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 questa SICAV. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questa SICAV e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE

SICAV

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0000292302 - C

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 5 anni, un rendimento al netto delle spese uguale o superiore a quello del seguente indice di riferimento composito: 45% SBF 120; 30% MSCI AC World; 10% Eonia capitalizzato; 5% Eonia capitalizzato +3,00%; 5% indice TR Global Focus Convertible; 5% indice ICE BofAML Euro Government. 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.L'indice composito corrisponde agli indici rappresentativi delle diverse componenti o allocazioni previste.

Politica d'investimento: La strategia della Sicav è discrezionale tra le diverse classi di attivi (dallo 0 al 100% massimo del patrimonio netto per classe di attivo) e si applica direttamente o tramite OICR. Tuttavia l'allocazione target dovrebbe rispettare, per la durata di investimento consigliata, i seguenti limiti di esposizione:
- dal 50% al 100% del patrimonio netto in azioni (tra cui, entro il 20% del patrimonio netto, in azioni di paesi emergenti unicamente tramite OICR e in misura non superiore al 20% del patrimonio netto in azioni di small e mid cap, direttamente o tramite OICR specializzati) o in OICR azionari,
- dal 0 al 50% del patrimonio netto in obbligazioni (l'investimento nelle obbligazioni speculative/high yield, ossia con rating inferiore a BBB- assegnato da Standard & Poor's o ritenuto equivalente secondo l'analisi della società di gestione, e/o negli OICR specializzati high yield e/o in titoli privi di rating, nonché nelle obbligazioni convertibili, è possibile in misura non superiore al 10% del patrimonio netto) o in OICR obbligazionari,
- dallo 0 al 50% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario o in OICR monetari o monetari a breve termine,
- dallo 0 al 10% del patrimonio netto in fondi misti

Si ricorda tuttavia che i limiti delle principali classi di attivi non sono fissi e possono variare nel tempo in funzione dell'analisi dello stato dei mercati e delle stime del gestore. Il range di sensibilità all'interno del quale viene gestita la Sicav va da –5 a +8.
Per le azioni detenute direttamente, il gestore selezionerà le aziende francesi ed estere di qualsiasi capitalizzazione senza area geografica preponderante. Per le obbligazioni detenute direttamente, il gestore potrà investire in obbligazioni emesse da aziende, istituzioni finanziarie e Stati sovrani senza predeterminazione tra debito pubblico e debito privato. Il gestore non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (Coco Bond).
La selezione degli OICR dipenderà da criteri quantitativi (in particolare dalla performance di gestione dell'OICR a medio e lungo termine e dal livello delle consistenze gestite ecc.) nonché da criteri qualitativi (in particolare dal know-how dei gestori, dalla stabilità dei team, dalla coerenza dello stile di gestione ecc.).
A fini di copertura del rischio azionario, di tasso e di cambio del portafoglio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, senza sovraesposizione, la Sicav può investire in future, swap su cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter.
La Sicav può investire fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.
Il portafoglio può essere investito:
- fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM francesi o esteri,
- in misura non superiore al 30% del patrimonio netto in quote o azioni di Fondi di Investimento Alternativi ("FIA") francesi o costituiti nell'Unione europea o di fondi di investimento esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese.
L'investimento avviene unicamente in OICR che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Destinazione dei proventi:
Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

Periodo minimo d'investimento: Questo fondo 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:

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G +1 lavorativo	G + 2 lavorativi
Centralizzazione alle ore ore 12.00 (ora di Parigi) delle richieste di rimborso	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Pubblicazione del valore patrimoniale netto

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 alla Sicav si spiega con la sua esposizione diversificata al mercato azionario e ai rischi di tasso e di cambio.
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 sono destinate alla copertura dei costi di gestione, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote/azioni; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4%
Spese di rimborso	Nessuna

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	2,11%*

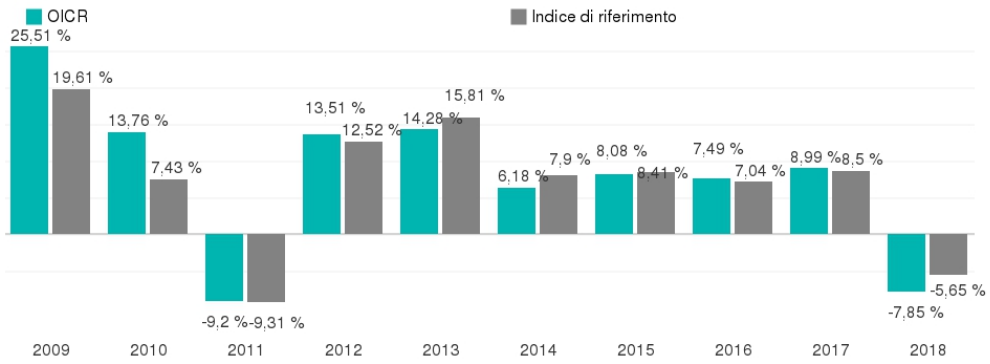
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	25% dei rendimenti superiori all'indice composito.
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,02%

* Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/03/2018, 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



Dal 15.02.2017 al 30.11.2017: 10% Eonia capitalizzato; 5% Eonia capitalizzato + 3%; 5% Thomson Reuters Global Focus Convertible Index; 5% EuroMTS Global; 45% SBF 120; 30% MSCI World All Countries. A partire dal 01/12/2017: 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 dall'OICR.

Data di costituzione del Fondo: 28/06/1988

Anno di costituzione della Azione: 1988

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

45 % SBF 120; 30 % MSCI AC World; 10 % Compounded EONIA; 5 % Compounded EONIA + 3%; 5 % TR Global Focus Convertible Index; 5 % ICE BofAML Euro Government Index. 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.L'indice composito corrisponde agli indici rappresentativi delle diverse componenti o allocazioni previste.

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: Lazard Frères Banque.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto è comunicato giornalmente sul sito web http://it.lazardfreresgestion.com e mediante affissione nei locali di LAZARD FRERES GESTION SAS.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulla SICAV: 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 **20/02/2019**.

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.