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 questo OIC. 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 OIC e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# LAZARD EQUITY RECOVERY

## FCP

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0011537646 - P EUR

## Obiettivi e politica d'investimento

**Categoria del OIC**: Azioni dei Paesi della zona Euro

**Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione è di ottenere nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento seguente: Eurostoxx. L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

**Politica d'investimento**: La strategia attuata nel FCI mira a selezionare le società con un potenziale di rendimento che giudichiamo relativamente interessante in seguito a un sensibile calo delle loro valutazioni dovuto allo scenario economico, ai trend del mercato, a dinamiche settoriali o a problemi specifici della società.
La strategia attuata nel FCI si basa pertanto su:
- l'identificazione delle società che beneficiano a priori di un forte potenziale di apprezzamento legato al miglioramento delle condizioni di mercato, del contesto economico e di quello settoriale o delle dinamiche proprie alla società.
- Una rigorosa selezione delle società che rispondono ai suddetti criteri, tramite un approccio di analisi fondamentale "bottom up",
- Un'analisi fondamentale proprietaria: apprezzamento delle performance economiche delle aziende identificate a priori: diagnostica finanziaria,fondamenti 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 construzione 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 zoan euro ,
- in titoli azionari negoziati al di fuori dei mercati dell'Unione Europe 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 piu del 10% dei loro attivi in altri OIC. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

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

**Destinazione dei proventi**:
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o riportate a nuovo
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o riportate a nuovo

Questo OIC è ammissibile al PEA (piano di risparmio aziendale).

**Periodo minimo d'investimento**: Questo OIC 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 |
| Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza giornalmente degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi) | Esecuzione dell'ordine entro G | Pubblicazione del valore patrimoniale netto | Regolamento dei rimborsi |

## 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**:
L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione del FCP in questa categoria.
I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio del OIC.
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**:

Nessuna

Il concretizzarsi di uno di questi rischi potrà causare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR. Gli altri rischi sono indicati nel prospetto.

# Lazard Equity Recovery

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del OIC, 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 | 4,00% |
| Spese di rimborso | 0% |

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.

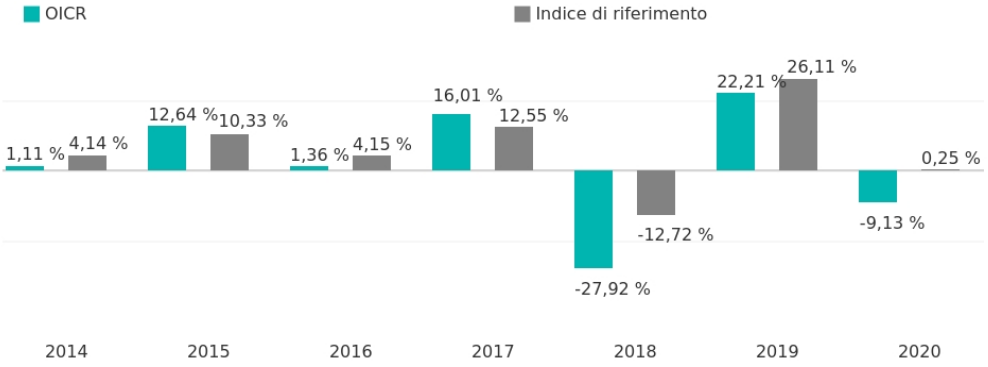
| Spese prelevate dall'OICR in un anno | |
|---|---|
| Spese correnti | 1,58%* |
| **Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche** | |
| Commissione di performance | Nessuna |

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2020, 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 del OIC, 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'OIC in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

## Performance passate




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'OIC.

**Data di costituzione del OIC**: 20/08/2013

**Valuta**: EUR

**Indice di riferimento**:
Eurostoxx
L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

## Informazioni pratiche

**Nome della banca depositaria**: LAZARD FRERES BANQUE.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto viene comunicato con cadenza giornalmente tramite affissione negli uffici di LAZARD FRERES GESTION SAS e su internet http://it.lazardfreresgestion.com.

**Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OIC**: 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 Paris France.

**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 del OIC.

Questo OIC 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 **15/03/2021**.

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.