

## Informazioni chiave per gli investitori:

il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo 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

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS  
FR0013305919 - T EUR

## Obiettivi e politica d'investimento

**Categoria dell'OICR:** Azioni dei Paesi della zona Euro

**Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 5 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento EURO STOXX espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

**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 costruzione di un portafoglio diversificato all'interno della Zona Euro senza altri limiti geografici né 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. 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

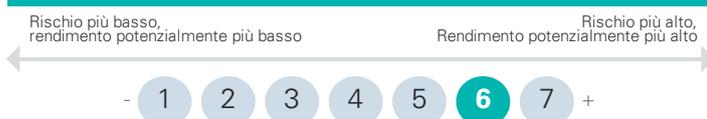
Questo OIC è ammissibile al PEA (piano di risparmio aziendale).

**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



### 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 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:

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.

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione dell'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%
Spese prelevate dall'OICR in un anno	
Spese correnti	1,72%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

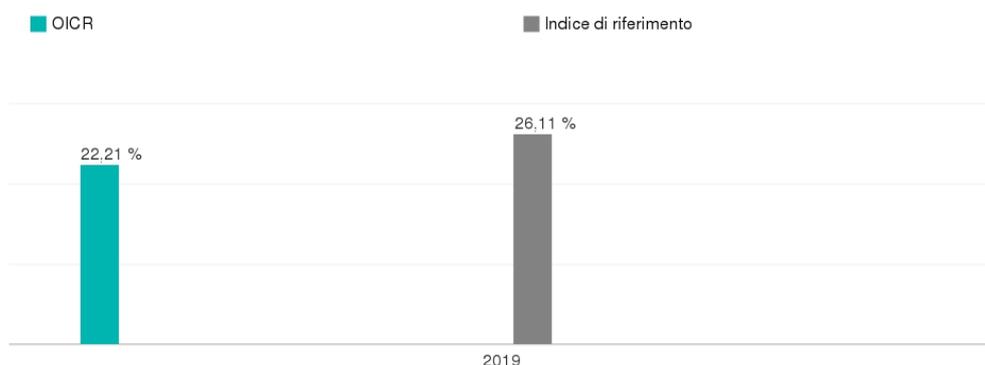
La percentuale indicata è la percentuale massima che può essere prelevata sul capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore. L'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

\*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2019, 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](http://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



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:** 20/08/2013

**Valuta:** EUR

**Indice di riferimento:**

EURO STOXX espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

## Informazioni pratiche

**Nome della banca depositaria:** Lazard Frères 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 Frères Gestion e su internet.

**Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OICR:** 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 **09/03/2020**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS [www.lazardfreresgestion.fr](http://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.