

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Patrimoine Opportunities SRI

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di tipo commerciale. Queste informazioni sono fornite come previsto dalla legge, per aiutare l'investitore a capire in che cosa consiste il prodotto proposto e quali sono i rischi, i costi, i guadagni e le potenziali perdite ad esso associati e per finalità di confronto.

PRODOTTO

Nome del prodotto:	Lazard Patrimoine Opportunities SRI - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD MULTI ASSETS
Codice ISIN:	FR0013409463
Iniziatore del PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sito Web:	http://it.lazardfreresgestion.com
Contatto:	Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 13 01 79
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LAZARD FRERES GESTION SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.
Paese di autorizzazione e approvazione:	LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	02/01/2025

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Termine: La durata del Comparto è di 99 anni a decorrere dal 13/11/2019 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo di gestione mira a raggiungere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento consigliato, un rendimento, al netto delle spese, superiore a quello del seguente indice composito: 50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries. L'indice è ribilanciato mensilmente e i suoi componenti sono espressi in euro. I dividendi e le cedole netti sono reinvestiti.

L'allocazione patrimoniale del Comparto è discrezionale e mira a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, attraverso una gestione dinamica dell'allocazione del portafoglio, nell'ambito di movimenti tattici con un orizzonte di medio termine (alcuni mesi) o a breve termine (alcune settimane). L'allocazione strategica è composta principalmente da obbligazioni e strumenti del mercato monetario e resa dinamica da un'esposizione ai mercati azionari.

Il portafoglio può essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni private investment grade o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni speculative/high yield o equivalenti, secondo l'analisi della società di gestione, o prive di rating, fino al 50% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili (esclusi i CoCo bond), fino al 25% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond), fino al 20% del patrimonio netto, in azioni di società con qualsiasi dimensione di capitalizzazione, europee e/o internazionali, in un range di esposizione dal 20 all'80% del patrimonio netto (compreso tramite strumenti derivati), in OICR che non investono, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OICR, fino al 10% del patrimonio netto; questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione. Le esposizioni alle azioni emergenti e alle azioni a bassa capitalizzazione sono limitate rispettivamente al 20%.

L'esposizione complessiva del Comparto al rischio di tasso è gestita all'interno di un range di sensibilità compreso tra -5 e +10.

L'esposizione del Comparto al rischio di cambio è limitata al 70%. In deroga ai coefficienti del 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli garantiti da uno Stato membro del SEE o degli Stati Uniti, a condizione che tali titoli appartengano ad almeno sei emissioni diverse e che una stessa emissione non superi il 30% dell'importo totale del patrimonio del Comparto.

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 detto "Regolamento SFDR".

Nell'ambito della gestione ISR, gli analisti-gestori analizzano le società in portafoglio secondo criteri non finanziari. Il gestore responsabile della "quota" azionaria garantisce il mantenimento di un rating ESG esterno superiore a quello dell'indice MSCI World Developed, dopo aver eliminato il 25% dei titoli con rating più basso a partire dal giorno 01/01/2025 e il 30% dei titoli con rating più basso a partire dal giorno 01/01/2026. L'analista-gestore responsabile della "quota" obbligazionaria garantisce il mantenimento di un rating ESG esterno superiore a quello di un indice composito costituito per il 90% da ICE ER00 e per il 10% da ICE HEAE, dopo aver eliminato il 25% dei titoli con rating più basso a partire dal giorno 01/01/2025 e il 30% dei titoli con rating più basso a partire dal giorno 01/01/2026.

Il Comparto può utilizzare future, opzioni, swap e operazioni in cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati e/o organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il valore del patrimonio netto.

Il portafoglio è esposto al rischio azionario, di tasso, di credito o di cambio, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il VaR corrisponde alla perdita potenziale, nel 99% dei casi, su un orizzonte di 20 giorni lavorativi a condizioni di mercato normali. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 100% in titoli che incorporano derivati.

Ulteriori informazioni relative alla strategia d'investimento si trovano nella parte del prospetto del Comparto.

Destinazione dei proventi:

- Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
- Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

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 quotidiana degli ordini di rimborso prima delle 12:00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Investitori al dettaglio interessati: Questo prodotto può essere adatto a investitori al dettaglio con un livello limitato di conoscenza dei mercati e dei prodotti finanziari che cercano un'esposizione Diversi e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

Lo Comparto non può essere proposto o venduto negli Stati Uniti. Per maggiori informazioni, si rinvia alla consultazione della voce del prospetto "11. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo".

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luoghi e modalità per ottenere informazioni sull'OIC :

Tutte le altre informazioni pratiche su questo prodotto, in particolare il più recente prezzo delle quote, il prospetto, gli ultimi documenti annuali e periodici, la composizione del patrimonio netto e le norme di LAZARD FRERES GESTION SAS in materia di esercizio dei diritti di voto, nonché la relazione sull'esercizio dei diritti di voto, sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL SUO RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 5 anni. Il rischio reale può essere molto diverso se si opta per un rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato e l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

Altri fattori di rischio importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

- Rischio di credito
- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

l'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella categoria di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità LAZARD FRERES GESTION SAS di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può influire anche sugli importi che riceverà.

Ciò che si otterrà da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'evoluzione futura del mercato è casuale e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e di un indice di riferimento durante gli ultimi 10 anni. Gli scenari presentati sono esempi basati sui risultati passati e su alcune ipotesi. I mercati potrebbero evolvere molto diversamente in futuro.

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni Esempio di investimento: 10 000 €			
Scenari		Se si disinveste dopo 1 anno	Se si disinveste dopo 5 anni
Minimo	Non esiste alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.		
Tensione	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	2 260 €	4 720 €
	Rendimento medio annuo	-77,4%	-14,0%
Sfavorevole	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	8 330 €	7 190 €
	Rendimento medio annuo	-16,7%	-6,4%
Intermedia	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	9 860 €	10 840 €
	Rendimento medio annuo	-1,4%	1,6%
Favorevole	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	13 220 €	13 130 €
	Rendimento medio annuo	32,2%	5,6%

Lo scenario di tensione mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Scenario avverso: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/07/2016 - 29/07/2017

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/07/2014 - 29/07/2015

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29/03/2020 - 29/03/2021

COSA SUCCEDERÀ SE LAZARD FRERES GESTION SAS NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I VERSAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di default di quest'ultima, gli attivi del prodotto conservati dal depositario non subiranno conseguenze. In caso di default del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è attenuato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende questo prodotto o che fornisce consigli su di esso richieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore circa tali costi e gli mostrerà il loro impatto sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono esempi basati su un dato importo dell'investimento e su possibili periodi d'investimento.

Abbiamo ipotizzato:

- che nel corso del primo anno l'investitore recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0,0%)
- che per gli altri periodi di detenzione, il prodotto evolva nel modo indicato nello scenario intermedio
- che sono stati investiti 10 000EUR

	Se si disinveste dopo 1 anno	Se si disinveste dopo 5 anni
Costi totali	496 €	954 €
Incidenza dei costi annuali (*)	5,0%	1,9% ogni anno

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è di 3,5% prima della deduzione dei costi e di 1,6% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese di sottoscrizione	4,0% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che l'investitore potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore delle spese effettive.	Fino a 400 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,86% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	83 €
Costi di transazione	0,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.	14 €
Costi accessori sostenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate ai risultati	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (5 anni) è stato calcolato per essere coerente con l'obiettivo di gestione del prodotto.

È possibile ritirare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione consigliato, senza spese o penali secondo le condizioni indicate nella sezione "Facoltà di rimborso". Il profilo di rischio del prodotto può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

Il Suo Comparto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

Qualsiasi reclamo relativo a questo prodotto può essere inviato all'Ufficio legale di LAZARD FRERES GESTION SAS:

Per posta: LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Via e-mail: lfg.juridique@lazard.fr

Una descrizione del processo di trattamento dei reclami è disponibile sul nostro sito Internet all'indirizzo <http://it.lazardfreresgestion.com>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

L'OICR rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

È possibile ottenere maggiori informazioni su questo prodotto sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente, su semplice richiesta a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Informazioni sulle performance passate del prodotto durante i anni passati e sui calcoli degli scenari di performance all'indirizzo seguente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=PO1.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto per unità di conto di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di default della compagnia assicurativa sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, obbligatoriamente consegnato dall'assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo conformemente agli obblighi di legge. In caso di disaccordo sulla risposta data al reclamo e dopo aver esaurito tutte le vie di ricorso interne, Lei può scegliere di ricorrere al Mediatore dell'AMF (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF e il regolamento della mediazione sono disponibili sul sito <http://www.amf-france.org>.