

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. 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 Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD ALPHA EUROPE (SICAV) CODE ISIN CLASSE A : FR0000294613 - CLASSE R : FR0011034131 QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTIONS SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione del OICVM:** Azioni internazionali.
- **Obiettivo di investimento:** L'OICVM mira a conseguire nel corso di un periodo minimo d'investimento di 5 anni, prestazioni, al netto dei costi, superiori pari all'indice StoxxEurope 600 a dividendi netti reinvestiti.
- **Politica di Investimento:** per conseguire tale obiettivo, l'attuazione della strategia è basata su:
 - ✓ Identificazione delle aziende con le migliori dinamiche di performance economica
 - ✓ La persistenza di questa performance: analisi finanziaria, fondamenti strategici
 - ✓ La selezione dei titoli di quelle società le cui performance economiche sono sottovalutate dal mercato in quel momento
 - ✓ La costruzione di un portafoglio concentrato di 30-80 titoli di società europee di grande e media capitalizzazione, senza vincoli settoriali.

Il portafoglio della Sicav è investito fino ad un minimo del 90% dell'attivo netto in azioni europee a grande capitalizzazione. Per la gestione della sua tesoreria la Sicav può investire fino ad un massimo del 10% dell'attivo netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Esso può anche investire fino al 10% massimo del patrimonio netto in azioni o quote di OICVM di diritto francese o estero (compresi gli OICVM gestiti dalla società di gestione). L'investimento è unicamente realizzato in OICVM che investono almeno il 10% dei loro attivi in altri OIC. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

La Sicav potrà utilizzare swap sui cambi e cambi a termine o nel limite del 30% massimo dell'attivo netto dei futures su azioni e indici azionari o futures sui cambi negoziati su mercati regolamentati, organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre il portafoglio al rischio azionario o al rischio di cambio. La Sicav può inoltre utilizzare dei derivati sul cambio unicamente a scopo di copertura.

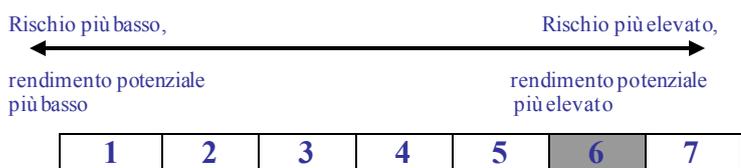
La Sicav può investire fino a un massimo del 5% dell'attivo netto in titoli con derivati incorporati.

Per le azioni A, le somme distribuite sono integralmente capitalizzate.
Per le azioni R, le somme distribuite sono capitalizzate e/o distribuite e/o riportate a nuovo.

Questa Sicav è idonea per i PEA (Plan d'épargne en actions).

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank o Lazard Frères Banque. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

L'impatto delle tecniche come i prodotti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute al ricorso di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione di questa Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav.

Nulla garantisce che la categoria visualizzata rimanga invariata, e la classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa priva di rischi.

Il capitale non è garantito.

Spese

Le spese e le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

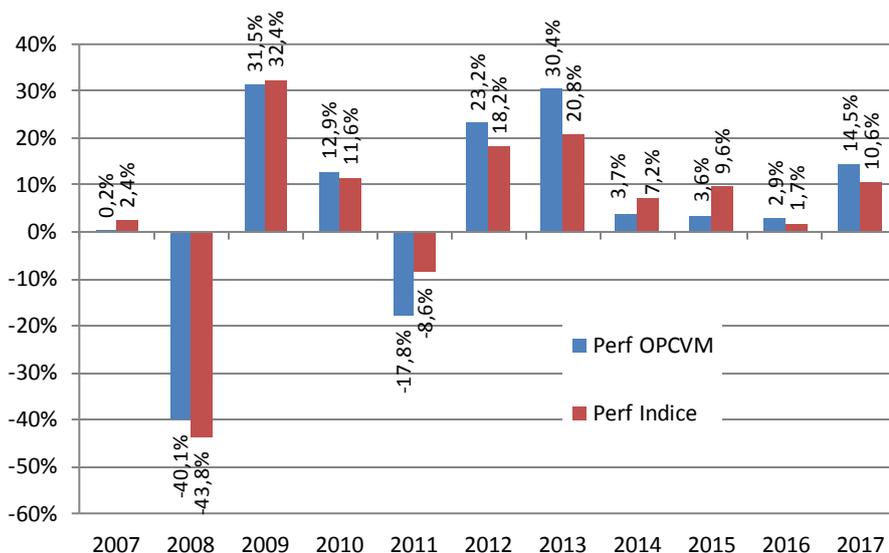
* Le cifre comunicate si basano sulle spese dell'esercizio che si è concluso nel giugno 2018. Queste cifre possono variare di anno in anno.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (Classi A et R)	4%
Spese di rimborso (Cassi A et R)	-
La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno. Gli investitori possono ottenere attraverso il proprio consulente od il proprio distributore l'ammontare effettivo delle commissioni di sottoscrizione o di rimborso.	
Spese prelevate da parte della Sicav in un anno	
Spese correnti	Classe A : 1.48%* Classe R : 2.48%*
Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento	15% della sovraperformance annuale rispetto all'indice Stoxx Europe 600 a dividendi netti reinvestiti. Importo della sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio: Nessuno

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questa Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, ad eccezione delle commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Performance passate



Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.

I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.

- Anno di costituzione della Sicav: 1990
- Valuta: Euro
- La Classe A è stata scelta per calcolare il rendimento.
- Indicatore di riferimento: Stoxx Europe 600 dividendi netti reinvestiti.

Informazioni pratiche

- Banca depositaria:** Lazard Frères Banque
- Dove e come ottenere informazioni concernenti la Sicav:** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodici sono inviate entro un termine di otto giorni feriali su richiesta scritta da inviare a Lazard Frères Gestion SAS -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- Categoria azioni:** La Classe A è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della Sicav.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr ed espreso presso gli uffici di Lazard Frères Gestion SAS ..
- Dove e come ottenere informazioni su altre classi di quote o azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel: +33 01 44 13 01 79
- Regime fiscale:** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni o quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è autorizzata dallo Stato francese e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers. Lazard Frères Gestion SAS è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **23 luglio 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion (www.lazardfreresgestion.fr). Una copia cartacea è a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi informazione complementare concernente i fondi deve essere inoltrata al servizio giuridico dei OICR di Lazard Frères Gestion.