- **Politica di investimento:** La strategia della Sicav è discrezionale tra le differenti classi di attivi (da 0 a 100% massimo dell'attivo netto per classe d'attivo) tramite investimenti diretti o in OIC. Tuttavia l'allocazione ideale dovrebbe presentare, nel corso della durata di investimento raccomandata, i seguenti margini di esposizione:
 - ✓ da 50% a 100% dell' attivo netto in azioni (di cui un investimento da 0% a 20% massimo dell'attivo netto in azioni di paesi emergenti e da 0% a 20% massimo dell'attivo netto in azioni a piccola e media capitalizzazione, sia direttamente sia tramite OICR specializzati) o in OIC azioni,
 - ✓ da 0% a 50% dell'attivo netto in obbligazioni (le obbligazioni High Yield/speculative ossia quelle contraddistinte, da un rating inferiore a BBB- di Standard & Poor's o equivalenti, sulla base di una analisi della società di gestione, e/o gli OICR specializzati in high yield e/o i titoli non notati da un'agenzia di rating, come pure le obbligazioni convertibili, sono autorizzate fino ad un massimo del 10% dell' attivo netto) o in OIC obbligazionari, da 0% a 50% dell'attivo netto in strumenti monetari o in OIC monetari o monetari a breve termine.
 - ✓ Da 0% a 10% dell'attivo netto in OIC diversificati.

Tuttavia si sottolinea che queste forchette non sono fisse e possono variare nel tempo in funzione dell'analisi della situazione dei mercati e in base alle anticipazioni del gestore.

La forchetta di sensibilità all'interno della quale è gestita la Sicav oscilla tra il -5 e il +8.

Per gli investimenti azionari in cui le partecipazioni saranno detenute direttamente, il gestore identificherà le società emittenti francesi e straniere senza vincolo dimensionale, né di diversificazione territoriale.

Per le obbligazioni detenute direttamente, il gestore potrà investire in obbligazioni emesse da società, istituti finanziari e Stati sovrani senza preclusioni fra il debito privato ed il debito pubblico. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos Bonds).

La selezione degli OICR si baserà su valutazioni quantitative (specificamente performance di gestione dell'OICR a medio e lungo termine, così come il livello di attivi gestiti, ecc....) e da criteri qualitativi (in particolare le competenze dei gestori, il processo decisionale, la stabilità del team, la consistenza dello stile di gestione, ecc....).

Nel limite di una volta l'attivo netto, la Sicav può utilizzare futures, swap sui cambi, opzioni su azioni ed indici azionari, opzioni sui cambi e cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario, tassi e cambi.

La Sicav può investire fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto in titoli con derivati incorporati.

Il portafoglio può essere investito:

- ✓ fino al 100% del suo attivo netto in parti o azioni di OICVM di diritto francese o esteri,
- ✓ nel limite del 30% massimo dei suoi attivi netto in parti o azioni di Fondi di Investimento Alternativi (FIA) francesi o di paesi dell'Unione Europea, o in fondi di investimento esteri che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R214-13 del Codice Monetario e Finanziario.

L'investimento è unicamente realizzato in OICR che non possono investire più del 10% dei loro attivi in parti o azioni di altri OICR.

Tali OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

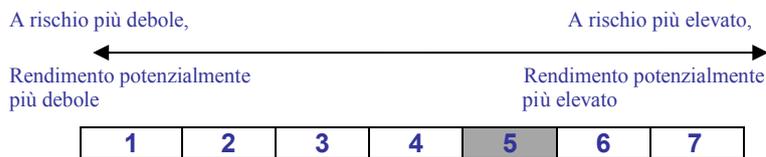
Le somme distribuite sono integralmente capitalizzate.

- **Facoltà di rimborso:** gli ordini di rimborso sono eseguiti conformemente alla seguente tabella:

G-1 lavorativo	Giorno di valutazione (G)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Centralizzazione entro le ore 12.00	Valutazione della Sicav	Calcolo e comunicazione del NAV	Regolamento dei rimborsi

- **Periodo di investimento consigliato:** Questo SICAV potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav.

Nulla garantisce che la categoria visualizzata rimanga invariata e la stessa è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa priva di rischi.

Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non compresi nell'indicatore:

Rischio di credito: rappresenta il rischio eventuale di degrado del rating di un emittente o di default che comporterà un ribasso dei prezzi del titolo e dunque del valore liquidativo della Sicav.

Rischio di liquidità: rappresenta il rischio che il mercato finanziario, in caso di volumi di scambio deboli o in caso di tensioni sui mercati, non possa assorbire i volumi delle transazioni (acquisti o vendite) senza un impatto significativo sul prezzo degli attivi, di conseguenza un possibile ribasso del valore di liquidazione della Sicav.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di default di una controparte che le impedisce di onorare i propri impegni verso la Sicav.

L'impatto delle tecniche come i prodotti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute al ricorso di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto del vostro Sicav.

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

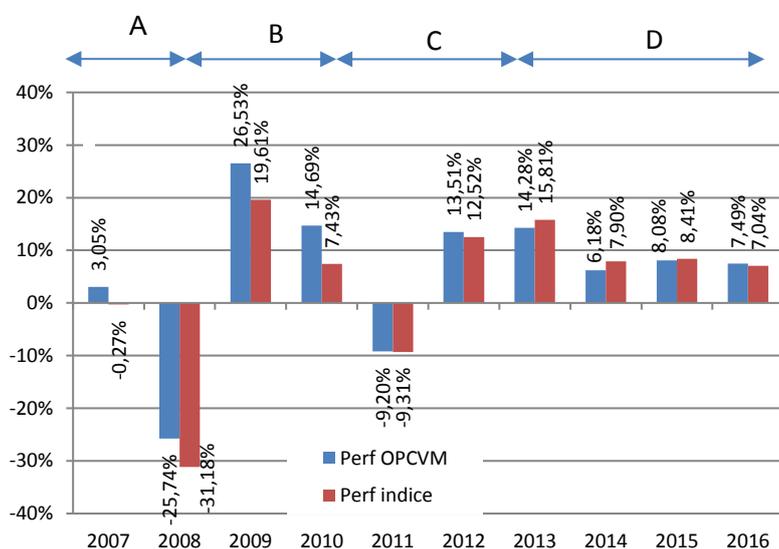
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4%
Spese di uscita	nessuna
La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe corrispondere commissioni inferiori. Gli investitori possono ottenere attraverso il proprio consulente od il proprio distributore l'ammontare effettivo delle commissioni di sottoscrizione o di rimborso.	
Spese prelevate da parte della Sicav in un anno	
Spese correnti	2,22%*
Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento	25% della sovraperformance al di sopra dell'indice composto. Totale della commissione di sovraperformance fatturata nell'ultimo esercizio: 0,16%

* Le cifre comunicate si basano sulle spese dell'esercizio che si è concluso nel Marzo 2016. Queste cifre possono variare di anno in anno.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questa Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni di intermediazione, tranne nel caso di commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Performance passate



A. 20% Eonia capitalizzato + 5% Euromts + 37,5% SBF 120 n.d. + 37,5% MSCI World in euro n.d. fino al nov.08

B. da nov.08 al gennaio 11: 15% Eonia capitalizzato / 5% Eonia capitalizzato + 3% / 5% Euromts / 37,5% SBF 120 n.d. / 37,5% MSCI World All Countries in euro n.d.

C. da genn. 11 al aprile 13: 10% Eonia capitalizzato / 5% Eonia capitalizzato + 3% / 5% Exane Europe Convertible Bond / 5% EuroMTS Global / 45% SBF 120 n.d. / 30% MSCI World AC in euro n.d.

D. da aprile 13: 10% Eonia capitalizzato / 5% Eonia capitalizzato + 3% / 5% Exane Europe Convertible Bond / 5% EuroMTS Global / 45% SBF 120 TR / 30% MSCI World AC in euro TR

▪ **Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.**

▪ **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte Sicav**

▪ **Anno di costituzione della Sicav: 1988**

▪ **Valuta: Euro**

Informazioni pratiche

- **Banca depositaria:** Lazard Frères Banque
- **Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav:** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate in termine di otto giorni feriali su richiesta scritta da inviare a Lazard Frères Gestion SAS -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- **Categoria quote o azioni:** La Classe A è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance dell'OICVM.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr ed esposto presso gli uffici di Lazard Frères Gestion SAS.
- **Dove e come ottenere informazioni su altre classi di quote o azioni degli OICVM che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel.: +33 01 44 13 01 79
- **Regime fiscale:** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni o quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questo Sicav è approvato dallo Stato francese e sottoposto a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **15 febbraio 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion (www.lazardfreresgestion.fr). Una copia cartacea è a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi informazione complementare concernente i fondi deve essere inoltrata al servizio giuridico dei OICR di Lazard Frères Gestion.