

# Wesentliche Informationen für den Anleger

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## LAZARD PATRIMOINE (FCP)

ISIN Anteil I: FR0012355113 - Anteil R: FR0012355139 – Anteil D: FR0013135472

Dieser OGAW wird von Lazard Frères Gestion SAS verwaltet

### Ziele und Anlagepolitik

• **Anlageziel:** Das Anlageziel besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer von 3 Jahren eine Wertentwicklung zu erreichen, die nach Abzug der Verwaltungskosten höher als die des folgenden zusammengesetzten Referenzindikators ist: 20% MSCI World All Countries + 80% ICEBofAML Euro Government Index. Der Index wird monatlich angepasst und seine Komponenten werden in Euro ausgedrückt und verstehen sich mit Wiederanlage der Dividenden oder Nettokupons.

• **Anlagepolitik:**

Die Vermögensallokation des FCP ist diskretionär und zielt darauf ab, das Risiko-Rendite-Verhältnis des Portfolios durch die Umsetzung der folgenden 2 Strategien zu optimieren: - eine dynamische Verwaltung der Allokation im Rahmen mittelfristiger (einige Monate) oder kurzfristiger (einige Wochen) taktischer Veränderungen.

Die mittelfristigen taktischen Veränderungen basieren auf unserer Fundamentalanalyse des globalen Konjunkturzyklus, des Wachstums in den wichtigsten Regionen und der Bewertung der verschiedenen Anlageklassen und Märkte. Sie sollen Performance generieren, indem sie von den relativen Veränderungen der verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Unternehmensanleihen, Devisen) profitieren.

Die kurzfristigen taktischen Veränderungen basieren auf der Analyse der verschiedenen Risiken, die sich kurzfristig auf die Entwicklung der Vermögenswerte auswirken können. Diese beiden Ansätze des taktischen Managements (kurzfristig und mittelfristig) ergänzen einander und sind voneinander unabhängig.

- Anwendung eines Absicherungsmechanismus: um das Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts zu begrenzen, kann eine Absicherung eingerichtet werden. Die Absicherung wird automatisch durch das Risikoniveau ausgelöst und stützt sich nicht auf irgendeine Prognose. Dieses Niveau wird anhand der täglichen Überwachung der rollierenden Performance der Allokation während vier Zeithorizonten gemessen. Für jeden der Horizonte erhält man, wenn die rollierende Performance einen vorher festgelegten Schwellenwert unterschreitet, ein Signal, das eine Absicherung auslöst. Jedes der Signale löst eine Absicherung in Höhe von 25% der Engagements aus. Wenn alle 4 Absicherungssignale ausgelöst werden, werden die Engagements somit vollständig abgesichert. Für jeden der Horizonte wird die Absicherung nur dann entzogen, wenn die rollierende Performance einen vorher festgelegten Schwellenwert überschreitet. Die Absicherungsstrategie, die nicht mit einer Kapitalgarantie oder einem Kapitalschutz gleichgesetzt werden kann, zielt nicht darauf ab, mittelfristig eine zusätzliche Performance zu erzielen, sondern die Volatilität des Portfolios und damit das Risiko eines Wertverlusts unter einem Niveau von 7% zu halten. Die taktische Absicherung wird durch das Risikoniveau ausgelöst; sie stützt sich auf keine Prognose und dient dazu, das Portfolio vor starken Marktrückgängen zu schützen. Aufgrund der Absicherung kann es sein, dass die Inhaber von dem potenziellen Anstieg der Kurse der zugrunde liegenden Vermögenswerte nicht profitieren.

Für den Fall, dass der Schutzmechanismus ausgelöst wird, kann der FCP seine Vermögenswerte nicht sofort wieder neu anlegen

Die strategische Allokation setzt sich hauptsächlich aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten zusammen und erhält durch ein Engagement an den Aktienmärkten zusätzliche Dynamik.

Das Portfolio kann in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment Grade oder solchen, die diesen nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertig sind, in spekulativen oder High-Yield-Anleihen oder solchen, die diesen nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertig sind, oder in Anleihen ohne Rating, in Wandelanleihen, in Aktien von Unternehmen mit beliebiger Marktkapitalisierung mit Sitz in Europa und/oder in anderen Teilen der Welt, in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten, in OGA, die in Anlageklassen investiert sind, innerhalb der folgenden Grenzen investiert sein:

- Anlage von 0 bis maximal 100% des Nettovermögens in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten;
- Anlage von 0 bis maximal 100% des Nettovermögens in Staatsanleihen;
- Anlage von 0 bis maximal 100% des Nettovermögens in Unternehmensanleihen;
- Anlage in Höhe von maximal 50% des Nettovermögens in spekulativen oder High-Yield-Anleihen oder solchen, die diesen nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertig sind, oder in Anleihen ohne Rating;
- Anlage in Höhe von maximal 25% des Nettovermögens in Wandelanleihen;
- Anlage in Höhe von maximal 10% in OGA, die selbst nicht mehr als 10% ihres Vermögens in andere OGA investieren; diese OGA können von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

Das gesamte Aktienrisiko des FCP liegt innerhalb einer Spanne zwischen 0 und maximal 40% des Nettovermögens (einschließlich über Derivate). Das gesamte Zinsrisiko des FCP liegt innerhalb einer Sensitivitätsspanne zwischen -5 und +8.

Das Wechselkursrisiko des FCP ist auf 100% des Vermögens begrenzt.

Der FCP kann Gebrauch von Futures, Optionen, Swaps, und Devisentermingeschäften machen, die auf geregelten Märkten und/oder organisierten Märkten und/oder OTC-Märkten gehandelt werden, um den FCP abzusichern und/oder in Risiken zu engagieren, so dass das Risiko des FCP über das Nettovermögen hinaus steigen kann. Das Portfolio ist Aktien-, Zins-, Kredit- oder Wechselkursrisiken innerhalb einer Risikoallokation, die von einem absoluten VaR festgelegt wird, ausgesetzt. Der FCP verwendet auf seinem Anlagegrad außer Bargeldaufnahmen keine Hebelung.

Das Vermögen des FCP kann bis zu 100% in Wertpapiere, in die Derivate eingebettet sind, investiert werden.

Ausschüttbare Summen werden für die Anteile I und R in voller Höhe thesauriert.

Bei D-Anteilen wird das Nettoergebnis in voller Höhe ausgeschüttet und über die Verwendung von erzielten Nettokursgewinnen entscheidet jedes Jahr die Verwaltungsgesellschaft.

• **Rücknahmemöglichkeit:** Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Bewertung des Nettoinventarwerts bis 12.00 Uhr bei der Caceis Bank oder bei Lazard Frères Banque zentralisiert.

Sie werden anhand des nächsten, täglich berechneten Nettoinventarwerts ausgeführt. Die Frist für die Zahlung der Rücknahmeerlöse beträgt 2 Werktage nach dem Tag der Bewertung des Nettoinventarwerts.

• **Empfohlene Anlagedauer:** Dieser FCP ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem FCP wieder zurückziehen wollen.

### Risiko- und Ertragsprofil

#### Risiken, die wesentliche Bedeutung haben und im Indikator nicht berücksichtigt sind:

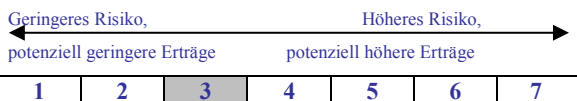
**Kreditrisiko:** Es kann vorkommen, dass der Emittent eines handelbaren Forderungspapiers oder einer Anleihe ausfällt. Ein solcher Ausfall kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts des FCP zur Folge haben. Auch wenn kein Emittent ausfällt, können die Veränderungen der Kreditspreads zu einer negativen Performance führen. Der Rückgang des Nettoinventarwerts kann umso stärker ausfallen, wenn der FCP in Schuldtiteln ohne Rating oder Schuldtiteln, die der Kategorie spekulativ / High Yield zuzuordnen sind, investiert ist.

**Liquiditätsrisiko:** Es stellt das Risiko dar, dass ein Finanzmarkt bei geringen Handelsvolumen oder einer angespannten Marktlage nicht in der Lage ist, die Transaktionsvolumen (Kauf oder Verkauf) ohne erhebliche Auswirkungen auf den Preis der Vermögenswerte, was einen Rückgang des Nettoinventarwerts des FCP zur Folge haben kann, zu bewältigen.

**Kontrahentenrisiko:** Es stellt das Risiko des Ausfalls eines Kontrahenten dar, der zur Folge hat, dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber dem FCP nicht mehr nachkommen kann.

**Die Auswirkung von Techniken wie Derivaten** bezieht sich auf das Risiko, dass sich Verluste aufgrund der Verwendung dieser Art von Finanzinstrument verstärken.

Die sonstigen Risiken sind im Prospekt genannt. Wenn eines dieser Risiken eintritt, kann dies erhebliche Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des FCP haben.



#### Erläuterung des Indikators und seiner

##### Hauptbeschränkungen:

Die Einordnung des FCP in diese Kategorie erklärt sich durch das Engagement an den Aktien- und Devisenmärkten.

Die verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des FCP herangezogen werden.

Die ausgewiesene Kategorie unterliegt durchaus Veränderungen, und die Einstufung kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Das Kapital ist nicht garantiert.

## Kosten

Gezahlte Kosten und Provisionen dienen zur Abdeckung der Betriebskosten des FCP, u. a. der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb der Anteile. Diese Kosten vermindern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

\* Die Zahlenangabe beruht auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres, das im Dezember 2017 zu Ende gegangen ist. Diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken.

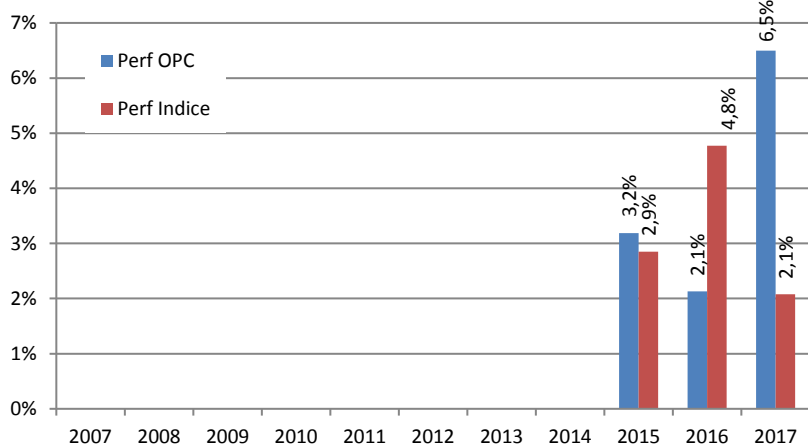
Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
<b>Zeichnungsaufschlag</b>	Anteile I, D und R: 2,5%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	Anteile I, D und R: Keiner
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird. In einigen Fällen kann der Anleger weniger zahlen. Der Anleger kann von seinem Finanzberater oder seiner Vertriebsstelle über die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge informiert werden.	
Kosten, die vom FCP im Laufe des Jahres abgezogen werden	
<b>Laufende Kosten</b>	Anteil I: 0,84%*
	Anteil D: 0,87%*
	Anteil R: 0,94%*
Kosten, die der FCP unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
<b>An die Wertentwicklung des FCP gebundene Gebühr</b>	Keine

Die Beschreibung umfasst die direkten und indirekten Kosten.

Weitere Informationen über die Kosten sind dem Kapitel Kosten und Provisionen im Prospekt dieses FCP zu entnehmen, der auf folgender Website zur Verfügung steht: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

*In den laufenden Kosten nicht enthalten sind: Outperformance-Gebühren und Vermittlungskosten ausgenommen Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der FCP beim An- oder Verkauf von Anteilen eines anderen kollektiven Anlagevehikels zahlt.*

## Frühere Wertentwicklungen



- **Frühere Wertentwicklungen stellen keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Wertverläufe dar und sind zeitlich nicht konstant.**
- **Die Wertentwicklungen werden nach Abzug der Kosten vom FCP berechnet**
- **Gründungsjahr des FCP: 2014**
- **Währung: Euro**
- **Zur Berechnung der Wertentwicklungen wurde der Anteil R ausgewählt**
- **Referenzindikator vom 01.01.2016 bis zum 30.11.2017:** 20% MSCI World All Countries + 80% Euro MTS Global. Der Index wird monatlich angepasst und seine Komponenten werden in Euro ausgedrückt und verstehen sich mit Wiederanlage der Dividenden oder Nettokupons.
- **Referenzindikator ab dem 01.12.2017:** 20% MSCI World All Countries + 80% ICEBofAML Euro Government Index. Der Index wird monatlich angepasst und seine Komponenten werden in Euro ausgedrückt und verstehen sich mit Wiederanlage der Dividenden oder Nettokupons.

## Praktische Informationen

- **Name der Depotbank:** Lazard Frères Banque
- **Wo und wie sind weitere Informationen über den FCP erhältlich:** Der Prospekt des FCP, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte werden innerhalb von acht Werktagen auf einfache schriftliche Anfrage bei **Lazard Frères Gestion SAS** 25, rue de Courcelles–75008 Paris zugeschickt (Unterlagen auf Deutsch und Englisch sind auf der Website [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich).
- **Wo und wie kann der Nettoinventarwert abgerufen werden:** Der Nettoinventarwert wird täglich im Internet veröffentlicht bekannt gegeben: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr), [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) und durch Aushang in den Räumen von **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Steuervorschriften:** Abhängig von Ihrem Steuersystem können etwaige Gewinne und Erträge, die aus dem Besitz von Anteilen oder Aktien entstehen, steuerpflichtig sein. Dem Anleger wird empfohlen, sich diesbezüglich bei seinem Berater oder seiner Vertriebsstelle zu erkundigen.
- **Lazard Frères Gestion SAS** kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des FCP-Prospekts vereinbar ist.
- Dieser FCP ist vom französischen Staat zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) reguliert. **Lazard Frères Gestion SAS** ist vom französischen Staat zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom **11. Mai 2018**.
- Die Vergütungspolitik ist auf der Website von Lazard Frères Gestion [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) verfügbar. Auf Anforderung wird kostenlos ein Papierexemplar überlassen. Weitere Informationen sind bei der Rechtsabteilung der OGA von Lazard Frères Gestion anzufordern.