DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE
Lazard Credit Opportunities

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 Opportunities - Azione RC EUR, Comparto della LAZARD FUNDS
Codice ISIN:	FR0010230490
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:	23/11/2026

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 02/03/2020 salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal regolamento.

Obiettivi:
L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 3 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello del seguente indice di riferimento: €STR Capitalisé + 1,25%. L'indice di riferimento è espresso in EUR.

Per realizzare questo obiettivo di gestione, la strategia passa attraverso una gestione dinamica del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, investendo essenzialmente in debiti rischiosi emessi da Stati, imprese nonché istituzioni e strutture finanziarie.

La sensibilità del portafoglio sarà gestita in modo dinamico e compresa tra -5 e +10.

Il portafoglio è composto:
• fino a un massimo del 100% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito negoziabili denominati in euro e/o in qualsiasi valuta, senza obbligo di firma;
• fino a un massimo del 60% del patrimonio netto da obbligazioni e titoli di credito denominati in valute diverse dall'euro e dal dollaro. Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da OICR, FIA di diritto francese o esteri, che rispettano i 4 criteri definiti dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese la cui classificazione è di tipo monetario, monetario a breve termine o obbligazionario. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione;
• fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni ordinarie derivanti dalla ristrutturazione del debito. Il gestore farà il possibile per cedere le azioni ricevute nel più breve tempo possibile, nell'interesse degli azionisti.
• fino a un massimo del 10% del patrimonio netto da obbligazioni convertibili di tipo obbligazionario;
• fino a un massimo del 50% del patrimonio netto in obbligazioni subordinate perpetue, di cui fino a un massimo del 30% da obbligazioni convertibili contingenti "Cocos Bond";
• fino a un massimo del 5% del patrimonio netto da azioni privilegiate.

In deroga ai coefficienti 5%-10%-40%, il team di gestione potrà investire più del 35% del patrimonio netto dell'OICR in titoli garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo (SEE) o dagli Stati Uniti.

Il Comparto può utilizzare future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap di tasso e valutari, contratti di cambio a termine e derivati di credito, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter a scopo di copertura e/o esposizione fino a portare l'esposizione del Comparto oltre il limite del patrimonio netto.

Il portafoglio risulta esposto al rischio di tasso, di cambio, di credito e di volatilità, entro un limite di rischio fissato tramite un VaR assoluto. Il livello del VaR sarà inferiore al 15% e l'effetto leva non supererà il 400% lordo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

Destinazione dei proventi:
- Destinazione dell'utile 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. 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 3 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:
3 anni

L'indicatore di rischio parte dal presupposto che il prodotto verrà detenuto 3 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

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 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: 3 anni Esempio di investimento: 10.000 €			
Scenari		Se si disinveste dopo 1 anno	Se si disinveste dopo 3 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*	6.490 €	7.200 €
	Rendimento medio annuo	-35,1%	-10,4%
Sfavorevole	*Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi*	8.870 €	9.210 €
	Rendimento medio annuo	-11,3%	-2,7%
Intermedia	*Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi*	9.950 €	10.550 €
	Rendimento medio annuo	-0,5%	1,8%
Favorevole	*Cosa si potrebbe ottenere dopo deduzione dei costi*	11.830 €	12.330 €
	Rendimento medio annuo	18,3%	7,2%

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 31/03/2017 - 31/03/2020
Scenario intermedio: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/10/2022 - 31/10/2025
Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31/03/2020 - 31/03/2023

COSA SUCCEDE 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 3 anni
Costi totali	597 €	1.062 €
Incidenza dei costi annuali (*)	6,0%	3,5% 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 5,3% 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	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	1,78% del valore dell'investimento all'anno. La stima si basa sui costi effettivi dello scorso anno.	171 €
Costi di transazione	0,27% 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.	26 €
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: 3 anni

Questo prodotto non dispone di un periodo minimo di detenzione richiesto. Il periodo di detenzione consigliato (3 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.
Nel vostro OICVM sono presenti i seguenti strumenti di gestione della liquidità: Meccanismo di gates ; Estensione dei termini di preavviso ; Swing Pricing ;
Le condizioni e le modalità di attivazione e disattivazione di questo o di questi strumenti sono specificate nel 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) contribuiscono al processo decisionale del gestore, senza tuttavia costituire un fattore determinante di tale 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=AOA.

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.