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 SUSTAINABLE CREDIT 2025

FCP

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0013444932 - RD H-EUR

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria del OIC: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali

Obiettivo di gestione:

Politica d'investimento: la strategia d'investimento del Fondo si basa fondamentalmente sulla tecnica "buy and hold" (ovvero l'acquisto di titoli per detenerli in portafoglio fino alla scadenza). Ciononostante, il gestore ha la facoltà di gestire attivamente il portafoglio, cedendo un titolo e acquistandone uno nuovo. Il tasso di rotazione del Fondo sarà dunque basso. La valutazione dei criteri ESG influisce sulla struttura complessiva del portafoglio tramite l'investimento in via esclusiva in obbligazioni con profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Questo approccio esclude almeno il 20% dell'universo d'investimento del fondo. Il sistema di valutazione ESG dal nostro partner ESG si suddivide in 38 criteri ponderati da 0 a 3 in funzione della loro pertinenza settoriale e suddivisi in 6 settori: la Governance (4 criteri: rispetto degli azionisti di minoranza, politica di remunerazione ecc.), le Risorse Umane (7 criteri: qualità delle condizioni di lavoro, valorizzazione dei posti di lavoro e competenze ecc.), l'Ambiente (11 criteri: presa in considerazione dei rischi di inquinamento, consumo energetico ecc.), i Diritti Umani (4 criteri: rispetto e promozione della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva, non discriminazione e promozione della diversità ecc.), l'Impegno Sociale (3 criteri: contributo a cause di interesse generale ecc.) e le relazioni Clienti/Fornitori (9 criteri: rispetto delle regole concorrenziali, effettiva prevenzione della corruzione ecc.). Il punteggio ESG globale dell'emittente è pari alla media ponderata dei punteggi sui criteri. Il rating ESG di un emittente viene attribuito su una scala di rating assoluta da 0 a 100, con 100 come punteggio migliore. Ogni emittente viene analizzato in modo indipendente sulla base dei criteri sopra menzionati al fine di giungere all'assegnazione di un punteggio ESG globale. Solo gli emittenti che hanno ottenuto un punteggio globale rigorosamente superiore a 29 su 100 sono inclusi nell'universo d'investimento, vale a dire quelli con un profilo ESG avviato, comprovato o avanzato secondo il nostro partner ESG. Nel caso di un declassamento del rating di un determinato emittente, i gestori vengono immediatamente informati di tale modifica dal nostro partner ESG. Se il rating dell'emittente diventa inferiore a 30 su 100, il titolo viene ritirato dal portafoglio entro 3 mesi. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5. La strategia d'investimento consiste nell'applicare in seguito a questo universo di investimento ESG, un filtro quantitativo che permette di isolare alcune obbligazioni corrispondenti alla strategia d'investimento del Fondo in base al livello di liquidità (importo in circolazione sufficiente), alla prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (inferiore al 30 giugno 2025) e alla valuta di emissione. Per costruire il portafoglio, il gestore procede a un'analisi qualitativa delle obbligazioni, facendo riferimento anche alle valutazioni delle agenzie di rating, senza tuttavia basarsi esclusivamente e automaticamente su di esse. Man mano che le obbligazioni che compongono il portafoglio arriveranno a scadenza e saranno rimborsate, il gestore potrà reinvestire: - in obbligazioni con scadenza (finale o con opzioni di rimborso esercitabili dall'emittente o dal portatore) non superiore al 30 giugno 2025; - in titoli di credito (con scadenza non superiore al 30 giugno 2025) o strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio del Fondo. Il Fondo potrà essere investito fino al 100% del patrimonio netto in titoli senza rating o di tipo investment grade e speculativo (high yield) secondo la classificazione delle agenzie di rating o di qualità ritenuta equivalente a giudizio della Società di gestione.. Il gestore potrà inoltre investire in obbligazioni convertibili contingenti Additional Tier 1 ("CoCo bond") fino a concorrenza massima del 35% del patrimonio netto.I titoli potranno essere denominati in EUR, USD o GBP e coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo pari al 5% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari a termine trattati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto. Il gestore potrà assumere posizioni finalizzate esclusivamente a coprire il portafoglio dal rischio di cambio tramite contratti a termine o di cambio a termine. Il Fondo può investire in OICR di qualsiasi classificazione rispettando i 4 criteri dell'articolo R214-13 del Comofi, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto. L'investimento in OICR avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Successivamente al 30 giugno 2025, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, la strategia del FCI sarà rinnovata per un altro periodo d'investimento. In caso contrario, il Fondo oggetto di liquidazione, fusione con un altro OICR o modifica con il consenso dell'Autorité des Marchés Financiers. La società di gestione si riserva il diritto, previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, di liquidare anticipatamente il Fondo qualora la performance attesa per il periodo restante sia prossima a quella del mercato monetario nel periodo. La sottoscrizione di quota RD H-EUR si chiuderà il 31/03/2021, dopo il cut-off. A partire da tale data, potranno essere trasmesse solo le sottoscrizioni precedute da un rimborso effettuate lo stesso giorno per lo stesso numero di Quote, con lo stesso valore patrimoniale netto e lo stesso portatore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

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

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima della scadenza prevista il 30/06/2025.

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 12h00 (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:
La categoria di rischio assegnata all'OICR si spiega con l'esposizione ai rischi di tasso e di credito attraverso l'investimento in obbligazioni investment grade e di tipo speculativo (high yield).
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:

- Rischio di credito: Rischio potenziale di declassamento del rating di un emittente o di inadempimento di quest'ultimo che provoca il ribasso del titolo.
- Rischi legati agli strumenti derivati: Il ricorso a questo tipo di strumenti finanziari può far aumentare esponenzialmente il rischio di perdite.
- ATTENZIONE: QUESTO OIC PUÒ INVESTIRE UNA PERCENTUALE DEL 100 % IN EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE DI BASSA QUALITÀ CREDITIZIA, PER CUI HA UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO.

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 Sustainable Credit 2025

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	1,00%
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.

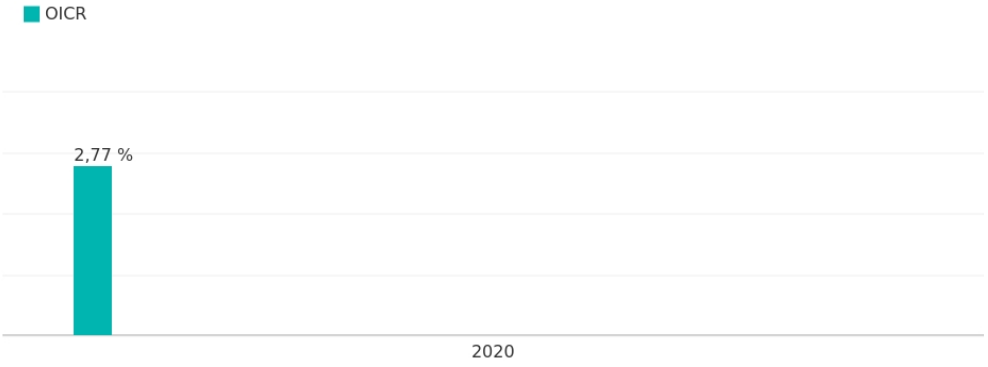
Spese prelevate dall'OICR in un anno	
Spese correnti	1,24%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/06/2020, 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: 10/12/2019

Valuta: EUR

Indice di riferimento: Nessuna

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: CACEIS BANK.

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 **08/03/2021**.

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.