

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. 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 OICVM ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# Objectif Variable Fi (Fondo comune di investimento) Codice ISIN FR0007055066 Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

## Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro.
- **Obiettivo di investimento:** L'OICVM mira a conseguire nel corso di un periodo d'investimento raccomandato di almeno 12 mesi, una performance al netto delle spese superiore al tasso Euribor 3 mesi.
- **Politica di investimento:** Il raggiungimento di tale obiettivo consegue ad una gestione obbligazionaria prevalentemente a tasso variabile di qualsiasi durata e di qualsiasi livello di subordinazione. La sensibilità al rischio di credito sarà limitata di fatto della natura degli investimenti. Il rischio di credito è il vettore principale di performance e di rischio. La forchetta di sensibilità all'interno del quale il OICVM è gestito è di 0-1. Questo rischio incentrato sul mondo delle istituzioni finanziarie, in particolare sugli emittenti bancari, è oggetto di una gestione rigorosa basata su analisi finanziaria interna degli emittenti in portafoglio.

Il portafoglio è composto da:

- ✓ obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro emessi da società, istituzioni finanziari e stati sovrani. Questi debiti devono avere un rating almeno pari a BBB- o equivalenti in base all'analisi della società di gestione. Tuttavia, se portafoglio di debito subisce un possibile declassamento al di sotto di investment grade o equivalenti in base all'analisi della società di gestione, il gestore può conservare nell'interesse dei sottoscrittori, questi titoli fino ad un massimo del 15% dell'attivo netto;
- ✓ fino ad un massimo del 10% massimo dell'attivo netto da OICR o FIA monetari, monetari a breve termine o obbligazionari di diritto francese se investono meno del 10% dei loro attivi in altri OIC.

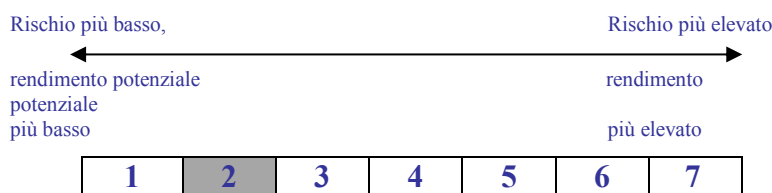
Il Fondo può utilizzare tassi futures sui tassi, swap sui tassi, opzioni sui tassi e dei derivati sui crediti (i CDS sono limitati al 20% massimo dell'attivo), negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o di volta in volta per coprire, esporre, nel limite di una volta l'attivo netto, o arbitrare il portafoglio al rischio di tasso di interesse.

Il Fondo può investire fino a un massimo del 100% dell'attivo netto in titoli che integrano derivati.

Gli importi distribuibili sono integralmente capitalizzati.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 12:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank o Lazard Frères Banque. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 1 anno.

## Profilo di rischio e di rendimento



### Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al rischio di tasso d'interesse spiega la classificazione del Fondo in questa categoria.

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

Nulla garantisce che la categoria visualizzata rimane invariato, e la classifica è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa privo di rischi.

Il capitale non è garantito.

### Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

**Il rischio di credito** rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito di credito di un emittente o di degrado o fallimento che porterà ad una diminuzione del prezzo delle obbligazioni quindi il valore liquidativo.

**L'utilizzo di strumenti derivati** può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nella nota dettagliata. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto del vostro Fondo.

## Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi dei costi delle attività di marketing e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti

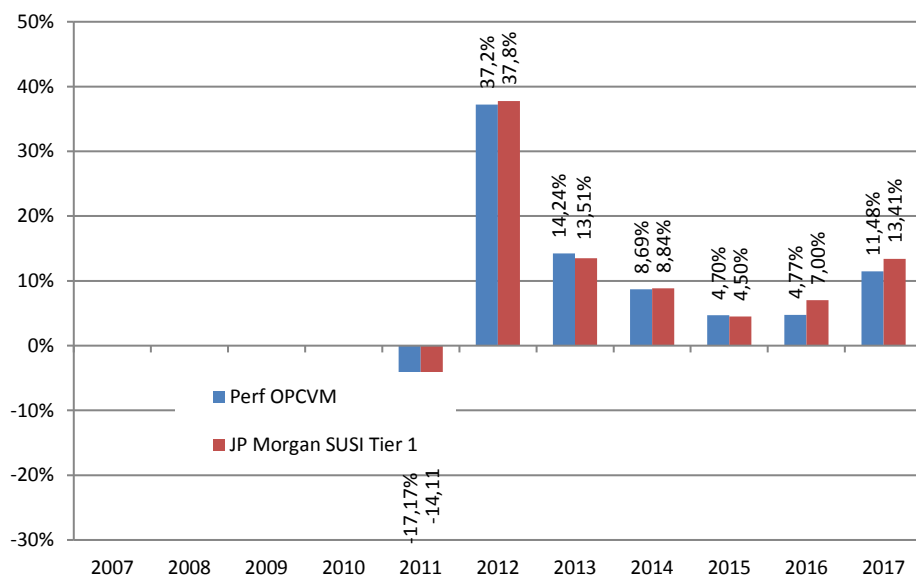
| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Spese di sottoscrizione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4%                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Spese di rimborso                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Nulle                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 gli investitori potrebbero pagare di meno. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso. |                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Spese prelevate da parte del Fondo in un anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Spese correnti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0.24%*                                                                                                                                                                                                                                             |
| Spese prelevate da parte del Fondo a determinate condizioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Commissioni legate al rendimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 20% della sovraperformance oltre il tasso Euribor 3 mesi. Il massimale annuo delle spese di gestione (parte fissa + parte variabile) è fissato al 0,45%.<br><br>Ammontare della commissione di performance richiesto per l'ultimo esercizio: 0,36% |

\* La cifra si basa sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al dicembre 2017. Questa cifra può variare di anno in anno.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questo Fondo, disponibile sul sito [www.lazardfreresgestion.fr](http://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 del Fondo per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

## Performance Passate



▪ 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 del Fondo.

▪ Anno di costituzione del Fondo: 2001

▪ Valuta: Euro

## Informazioni pratiche

- **Nome della depositaria:** Caceis Bank
- **Dove e come ottenere informazioni sull'OICVM:** il prospetto del Fondo, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate in termine di otto giorni feriali su richiesta scritta a Lazard Frères Gestion SAS -25 rue de Courcelles, 75008 Paris.
- **Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) ed esposto negli 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 dell'OICVM. Questo Fondo è approvata dallo Stato francese e regolato dall'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e regolata dall'Autorité des Marchés Financiers. Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte ed aggiornati al **11 maggio 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr). Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.