

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. 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 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) Codice ISIN: Azione C: FR0000292302 – Azione D: FR0013295599 Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione della Sicav è di raggiungere, durante il periodo di investimento consigliato di 5 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore o uguale a quella del seguente indice di riferimento composito: 10% Eonia capitalizzato; 5% Eonia capitalizzato + 3%; 5% Thomson Reuters Global Focus Convertible Index; 5% ICEBofAML Euro Government Index; 45% SBF 120; 30% MSCI World All Countries. L'indice viene riequilibrato semestralmente e i suoi componenti sono espressi in Euro e tengono conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole al netto. Questo indice composito corrisponde agli indicatori rappresentativi delle diverse componenti o allocazioni previste.
- Politica di 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.

Per l'azione C, le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

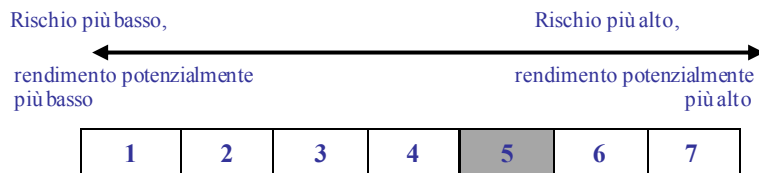
Per l'azione D, il risultato netto e la destinazione delle plusvalenze nette realizzate sono integralmente distribuiti.

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

Giorno di calcolo del NAV (G)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Centralizzazione degli ordini di rimborso entro le ore 12:00	Calcolo e comunicazione del NAV	Regolamento dei rimborsi
Valutazione della Sicav		

- Durata di investimento consigliata:** Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore di rischio 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 indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Rischio di credito: rappresenta il rischio di declassamento del merito di credito di un emittente o quello di default che si traduce in una svalutazione dei relativi titoli e, di conseguenza, del valore patrimoniale netto della Sicav.

Rischio di liquidità: rappresenta il rischio che un mercato finanziario, in caso di bassi volumi di scambio o di tensione sui mercati, non riesca ad assorbire i volumi delle operazioni (acquisti o vendite) senza impatto significativo del corso dei titoli, con la conseguente possibile diminuzione del valore patrimoniale netto della Sicav.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di default di una controparte che le impedisce di onorare gli impegni presi nei confronti della Sicav.

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, 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 (Azioni C & D)	4%
Spese di rimborso (Azioni C & D)	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti	Azione C: 2,11%* Azione D: 2,11%**
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo (Azioni C & D)	25% dei rendimenti superiori all'indice composito. Importo della commissione di performance fatturato con riferimento al precedente esercizio: Azione C: 0,02% - Azione D: Nessuna

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2018, e può variare da un esercizio all'altro.

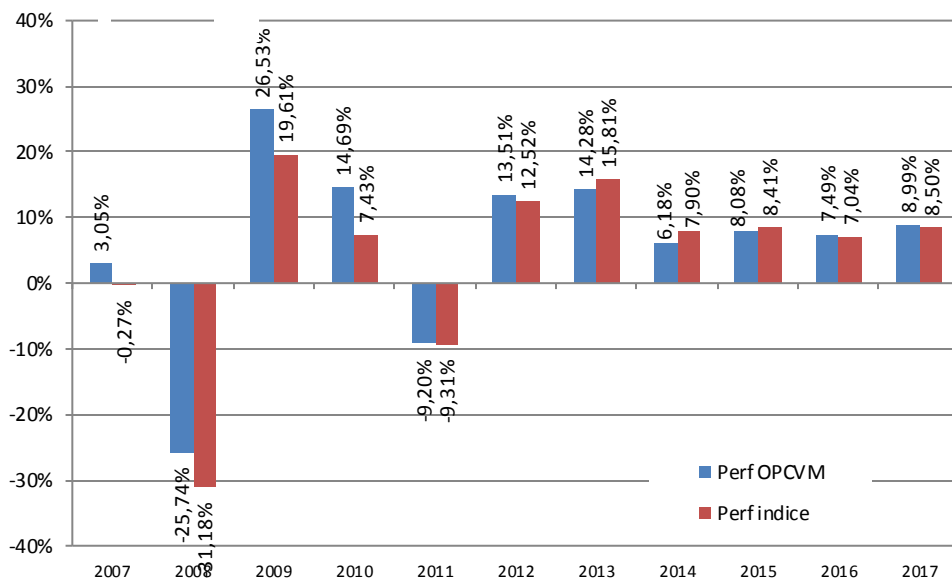
** Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

La descrizione include le spese dirette e indirette.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



- Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.
- Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 1988
- Valuta: Euro
- Indice di riferimento 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
- Indice di riferimento a partire dal 01/12/2017: 10% Eonia capitalizzato; 5% Eonia capitalizzato + 3%; 5% Thomson Reuters Global Focus Convertible Index; 5% ICEBofAML Euro Government Index; 45% SBF 120; 30% MSCI World All Countries
- Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione C

Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Lazard Frères Banque.
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav:** Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- Categoria di azioni:** per il calcolo delle commissioni e la presentazione delle performance della Sicav è stata scelta l'azione C.
- Fiscaltà:** Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di quote o di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **7 maggio 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion 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.