

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 CREDIT FI (FCP)

Codice ISIN Quota IVC: FR0010590950 - Quota RC: FR0010752543 – Quota IC: FR0011844034 – Quota IVD: FR0012074151 – Quota TC: FR0013305935 – Quota RD: FR0013306735 – Quota ID: FR0013306743

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- **Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, durante la durata di investimento consigliata di 3 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'Eonia +2,70% per le quote IVC e IVD, dell'Eonia +2,30% per le quote IC, TC e ID e dell'Eonia +2% per le quote RC e RD.
- **Politica di investimento:** Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato (più rischioso del debito senior o garantito) o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica che tiene conto dello scenario macroeconomico e settoriale) e bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi del merito di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli), permettendo così di integrare l'ambiente normativo in cui evolve questa classe di attivi. La sensibilità ai tassi è gestita da 0 a 8. Il FCI investe solo in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di tali paesi. Il fondo investe solo in obbligazioni negoziate in euro, dollari USA o sterline.

Per costruire il portafoglio il gestore procede all'analisi delle obbligazioni o dei titoli, non considerati come azioni ordinarie. Prende inoltre in considerazione i rating espressi dalle agenzie di rating senza tuttavia basarsi esclusivamente e meccanicamente su di essi.

Il portafoglio del fondo è composto:

- ✓ fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, emessi da emittenti rientranti nella categoria Investment Grade o equivalente secondo l'analisi della società di gestione e con rating pari almeno a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli emessi da emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield secondo l'analisi della società di gestione o con rating inferiore a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione ovvero senza alcun rating attribuito da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 50% massimo del patrimonio netto del fondo.
- ✓ Fino a un massimo del 75% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in dollari USA o sterline. Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione a tale rischio non superi il 10% massimo del patrimonio netto.
- ✓ Da azioni ordinarie (10% massimo del patrimonio netto) provenienti da conversione del debito.
- ✓ Da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi o europei, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in altri OICR.

Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion.

L'esposizione totale al rischio azionario non potrà superare il 10% massimo del patrimonio netto.

Il gestore potrà investire nei seguenti titoli, che incorporano derivati, fino ad un massimo del 100% del patrimonio netto: prodotti strutturati, debito subordinato, obbligazioni callable e puttable, obbligazioni convertibili ed obbligazioni convertibili contingenti (queste ultime fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto) ("CoCo bond"). Il fondo potrebbe investire fino al 30% del suo patrimonio netto nei CoCo bond. Un'obbligazione convertibile contingente è un titolo di credito subordinato, che, al verificarsi di determinati elementi scatenanti, detti "Trigger" (per esempio, quando il coefficiente di capitali propri dell'emittente scende al di sotto di una certa soglia), può essere convertita in azioni della società emittente o il cui valore nominale del titolo può essere diminuito, in parte o nella sua totalità.

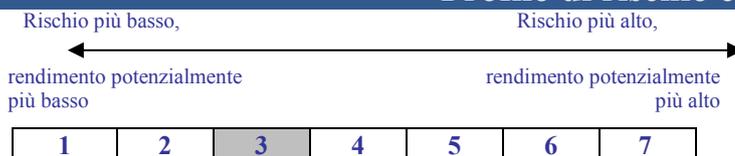
Il fondo può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi.

Per le quote IVC, RC, TC e IC, le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

Per le quote IVD, RD e ID, il risultato netto è integralmente distribuito e la destinazione delle plusvalenze nette realizzate viene decisa ogni anno dalla società di gestione.

- **Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o di Lazard Frères Banque. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata:** Questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata al fondo si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso e di cambio.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio del fondo.

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 del fondo.

L'investimento nei CoCo bond comporta dei rischi specifici. In base agli elementi scatenanti, detti "Trigger", può esserci un rischio di perdita significativa per il fondo. Per esempio, quando il coefficiente di capitali propri della società emittente scende al di sotto di una determinata soglia, i CoCo bond possono essere convertiti in azioni della società emittente, il cui valore può essersi ridotto. Tanto i titoli di debito quanto i CoCo bond sono soggetti, in determinate circostanze, ai rischi specifici di mancato pagamento delle cedole e di perdita di capitale.

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. Il verificarsi di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto del fondo.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del fondo, 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	Quote IVC, IC, IVD, TC, RD, ID e RC: 4%
Spese di rimborso	Quote IVC, IC e IVD: Nessuna Quota RC, RD, TC e ID: 2%
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 dal fondo in un anno	
Spese correnti	Quota IVC: 0.29%* Quota RC: 0.96%* Quota IC: 0.68%* Quota IVD: 0.29%* Quota TC: 0.69%** Quota RD: 1,84%** Quota ID: 0.69%**
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance (Quote IVC, RC, RD e IVD)	30% dei rendimenti superiori al tasso EONIA +3%. Questa commissione è fissata a un massimo del 2%. Importo della commissione di performance fatturato con riferimento al precedente esercizio**: Quota IVC: 0.93%; Quota RC: 0,98%; Quota IVD: 1.03%

* I dati comunicati si basano sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2018. Tali dati possono variare da un esercizio all'altro.

** I dati comunicati, che comprendono gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati al fondo, si basano su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

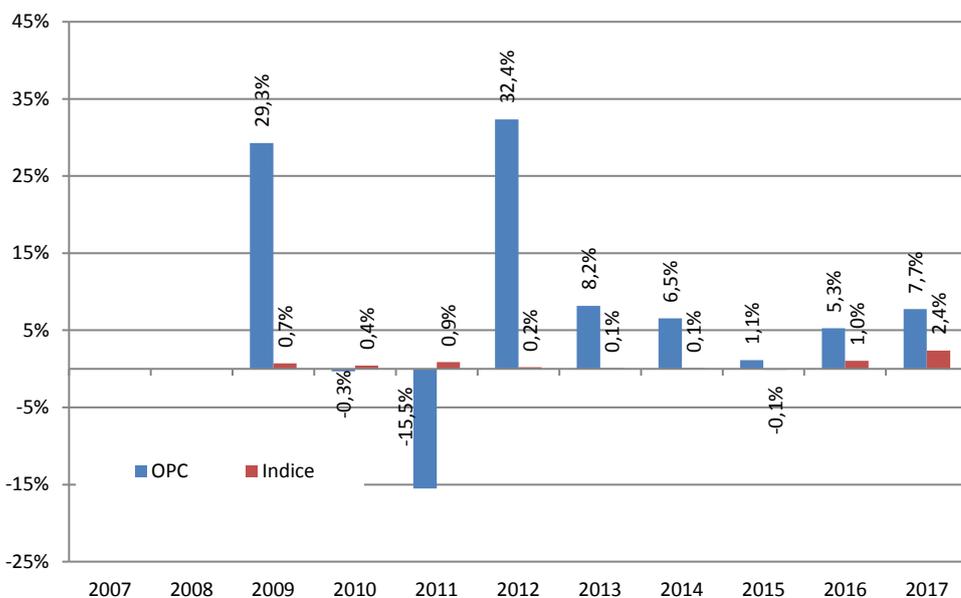
La descrizione include le spese dirette e indirette.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo del fondo, disponibile su internet al seguente indirizzo: 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 dal fondo in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

(** In caso di rimborso, una parte dell'accantonamento per gli oneri di gestione variabili calcolato sul patrimonio rilevato contabilmente all'ultima valorizzazione viene attribuita definitivamente alla società di gestione, in proporzione al numero di quote rimborsate, al momento del rimborso. In tal caso, è possibile che la commissione di performance addebitata superi il relativo plafond.)

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 dal fondo.
- Anno di costituzione dell'OICVM: 2008.
- Valuta: euro.
- Per il calcolo delle performance è stata scelta la quota IVC.

Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Caceis Bank
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul fondo:** Il prospetto informativo del fondo, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente entro otto giorni lavorativi 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 quote:** Per la presentazione delle performance del fondo è stata scelta la quota IVC.
- Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di quote del fondo collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- Fiscalità:** 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 del fondo. Il fondo è autorizzato dallo Stato francese e disciplinato 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 **20 agosto 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.

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 CREDIT FI (FCP)

Codice ISIN Quota IC USD: FR0013076932

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- **Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, durante la durata di investimento consigliata di 3 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice ICE Libor USD Overnight, con il dollaro USA come moneta di riferimento.
- **Politica di investimento:** Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato (più rischioso del debito senior o garantito) o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica che tiene conto dello scenario macroeconomico e settoriale) e bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi del merito di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli), permettendo così di integrare l'ambiente normativo in cui evolve questa classe di attivi. La sensibilità ai tassi è gestita da 0 a 8. Il FCI investe solo in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di tali paesi. Il fondo investe solo in obbligazioni negoziate in euro, dollari USA o sterline.
Per costruire il portafoglio il gestore procede all'analisi delle obbligazioni o dei titoli, non considerati come azioni ordinarie. Prende inoltre in considerazione i rating espressi dalle agenzie di rating senza tuttavia basarsi esclusivamente e meccanicamente su di essi.
Il portafoglio del fondo è composto:
 - ✓ fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, emessi da emittenti rientranti nella categoria Investment Grade o equivalente secondo l'analisi della società di gestione e con rating pari almeno a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli emessi da emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield secondo l'analisi della società di gestione o con rating inferiore a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione ovvero senza alcun rating attribuito da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 50% massimo del patrimonio netto del fondo.
 - ✓ Fino a un massimo del 75% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in dollari USA o sterline. Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione a tale rischio non superi il 10% massimo del patrimonio netto.
 - ✓ Da azioni ordinarie (10% massimo del patrimonio netto) provenienti da conversione del debito.
 - ✓ Da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi o europei, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in altri OICR.
Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion.

L'esposizione totale al rischio azionario non potrà superare il 10% massimo del patrimonio netto.

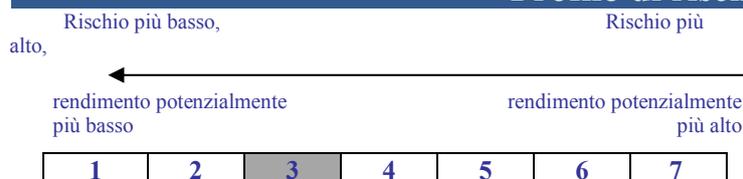
Il gestore potrà investire nei seguenti titoli, che incorporano derivati, fino ad un massimo del 100% del patrimonio netto: prodotti strutturati, debito subordinato, obbligazioni callable e putable, obbligazioni convertibili ed obbligazioni convertibili contingenti (queste ultime fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto) ("CoCo bond"). Il fondo potrebbe investire fino al 30% del suo patrimonio netto nei CoCo bond. Un'obbligazione convertibile contingente è un titolo di credito subordinato, che, al verificarsi di determinati elementi scatenanti, detti "Trigger" (per esempio, quando il coefficiente di capitali propri dell'emittente scende al di sotto di una certa soglia), può essere convertita in azioni della società emittente o il cui valore nominale del titolo può essere diminuito, in parte o nella sua totalità.

Il fondo può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi.

Per le quote IC USD, le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

- **Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o di Lazard Frères Banque.
e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata:** Questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata al fondo si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso e di cambio.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio del fondo.

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 del fondo.

L'investimento nei CoCo bond comporta dei rischi specifici. In base agli elementi scatenanti, detti "Trigger", può esserci un rischio di perdita significativa per il fondo. Per esempio, quando il coefficiente di capitali propri della società emittente scende al di sotto di una determinata soglia, i CoCo bond possono essere convertiti in azioni della società emittente, il cui valore può essersi ridotto. Tanto i titoli di debito quanto i CoCo bond sono soggetti, in determinate circostanze, ai rischi specifici di mancato pagamento delle cedole e di perdita di capitale.

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. Il verificarsi di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto del fondo.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del fondo, 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	Quota IC USD: 4%
Spese di rimborso	Quota IC USD: 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 dal fondo in un anno	
Spese correnti	Quota IC USD: 0,75%*
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance (Quota IC USD)	Nessuna

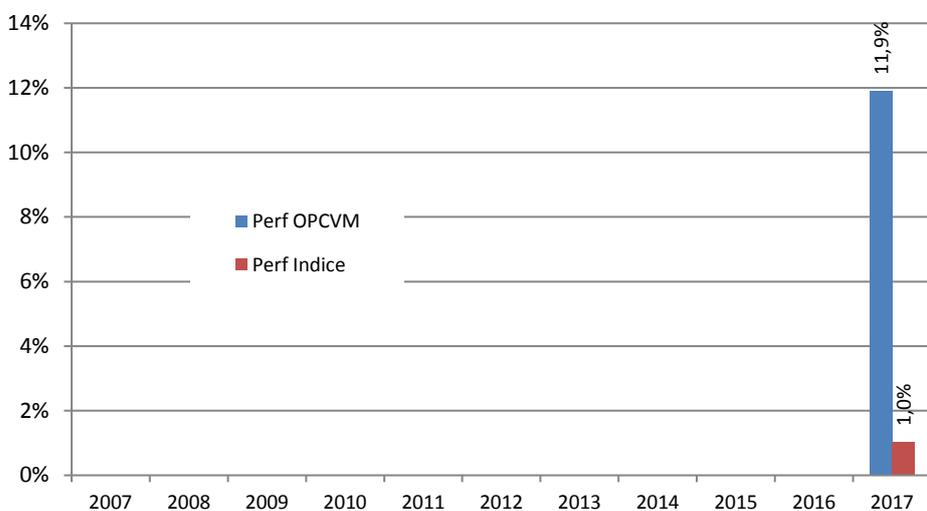
*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2018, e può variare da un esercizio all'altro.

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 del fondo, disponibile su internet al seguente indirizzo: 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 dal fondo 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 dal fondo.
- Anno di costituzione dell'OICVM: 2008.
- Valuta: USD
- Indice di riferimento: indice ICE Libor USD Overnight, con il dollaro USA come moneta di riferimento

Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Caceis Bank
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul fondo:** Il prospetto informativo del fondo, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS**, 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**.
- Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di quote del fondo collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- Fiscalità:** 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 del fondo. Il fondo è autorizzato dallo Stato francese e disciplinato 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 **20 agosto 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.

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 CREDIT FI (FCP)

Codice ISIN Quota IC H-CHF: FR0013236791

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- **Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, durante la durata di investimento consigliata di 3 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice Dépôt Overnight CHF, con il franco svizzero come moneta di riferimento.
- **Politica di investimento:** Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato (più rischioso del debito senior o garantito) o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica che tiene conto dello scenario macroeconomico e settoriale) e bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi del merito di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei titoli), permettendo così di integrare l'ambiente normativo in cui evolve questa classe di attivi. La sensibilità ai tassi è gestita da 0 a 8. Il FCI investe solo in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di tali paesi. Il fondo investe solo in obbligazioni negoziate in euro, dollari USA o sterline.
Per costruire il portafoglio il gestore procede all'analisi delle obbligazioni o dei titoli, non considerati come azioni ordinarie. Prende inoltre in considerazione i rating espressi dalle agenzie di rating senza tuttavia basarsi esclusivamente e meccanicamente su di essi.
Il portafoglio del fondo è composto:
 - ✓ fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, emessi da emittenti rientranti nella categoria Investment Grade o equivalente secondo l'analisi della società di gestione e con rating pari almeno a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione nonché, entro un limite massimo del 20% del patrimonio netto, da obbligazioni o titoli emessi da emittenti rientranti nella categoria speculativa/High Yield secondo l'analisi della società di gestione o con rating inferiore a BBB- assegnato da Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione ovvero senza alcun rating attribuito da un'agenzia di rating. Le emissioni o i titoli speculativi/High Yield non potranno superare il 50% massimo del patrimonio netto del fondo.
 - ✓ Fino a un massimo del 75% del patrimonio netto da obbligazioni o titoli, non considerati come azioni ordinarie, negoziati in dollari USA o sterline. Il rischio di cambio sarà coperto, in modo che l'esposizione a tale rischio non superi il 10% massimo del patrimonio netto.
 - ✓ Da azioni ordinarie (10% massimo del patrimonio netto) provenienti da conversione del debito.
 - ✓ Da OICVM monetari, monetari a breve termine o obbligazionari francesi o europei, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, che investano a loro volta almeno il 10% del patrimonio netto in altri OICR.
Questi OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion.

L'esposizione totale al rischio azionario non potrà superare il 10% massimo del patrimonio netto.

Il gestore potrà investire nei seguenti titoli, che incorporano derivati, fino ad un massimo del 100% del patrimonio netto: prodotti strutturati, debito subordinato, obbligazioni callable e puttable, obbligazioni convertibili ed obbligazioni convertibili contingenti (queste ultime fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto) ("CoCo bond"). Il fondo potrebbe investire fino al 30% del suo patrimonio netto nei CoCo bond. Un'obbligazione convertibile contingente è un titolo di credito subordinato, che, al verificarsi di determinati elementi scatenanti, detti "Trigger" (per esempio, quando il coefficiente di capitali propri dell'emittente scende al di sotto di una certa soglia), può essere convertita in azioni della società emittente o il cui valore nominale del titolo può essere diminuito, in parte o nella sua totalità.

Il fondo può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi.

Per le quote IC H-CHF, le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

- **Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o di Lazard Frères Banque.
e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata:** Questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata al fondo si spiega con la sua esposizione ai rischi di tasso e di cambio.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio del fondo.

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 del fondo.

L'investimento nei CoCo bond comporta dei rischi specifici. In base agli elementi scatenanti, detti "Trigger", può esserci un rischio di perdita significativa per il fondo. Per esempio, quando il coefficiente di capitali propri della società emittente scende al di sotto di una determinata soglia, i CoCo bond possono essere convertiti in azioni della società emittente, il cui valore può essersi ridotto. Tanto i titoli di debito quanto i CoCo bond sono soggetti, in determinate circostanze, ai rischi specifici di mancato pagamento delle cedole e di perdita di capitale.

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. Il verificarsi di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto del fondo.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del fondo, 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	Quota IC H-CHF: 4%
Spese di rimborso	Quota IC H-CHF: 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 dal fondo in un anno	
Spese correnti	Quota IC H-CHF: 0,72%*
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance (Quota IC H-CHF)	Nessuna

**Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2018, 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 del fondo, disponibile su internet al seguente indirizzo: 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 dal fondo 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 dal fondo.**
- **Anno di costituzione dell'OICVM: 2008.**
- **Valuta: CHF.**
- **Indice di riferimento:** indice Dépôt Overnight CHF, con il franco svizzero come moneta di riferimento

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario:** Caceis Bank
- **Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul fondo:** Il prospetto informativo del fondo, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS**, 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**.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di quote del fondo collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- **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 del fondo. Il fondo è autorizzato dallo Stato francese e disciplinato 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 **20 agosto 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.