

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 Recovery Eurozone (Fondo comune di investimento)
Codice ISIN Classe A : FR0011537646 - Classe C : FR0011744689 –
Classe R : FR0011537653
Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Azioni di Paesi della Zona Euro.
- **Obiettivo di investimento:** L'obiettivo del Fondo mira ad ottenere su un periodo minimo di 5 anni una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indice Eurostoxx a dividendi netti reinvestiti
- **Politica d'investimento e obiettivo dell'OICVM:** La realizzazione di questo obiettivo di gestione passa attraverso un investimento nelle aziende della Zona Euro le cui valorizzazioni sono nelle condizioni di approfittare al meglio di un'uscita dalla crisi della Zona Euro. La strategia messa in atto nel FCP si basa su :
 - ✓ L'identificazione di paesi, settori ed aziende beneficianti a priori del più forte potenziale di apprezzamento nello scenario di uscita dalla crisi della Zona Euro
 - ✓ Una selezione rigorosa delle aziende attraverso l'approccio fondamentale « bottom up »
 - ✓ Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria, fondamentali strategici, modello d'attualizzazione dei cash flow, incontri sistematici con il management delle società selezionate
 - ✓ La selezione dei titoli di queste aziende in funzione del potenziale di apprezzamento in caso di scenario favorevole su un'uscita dalla crisi della Zona Euro.
 - ✓ La costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici ne settoriali.

Il portafoglio è investito:

- in titoli azionari negoziati sui mercati dell'Unione Europea al 90% al minimo dell'attivo netto, di cui almeno il 80% sono negoziati sui mercati della zona euro ;
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europea per un massimo del 10% dell'attivo netto.

Il valore minimo di capitalizzazione delle società detenute nel FCP è di 100M€.

Il Fondo potrà detenere fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto di eventuali warrant o azioni detenuti in seguito a delle operazioni aventi ad oggetto i titoli in portafoglio. Il Fondo non ha l'obiettivo di acquistare direttamente questo tipo di attivi.

Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in parti o azioni di altri OICVM di diritto francese o estero o di fondi di investimento alternativo (FIA) di diritto francese che rispettano i 4 criteri dell'art. R214-13 del Comofi.

L'investimento è unicamente realizzato in OIC che non investono più del 10% dei loro attivi in altri OIC.

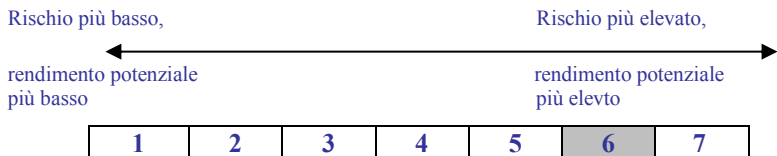
Il FCP può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo netto in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Questo FCO è idoneo per i PEA (Plan d'épargne en actions).

Gli importi distribuibili sono distribuiti e/o capitalizzati e/o riportate a nuovo.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Lazard Frères Gestion. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente. Il regolamento delle operazioni di rimborso avviene entro 3 giorni lavorativi dalla data di valutazione del rimborso.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questo FCP potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Rischi significativi non compresi nell'indicatore: Nessuno

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

Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione del FCP in questa categoria.

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

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

La categoria più bassa non significa priva di rischi.

Il capitale non è garantito.

Spese

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

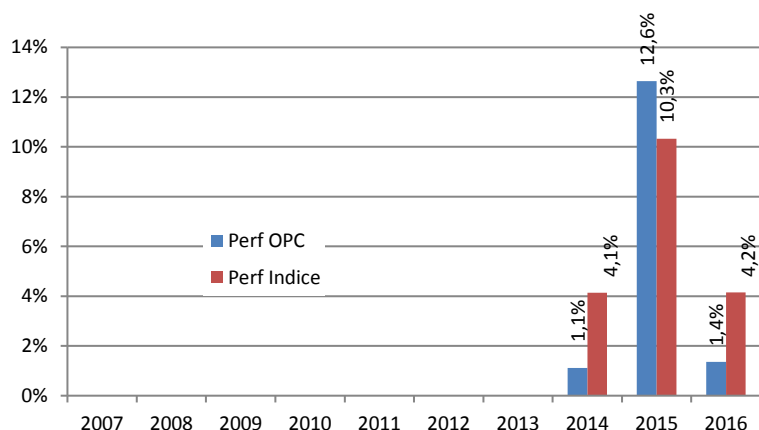
* La percentuale si basa sui costi d'esercizio precedente, conclusosi nel settembre 2016. Questa percentuale può variare da un esercizio all'altro.

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

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	Classi A, C, R : 4%
Spese di rimborso	Classi A, C, R : 1%
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 FCP in un anno	
Spese correnti	Classe A : 1,67%*
	Classe C : 1,67%*
	Classe R : 2,47%*
Spese prelevate da parte del FCP a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento	nessuno

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 FCP.
- Anno di costituzione del FCP: 2013
- Valuta: Euro
- Benchmark: dividendi netti Euro Stoxx dividendi netti reinvestiti.
- La classe A è stato scelto per la presentazione della performance del FCP.

Informazioni pratiche

- Banca depositaria** : Lazard Frères Banque
- Dove e come ottenere informazioni sul FCP** : Il prospetto del FCP, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro un termine di otto giorni lavorativi su richiesta scritta a Lazard Frères Gestion SAS -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- Categoria quote o azioni** : La Classe A è stato utilizzato 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 e visualizzazione negli uffici di Lazard Frères Gestion SAS.
- Dove e come ottenere informazioni su altre classi di quote del FCP 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 del FCP. Questo FCP è approvato 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 alla data **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.