Informazioni chiave per l'investitore

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.

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR (FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO)
Codice ISIN: Categoria C: FR0010586024 - Categoria D: FR0010588327 - Categoria RD: FR0012413219 – Categoria RC: FR0013135555
Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

- **Classificazione dell'OICVM**: Azionari zona Euro.

- **Obiettivo di investimento**: Il fondo punta a conseguire, su un orizzonte di investimento raccomandato di 5 anni, una performance al netto delle spese superiore all'indice Eurostoxx dividendi netti reinvestiti al corso di chiusura, mirando contemporaneamente a una volatilità inferiore a quella dell'Eurostoxx.

- **Politica di investimento**: Il fondo intende realizzare questo obiettivo di investimento con una gestione discrezionale e un'esposizione ad azioni di qualsiasi capitalizzazione che presentano una o più delle seguenti caratteristiche:
  - ✓ Capacità di generare flussi di gestione positivi dopo l'investimento
  - ✓ Struttura patrimoniale con indebitamento scarso o nullo o situazione di liquidità netta positiva
  - ✓ Opportunità di cedere attivi e restituirne i proventi agli azionisti
  - ✓ Rendimento superiore alla media delle società quotate della zona euro
  - ✓ Politica attiva di riacquisto titoli
  - ✓ Politica di dividendi stabile
  - ✓ Distribuzione significativa del risultato o capacità di fare una distribuzione simile.

  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 un massimo del 10% del patrimonio netto del fondo in obbligazioni.

  Il fondo può detenere OIC di diritto francese nella misura massima del 10% del patrimonio netto.
  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.
  Il fondo può investire solo in OIC che investono a loro volta meno del 10% del loro patrimonio in altri OIC.
  Tali OIC possono essere gestiti dalla società di gestione.

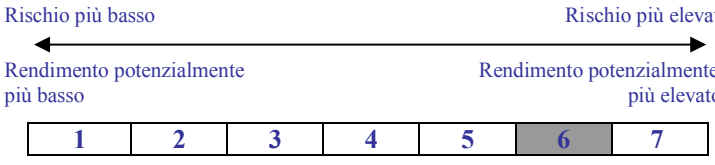
  A fini di copertura del rischio azionario ed entro il limite di una volta il patrimonio netto (senza sovraesposizione), il fondo può investire in *future* su azioni e indici azionari, opzioni su azioni e indici azionari, su mercati regolamentati, organizzati e/o *over-the-counter*. Il fondo può inoltre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

  Nelle categorie C e RC, le somme distribuibili sono interamente capitalizzate.
  Nelle categorie D e RD, il risultato netto è interamente distribuito e le plusvalenze nette realizzate sono capitalizzate e/o distribuite e/o portate a nuovo. La società di gestione determina ogni anno l'assegnazione delle plusvalenze nette realizzate.
  Questo fondo comune di investimento è idoneo come piano di risparmio azionario.

- **Facoltà di rimborso**: Le domande di rimborso sono centralizzate entro le ore 11:00 di ogni giorno di valutazione del valore patrimoniale netto presso Lazard Frères Gestion. Le domande di rimborso sono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato giornalmente. I rimborsi vengono pagati a 2 giorni lavorativi dal giorno di valutazione del valore patrimoniale netto.

- **Orizzonte di investimento raccomandato**: 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



Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:
Il fondo è classificato in questa categoria in quanto esposto al mercato azionario.
I dati storici utilizzati potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale investito non è garantito.

Rischi che rivestono importanza significativa per il fondo e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

L'impiego di tecniche quali i prodotti derivati comporta il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questa tipologia di strumento finanziario.

Gli altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di tali rischi può incidere in modo significativo sul valore patrimoniale netto del fondo.

Spese

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

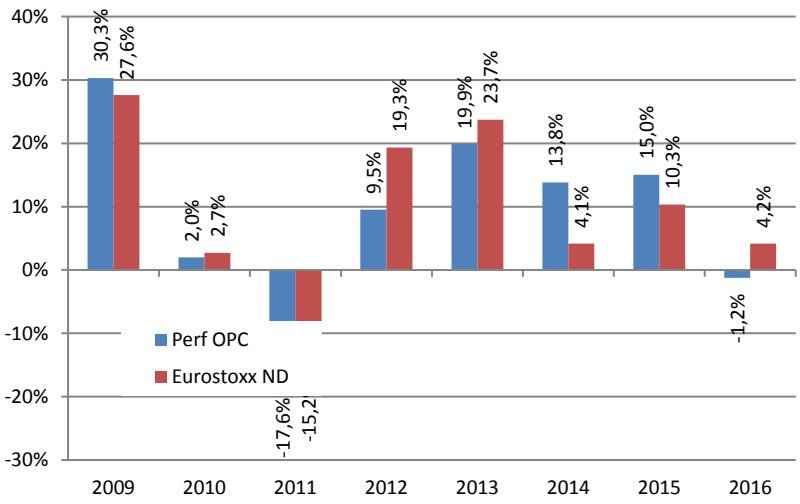
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (Categorie C, D, RC e RD)	4%
Spese di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti Categoria C: Categoria D: Categoria RD: Categoria RC:	 1,46%* 1,46%* 2,48%* 2,48%*
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

* L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a giugno 2016. Questa cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Per informazioni più dettagliate sulle spese si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul sito internet www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di overperformance e le spese di intermediazione, fatta eccezione per le spese di sottoscrizione e/o rimborso pagate dal fondo quando acquista o vende quote di un altro veicolo di investimento collettivo.

Risultati ottenuti in passato



- **I risultati ottenuti in passato non sono costanti nel tempo e non costituiscono un'indicazione affidabile circa i risultati futuri.**
- **I risultati sono calcolati al netto delle spese prelevate dal fondo.**
- **Anno di creazione**: 2008
- **Valuta**: Euro
- **Indice di riferimento: Eurostoxx dividendi netti reinvestiti**
- **Per il calcolo dei risultati è stata scelta la categoria C.**

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario**: Lazard Frères Banque.
- **Luogo e modalità per reperire informazioni sul fondo**: Il prospetto del fondo, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta inviata a **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto**: Il valore patrimoniale netto è comunicato giornalmente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e mediante affissione nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria di quote**: La quota C è stata scelta per il calcolo delle spese e la presentazione dei risultati del fondo.
- **Luogo e modalità per reperire informazioni sulle altre categorie di quote del fondo commercializzate nello stesso Stato membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle 9:00 alle 17:00 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79
- **Fiscalità**: In funzione del regime fiscale dell'investitore, gli eventuali proventi e plusvalenze correlati alla detenzione di quote del fondo possono essere assoggettati a imposte. Si consiglia all'investitore di rivolgersi al suo consulente finanziario o distributore di fiducia in merito.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del fondo. Il presente fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers*. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata in Francia e regolamentata dall'*Autorité des Marchés Financiers*. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **17 febbraio 2017**.
- La politica di rimunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion (www.lazardfreresgestion.fr). Una copia cartacea è a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi informazione complementare concernente i fondi deve essere inoltrata al servizio giuridico dei OICR di Lazard Frères Gestion.