

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Lazard Credit 2028

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 2028 - Azione PC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR001400KCV0
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:	FRANCIA
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	15/10/2024

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 27/11/2023 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:

La gestione del comparto, al momento della sottoscrizione e su un orizzonte d'investimento di 5 anni, mira ad ottenere una performance al netto dei costi legata ai rendimenti correnti delle obbligazioni con scadenza 2028, investendo prevalentemente in titoli Investment Grade. Questo obiettivo si basa sul presupposto che le azioni del comparto saranno detenute per tutto il periodo d'investimento consigliato e che si verifichino le ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Esso non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del comparto. Le suddette ipotesi di mercato contemplano un rischio di insolvenza o di declassamento di uno o più emittenti del portafoglio. Qualora tali rischi dovessero concretizzarsi in misura maggiore di quanto previsto nelle ipotesi del gestore finanziario, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere conseguito. Il comparto può investire in obbligazioni e altri titoli di debito del mercato monetario emessi da emittenti privati o pubblici e denominati esclusivamente in euro, verso i quali il patrimonio netto sarà esposto in permanenza tra lo 0% e il 100%. Il comparto mira a beneficiare dei rendimenti attuariali considerati interessanti delle obbligazioni di emittenti privati. Il comparto investe esclusivamente in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati in Borsa in uno di questi paesi.

La strategia d'investimento del comparto si basa principalmente su una gestione di tipo "carry" (acquisto di titoli da mantenere in portafoglio fino alla scadenza). Tuttavia, la società di gestione è libera di gestire il portafoglio acquistando o vendendo titoli. Il tasso di rotazione del comparto sarà pertanto basso. Il tasso di crescita medio annuo è stimato al 10%. L'intervallo di sensibilità sarà compreso tra 0 e 5,5.

La strategia d'investimento consiste nell'applicare un criterio quantitativo che consente di isolare le obbligazioni e i titoli di debito del mercato monetario che corrispondono alla strategia d'investimento del comparto in base alla loro prima data di scadenza finale o di rimborso anticipato (31 marzo 2029). Per costruire il portafoglio, il gestore effettua una propria analisi qualitativa delle obbligazioni. Si basa inoltre sulle valutazioni delle agenzie di rating, senza tuttavia affidarsi esclusivamente e meccanicamente ad esse. Il gestore può investire fino al 100% in titoli con derivati incorporati.

Il comparto investirà fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni e strumenti del mercato monetario con rating Investment Grade assegnato da agenzie di rating o equivalente secondo la società di gestione. Il comparto potrà inoltre investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in obbligazioni speculative con rating High Yield assegnato da agenzie di rating o equivalente secondo la società di gestione. I titoli sono denominati esclusivamente in euro. Durante il periodo di costituzione, vale a dire circa 6 mesi dal lancio del comparto, la società di gestione potrà investire fino al 100% in titoli del mercato monetario.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICR di qualsiasi classificazione, che soddisfino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del Codice monetario e finanziario francese. L'investimento in OICR viene effettuato solo in OICR che a loro volta investono meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

La Società di gestione ha implementato un meccanismo di swing pricing nell'ambito della valutazione del comparto. Per ulteriori dettagli, si rinvia al prospetto informativo del comparto.

Dopo il 30 novembre 2028, se le condizioni di mercato lo consentiranno e previa approvazione dell'Autorité des marchés financiers, la strategia del comparto sarà rinnovata per un ulteriore periodo. In caso contrario, il comparto sarà sciolto, fuso con un altro OICR o modificato previa approvazione dell'Autorité des marchés financiers. Previa approvazione dell'Autorité des marchés financiers, la società di gestione si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il comparto se la performance prevista per il periodo rimanente si avvicina a quella del mercato monetario nel periodo.

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 e altri titoli di debito denominati in euro 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:



Periodo di detenzione consigliato:

5 anni



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:

- 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
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	7 540 €	8 270 €
	Rendimento medio annuo	-24,6%	-3,7%
Sfavorevole	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	8 670 €	8 670 €
	Rendimento medio annuo	-13,3%	-2,8%
Intermedia	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	10 080 €	10 930 €
	Rendimento medio annuo	0,8%	1,8%
Favorevole	Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi	10 960 €	11 550 €
	Rendimento medio annuo	9,6%	2,9%

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 30/03/2019 - 30/03/2020

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30/03/2020 - 30/03/2021

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	195 €	635 €
Incidenza dei costi annuali (*)	2,0%	1,2% 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 3,0% prima della deduzione dei costi e di 1,8% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi:

Spese una tantum di sottoscrizione o di rimborso		Se si disinveste dopo 1 anno
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	0,54% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	53 €
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.

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".

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/>. 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>.