

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### FONDO LAZARD DIVIDENDES MIN VAR

Codice ISIN: Quota C: FR0010586024 - Quota D: FR0010588327 -

Quota RD: FR0012413219 – Quota RC: FR0013135555

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

- **Classificazione dell'OICVM:** Azioni dei paesi dell'eurozona.
- **Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante il periodo di investimento consigliato di 5 anni, una performance, al netto delle commissioni, superiore all'indice Eurostoxx, a dividendi netti reinvestiti, al corso di chiusura, cercando di mantenere nel contempo una volatilità inferiore a quella del suddetto indice.
- **Politica di investimento:** il raggiungimento di tale obiettivo avviene grazie a una gestione discrezionale e a un'esposizione in azioni di società di qualsiasi capitalizzazione che presentino almeno una delle seguenti caratteristiche:
  - ✓ Capacità di generare flussi operativi positivi dopo l'investimento
  - ✓ Una struttura patrimoniale con un indebitamento ridotto o nullo ovvero un saldo delle liquidità nette positivo
  - ✓ La possibilità di cedere attivi e di restituire i relativi proventi agli azionisti
  - ✓ Un rendimento medio ponderato delle società che compongono il Fondo superiore alla media delle imprese quotate dell'Eurozona.
  - ✓ Una politica di acquisto di titoli attiva
  - ✓ Una politica dei dividendi stabile
  - ✓ Una distribuzione importante del risultato o della capacità di realizzarlo.

La composizione del portafoglio è studiata per ridurre di oltre il 25% la volatilità ex-ante rispetto all'indice di riferimento. A tale scopo il gestore, con l'ausilio di strumenti interni, procede a un'analisi quantitativa del contributo marginale alla volatilità di ciascuno dei titoli che compongono il portafoglio, introducendo anche un filtro qualitativo di selezione dei titoli. Si tratta, tuttavia, di un obiettivo di riduzione relativa, in quanto il fondo resta esposto alla volatilità dei mercati azionari. Inoltre, questo obiettivo non costituisce una garanzia di riduzione della volatilità ex-post e non esistono vincoli in tal senso.

Il portafoglio è esposto:

- ✓ per almeno il 90% del patrimonio netto ai mercati azionari, di cui minimo il 75% ai mercati azionari dell'area euro;
- ✓ per il 10% massimo del patrimonio netto del Fondo alle obbligazioni.

Il fondo può inoltre detenere, fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto, OICR di diritto francese.

Per la gestione della liquidità, il fondo potrà detenere OIC monetari, monetari a breve termine e di diritto francese, nonché titoli di credito negoziabili con qualsiasi rating, francese o estero.

L'investimento avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

A fini di copertura del rischio azionario, legato alla volatilità o ai dividendi ed entro il limite di una volta il patrimonio netto (senza sovraesposizione), il fondo può investire *in future* su azioni e indici azionari, su mercati regolamentati, organizzati e/o *over-the-counter*. Il fondo può inoltre investire fino al limite massimo del 10% del patrimonio netto in titoli che incorporano derivati.

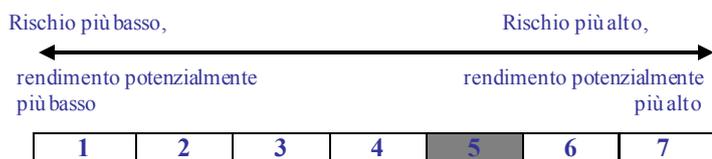
Per le quote C e RC le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

Per le quote D e RD, l'utile netto è integralmente distribuito e le plusvalenze nette realizzate sono capitalizzate e/o distribuite e/o riportate a nuovo. La destinazione delle plusvalenze nette realizzate viene decisa ogni anno dalla società di gestione.

Questo Fondo è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o Lazard Frères Banque. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente. Il regolamento dei rimborsi avverrà 2 giorni lavorativi dopo il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto.
- **Durata di investimento consigliata:** Questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

## Profilo di rischio e di rendimento



### Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. Il verificarsi di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto del fondo.

### Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata al Fondo si spiega con la sua esposizione al mercato azionario.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

## Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

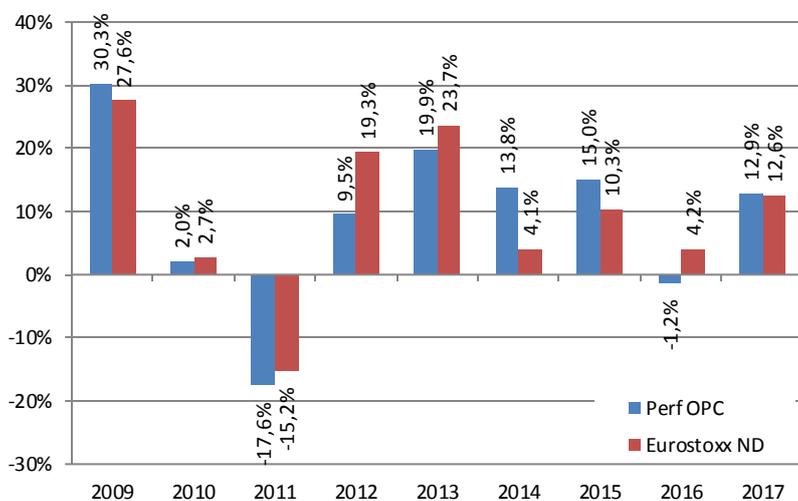
\*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a giugno 2018, e può variare da un esercizio all'altro.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo del fondo, disponibile su internet al seguente indirizzo: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dal fondo in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento   |         |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione (quote C, D, RC e RD)  | 4%      |
| Spese di rimborso  | Nessuna |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni. |         |
| Spese prelevate dal fondo in un anno   |         |
| Spese correnti   |         |
| Quota C:   | 1,25%*  |
| Quota D:   | 1,26%*  |
| Quota RD:  | 2,33%*  |
| Quota RC:  | 2,34%*  |
| Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche  |         |
| Commissioni di incentivo   | Nessuna |

## Risultati ottenuti nel passato



Perf. OICR  
Eurostoxx ND

- Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.
- Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dal fondo.
- Anno di costituzione: 2008
- Valuta: Euro
- Benchmark: Eurostoxx dividendi netti reinvestiti
- Per il calcolo delle performance è stata scelta la quota C.

## Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Lazard Frères Banque.
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul fondo:** Il prospetto informativo del fondo, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS**, 25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- Categoria di quote:** Per la presentazione delle performance del fondo è stata scelta la quota C.
- Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di quote del fondo collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79
- Fiscalità:** Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo del fondo. Il fondo è autorizzato dallo Stato francese e disciplinato dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **23 luglio 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr). Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.