

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit 2027

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 Credit 2027 - Quota PC H-EUR
Codice ISIN:	FR001400CC73
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. LAZARD FRERES GESTION SAS è autorizzato in Francia con il n. GP-04000068 e regolamentata dall'AMF.
Paese di autorizzazione e approvazione:	25/06/2024
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	

IN COSA CONSISTE IL PRODOTTO?

Tipologia: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Termine: La durata del OIC è di 99 anni a decorrere dal 17/10/2022 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

L'obiettivo è il raggiungimento di una performance superiore al 2,30%, su base annua, al netto delle commissioni, al 30.06.2022, su un orizzonte di investimento di 5 anni, con un'esposizione al mercato delle obbligazioni con scadenze prossime a tale scadenza. Tale obiettivo si basa sull'ipotesi di detenzione delle quote del fondo durante tutta la durata di investimento raccomandata e sulla realizzazione di ipotesi di mercato stabilite dalla Società di gestione. Esso non costituisce, in alcun caso, una promessa di rendimento o di performance del Fondo. Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio. Se tali rischi si materializzassero in misura maggiore di quanto previsto, nelle ipotesi del gestore finanziario, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto. Il Fondo potrà investire in obbligazioni e in altri titoli di credito monetari di emittenti pubblici o privati assimilati, e ai quali il patrimonio netto sarà costantemente esposto tra lo 0% e il 100%. Gli investimenti terranno conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. Il Fondo mira al conseguimento di rendimenti effettivi a scadenza ritenuti interessanti sulle obbligazioni di emittenti privati. L'FCI investe soltanto in obbligazioni o titoli di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in una Borsa di uno di questi Paesi.

La strategia di investimento del Fondo si basa fundamentalmente 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 dell'FCI, dunque, sarà basso. Quest'ultimo è stimato, in media, al 10% all'anno. La sensibilità sarà compresa tra 0 e 5,5.

La strategia di investimento consiste nell'applicare un filtro quantitativo che permette di isolare obbligazioni e titoli di credito monetari corrispondenti alla strategia di investimento del Fondo in base alla loro prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (31 marzo 2028) 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 ed automaticamente su di queste.

Se la Società di gestione decide di non rinnovare la strategia, dopo il 30 novembre 2027, i titoli ancora presenti in portafoglio saranno ceduti.

Il Fondo sarà investito fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni e strumenti del mercato monetario senza rating o di tipo investment grade e speculativo (high yield) secondo le agenzie di rating o equivalente, a giudizio della Società di gestione. 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 negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o esteri, nei limiti di una volta il patrimonio netto, al solo scopo di coprire il rischio di cambio. La copertura sarà discrezionale.

Queste ipotesi di mercato comprendono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti presenti in portafoglio, nonché i costi di copertura valutaria, ove applicabili.

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.

La Società di gestione ha adottato un meccanismo di swing pricing, nell'ambito della valorizzazione dell'FCI. Per maggiori dettagli, si rimanda al prospetto del Fondo.

Il gestore potrà investire fino al 100% in titoli che incorporano strumenti derivati.

Successivamente al 30 novembre 2027, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers, la strategia dell'FCI sarà rinnovata per un altro periodo di investimento. In caso contrario, il Fondo sarà 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. Le sottoscrizioni della quota PC H-EUR del Fondo si chiuderanno il 28/04/2023, 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 investitore. Il periodo di sottoscrizione è prorogabile a discrezione della Società di gestione.

La sottoscrizione di quota PC H-EUR si chiuderà il 29/12/2023, 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: 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 obbligazioni internazionali e altri titoli di debito e che accettano il rischio di perdita di una parte del capitale investito.

L'OIC 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 OIC 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.

Periodo di detenzione consigliato:

5 anni

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

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

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 2 su 7, che è una classe a basso rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto basso 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
<i>Minimo</i>		<i>Non esiste alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.</i>	
Tensione	<i>Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi</i>	7 850 €	7 980 €
	Rendimento medio annuo	-21,5%	-4,4%
Sfavorevole	<i>Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi</i>	8 660 €	9 150 €
	Rendimento medio annuo	-13,4%	-1,8%
Intermedia	<i>Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi</i>	10 040 €	10 550 €
	Rendimento medio annuo	0,4%	1,1%
Favorevole	<i>Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi</i>	10 740 €	11 030 €
	Rendimento medio annuo	7,4%	2,0%

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 30/09/2021 - 30/09/2022

Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/07/2016 - 30/07/2017

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/12/2022 - 30/12/2023

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

Il prodotto è una comproprietà 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	205 €	671 €
Incidenza dei costi annuali (*)	2,1%	1,3% 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 2,4% prima della deduzione dei costi e di 1,1% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

		Se si disinveste dopo 1 anno
Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		
Spese di sottoscrizione	1,0% 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 100 €
Spese di rimborso	Non fatturiamo spese di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti sostenuti ogni anno		
Spese di gestione e altri costi amministrativi e operativi	0,64% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	63 €
Costi di transazione	0,42% 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.	42 €
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.

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". I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella gestione tramite un modello interno di analisi e punteggio, che influenza direttamente la gestione, pur non essendo un fattore determinante nel processo decisionale. 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=273. 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>.
Il Suo OIC prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi ("Gate"). A tal fine si rinvia al punto 15 del prospetto.