

Azioni Euro	Codice ISIN	NAV €	Patrimonio netto (M €)	Patrimonio netto totale (M €)
Classe C	FR0010586024	264.60	122.94	
Classe D	FR0010588327	185.94	15.44	139.19
Classe RC	FR0013135555	196.64	0.09	
Classe RD	FR0012413219	193.37	0.72	

**GESTIONE**



Overall ★★★★★

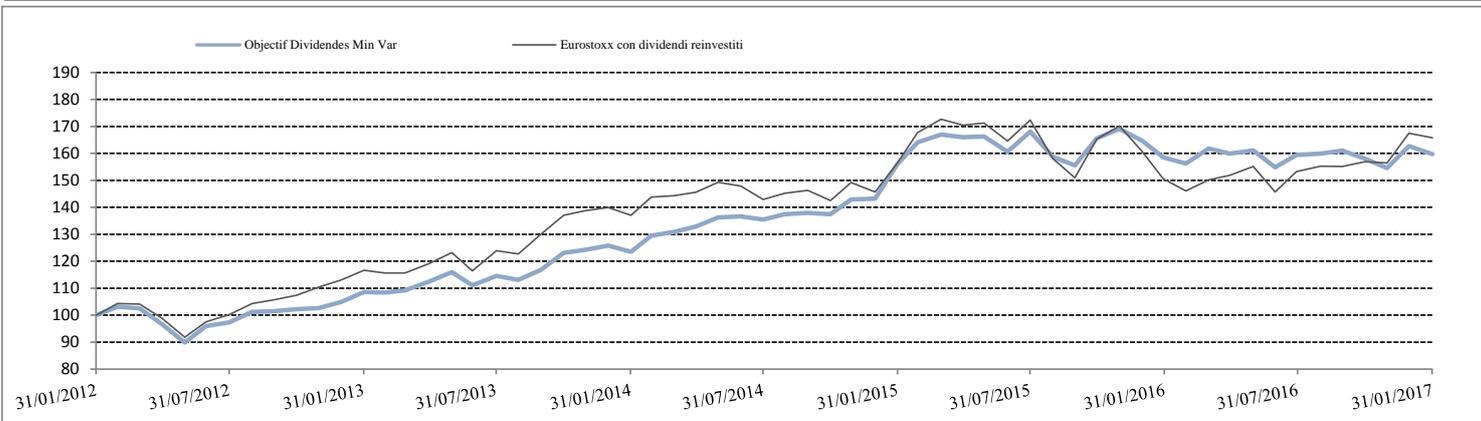
**OBBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante la durata di investimento consigliata di 5 anni, una performance superiore all'indice Eurostoxx, a dividendo netto reinvestito, al corso di chiusura, cercando di mantenere nel contempo una volatilità inferiore a quella del suddetto indice

**COMMENTO DEL GESTORE - Scander BENTCHIKOU**

Mentre i tassi a lungo termine registrano un leggero incremento in Europa e negli Stati Uniti, il prezzo del Brent segna una battuta d'arresto a gennaio, dopo due mesi di rialzo consecutivi a fine 2016. In questo contesto l'indice Euro Stoxx cede l'1% a causa della controperformance di settori difensivi come il petrolio e il gas, l'immobiliare e l'agroalimentare. I settori più ciclici come l'automotive, il settore bancario e i servizi finanziari mettono a segno guadagni. Dal canto suo il fondo cede l'1,84%. È penalizzato essenzialmente da un'allocazione negativa in due settori, le utility da una parte (Snam -10,0%, Enagas -5,9%, Italgas -5,8%) e la chimica dall'altra a causa dell'assenza in portafoglio di Bayer (+3,2%). È sostenuto invece da un'allocazione e uno stock picking positivi nei servizi finanziari (Deutsche Boerse +9,9%, Amundi +2,2%) e dalla mancanza di esposizione al settore petrolifero (Total -4,2%).

**PERFORMANCE**



Le performance ottenute in passato non sono indicative di quelle future

**PERFORMANCE**

Performance cumulate*	Mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Creazione**
<b>Objectif Dividendes Min Var</b>	-1.8%	-1.8%	0.8%	29.2%	59.7%	32.3%
<i>Eurostoxx con dividendi reinvestiti</i>	-1.0%	-1.0%	10.1%	21.0%	65.8%	24.5%

\* Cambio di gestione: 31/07/2013

Performance su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni	Creazione**
<b>Objectif Dividendes Min Var</b>	0.8%	8.9%	9.8%	3.2%
<i>Eurostoxx con dividendi reinvestiti</i>	10.1%	6.6%	10.6%	2.5%

Performance annue*	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Objectif Dividendes Min Var</b>	-1.2%	15.0%	13.8%	19.9%	9.5%
<i>Eurostoxx con dividendi reinvestiti</i>	4.1%	10.3%	4.1%	23.7%	19.3%

Performance trimestrale su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Objectif Dividendes Min Var</b>	-1.2%	9.0%	11.2%
<i>Eurostoxx con dividendi reinvestiti</i>	4.1%	6.2%	12.0%

\* Performance al netto dei costi, coupon reinvestiti

I dati esposti a titolo indicativo possono variare lungo il periodo di investimento raccomandato

\*\*Creazione: 01/04/2008

**SCALA DI RISCHIO**



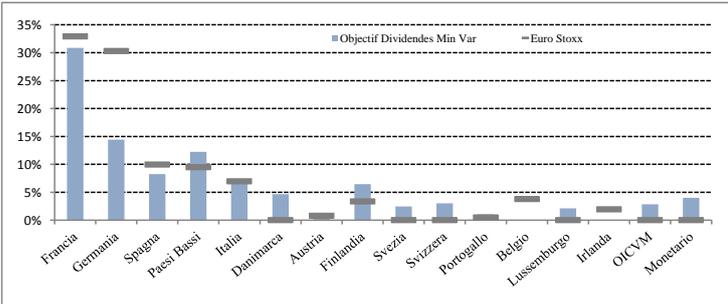
Scala di rischio calcolata a partire dalla volatilità dell'OICVM su un periodo di 5 anni (v. dettaglio sul retro)

**INDICI DI RISCHIO**

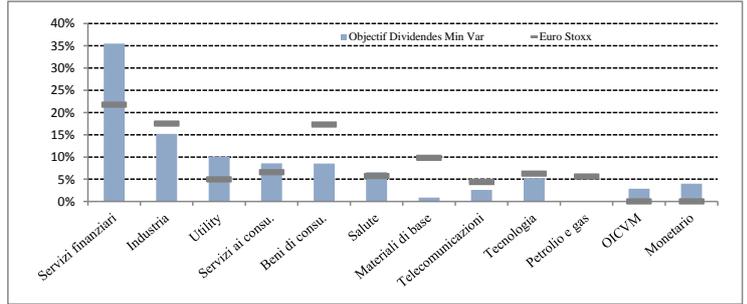
Indicatore	1 anno	3 anni
<b>Volatilità</b>		
Objectif Dividendes Min Var	12.4%	13.1%
<i>Eurostoxx con dividendi reinvestiti</i>	17.4%	18.9%
<b>Tracking error</b>	8.1%	7.0%
<b>Information ratio</b>	-1.1	0.3
<b>Beta</b>	0.6	0.7

Indici calcolati su base settimanale

**RIPARTIZIONE GEOGRAFICA**



**RIPARTIZIONE SETTORIALE**



**TITOLI PRINCIPALI**

Titoli principali	Ponderazioni	Paesi	Settori
Unilever	3.3%	Paesi Bassi	Beni di consu.
Bureau Veritas	3.2%	Francia	Industria
Deutsche Boerse Ag.(ope)	3.1%	Germania	Servizi finanziari
Enagas	3.1%	Spagna	Utility
Italgas Spa	3.0%	Italia	Servizi finanziari
Nn Group N.v.	2.8%	Paesi Bassi	Servizi finanziari
Innogy Se	2.8%	Germania	Utility
Vinci	2.6%	Francia	Industria
Beter Bed	2.6%	Paesi Bassi	Servizi ai consu.
Nexity	2.5%	Francia	Servizi finanziari
<b>TOTALE</b>	<b>28.9%</b>		

**CARATTERISTICHE FINANZIARIE**

	Fondo	Indice
<b>PER</b>	<b>16.2</b>	<b>16.0</b>
<b>P/CF</b>	<b>12.0</b>	<b>11.8</b>
<b>P/BV</b>	<b>2.7</b>	<b>2.4</b>
<b>ROE</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>
<b>ROCE</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>
<b>Rendimento lordo</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.1%</b>
<b>Rendimento netto</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.5%</b>

Fonte Factset

**MOVIMENTI PRINCIPALI**

Acquisti	Vendite
Nn Group N.v.	Air Liquide
	Sodexo
	LVMH
	Bpost Sa

**CARATTERISTICHE**

<p><b>■ Codice ISIN</b></p> <p>Classe C: FR0010586024 Classe D: FR0010588327 Classe RC: FR0013135555 Classe RD: FR0012413219</p> <p><b>■ Codice Bloomberg</b></p> <p>Classe C: LFOBDVC FP Classe D: LFOBDVD FP</p> <p><b>■ Forma giuridica</b></p> <p>Fondo</p> <p><b>■ OICVM coordinato</b></p> <p>Sì</p> <p><b>■ Categoria AMF</b></p> <p>Azionari paesi area euro</p> <p><b>■ Valuta</b></p> <p>Euro</p> <p><b>■ Orizzonte di investimento</b></p> <p>&gt; a 5 anni.</p>	<p><b>■ Valorizzazione</b></p> <p>Quotidiana</p> <p><b>■ Banca depositaria</b></p> <p>Lazard Frères Banque</p> <p><b>■ Società di gestione</b></p> <p>Lazard Frères Gestion</p> <p><b>■ Regime fiscale</b></p> <p>Capitalizzazione Distribuzione</p> <p><b>■ Data di autorizzazione</b></p> <p>29/02/2008</p> <p><b>■ Data di creazione</b></p> <p>01/04/2008</p>	<p><b>■ Spese di gestione</b></p> <p>Classi C e D: 1,10% Classi RC e RD: 2,20%</p> <p><b>■ Commissione di sottoscrizione</b></p> <p>4% max</p> <p><b>■ Commissione di rimborso</b></p> <p>nessuna</p> <p><b>■ Condizioni di sottoscrizione</b></p> <p>In base al prossimo NAV per gli ordini inoltrati prima delle ore 11 Regolamento e data di valuta</p> <p><b>■ Spese correnti e commissioni di movimentazione:</b></p> <p>Sottoscrizione G (data NAV) + 2 lavorativi Rimborso G (data NAV) + 2 lavorativi</p> <p>Riferirsi al Prospetto</p>
---	---	---

Scala di rischio: calcolata a partire dalla volatilità storica dell'OICVM su un periodo di 5 anni. Se il fondo esiste da meno di 5 anni, il livello di rischio è calcolato sulla base della volatilità di un indice di riferimento o della volatilità target della strategia. La società di gestione si riserva la possibilità di rettificare il livello di rischio calcolato in funzione dei rischi specifici del fondo. Tale scala di rischio è fornita a titolo indicativo e può essere modificata senza preavviso.



**Contatti:**  
Sottoscrizioni/rimborso  
Laurence Quint  
+33 (0)1.44.13.02.88  
(fax +33 (0)1.44.13.08.30)

**Informazioni complementari:**  
Laura Montesano  
+33 (0)1.44.13.01.79

**Pubblicazione dei NAV:**  
www.lazardfreresgestion.it



Il presente documento è fornito a titolo informativo ai titolari delle classi ai sensi della vigente normativa. I titoli e gli strumenti finanziari di cui al presente documento sono soggetti alle oscillazioni del mercato; pertanto, non è possibile fornire garanzie in merito al loro andamento futuro. Le informazioni riportate nel presente documento non sono state verificate o certificate dal revisore contabile indipendente del relativo OICVM. Prima dell'adesione leggere il prospetto, disponibile sul sito Internet www.lazardfreresgestion.fr. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Tutti i rendimenti sono espressi al lordo degli oneri fiscali. Questo materiale è di tipo promozionale. Fonte: Lazard Frères Gestion.