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 SMALL CAPS EURO

SICAV

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0013284536 - T

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 EMIX Smaller Euro espresso in euro.

Politica d'investimento: Il raggiungimento di questo obiettivo di gestione avviene tramite l'investimento in titoli di società a bassa e media capitalizzazione dell'Eurozona che realizzano la migliore performance economica nel lungo periodo privilegiando quelle sottovalutate. La strategia attuata all'interno della Sicav si basa pertanto su quanto segue:
l'individuazione delle imprese che presentano il miglior profilo in termini di performance economica,
la convalida di tale performance: diagnosi finanziaria, fondamento strategico,
la selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento,
la costruzione di un portafoglio all'interno dell'Eurozona, senza altre limitazioni geografiche né settoriali.

Il livello minimo di esposizione ai mercati azionari dell'Eurozona è pari al 75% del patrimonio netto della Sicav.
Il portafoglio della Sicav è composto da azioni di società di piccole dimensioni dell'Eurozona corrispondenti in generale alle small e mid cap.
La Sicav può investire in strumenti del mercato monetario.
La Sicav può inoltre essere investita in titoli non quotati dopo la loro radiazione (in misura non superiore al 5% del patrimonio netto).

La Sicav può investire in OICVM o FIA francesi in misura non superiore al 10% del patrimonio netto.
Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

La Sicav può fare ricorso a future e opzioni su azioni e indici azionari negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e/o esporlo (senza sovraesposizione) a tale rischio. La Sicav potrà detenere eventuali warrant, buoni o diritti detenuti in seguito ad operazioni riguardanti i titoli in portafoglio. La Sicav non intende acquisire direttamente questo tipo di attivi.

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



Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:
La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario.
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:

- Rischi legati agli strumenti derivati: Il ricorso a questo tipo di strumenti finanziari può far aumentare esponenzialmente il rischio di perdite.
- Rischio di liquidità: Rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto e di vendita.

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 Small Caps Euro

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	2,00%

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*

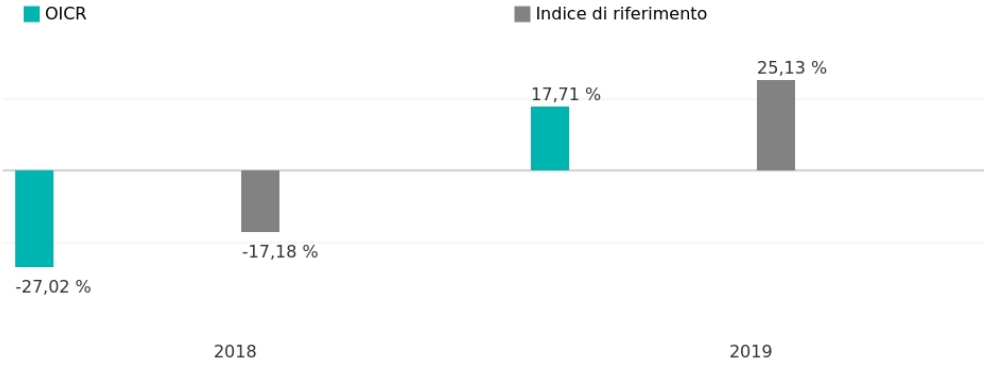
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	20% dei rendimenti superiori al benchmark Euromoney Smaller Euro che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,0

*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 dell'OICR, 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'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: 05/08/2003

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
EMIX Smaller Euro espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

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 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 **26/10/2020**.

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.