

Azioni europee	Codice ISIN	NAV €	Patrimonio netto (M €)	Patrimonio netto totale (M €)
Classe A	FR0000294613	519.91	109.20	131.44
Classe R	FR0011034131	301.64	22.24	

## GESTIONE



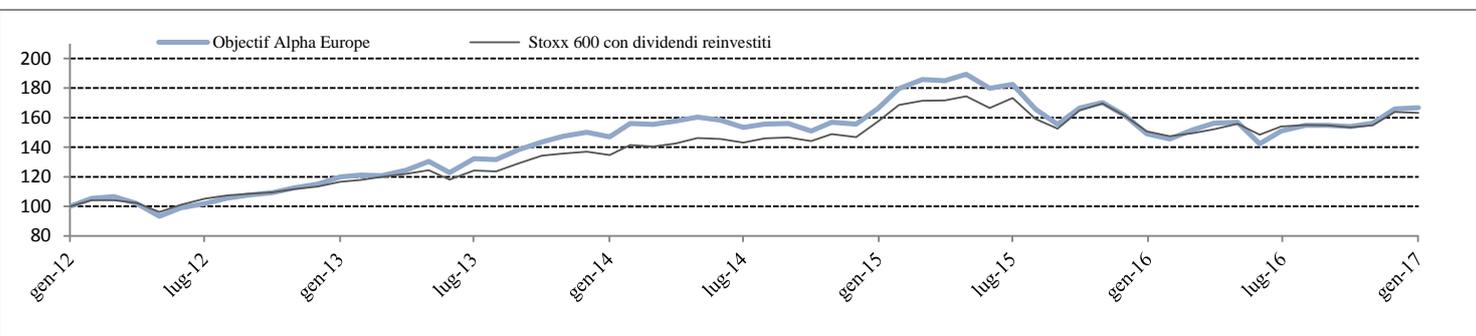
### ■ OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione è la ricerca di una performance superiore a quella del benchmark, l'indice Stoxx 600 con dividendi netti reinvestiti.

### ■ COMMENTO DEL GESTORE - Axel LAROZA

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 Stoxx 600 cede lo 0,31% a causa della controperformance di settori difensivi come il petrolio e il gas, l'immobiliare, la distribuzione 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 sovraperforma notevolmente il mercato, con un rialzo dello 0,44% nel corso del mese. A gennaio il portafoglio è penalizzato dallo stock picking nel settore tecnologico (presenza di Nokia, assenza di SAP) e nell'agroalimentare, nonché dalla performance deludente di Air France KLM (fattura carburante, trattative con i piloti), di AB Food e di Intesa. Beneficia invece di uno stock picking positivo nei beni industriali e nel settore automotive, grazie in particolare alla performance di Peugeot, nonché delle buone performance di Banco BPM e Danske Bank nel settore bancario.

## PERFORMANCE



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

### ■ PERFORMANCE

Performance cumulate*	Mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Objectif Alpha Europe</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.4%</b>	<b>11.9%</b>	<b>13.3%</b>	<b>66.7%</b>
Stoxx 600 in euro	-0.3%	-0.3%	8.3%	21.2%	63.3%

Performance su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Objectif Alpha Europe</b>	<b>11.9%</b>	<b>4.3%</b>	<b>10.7%</b>
Stoxx 600 in euro	8.3%	6.6%	10.3%

Performance annue*	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Objectif Alpha Europe</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.6%</b>	<b>3.7%</b>	<b>30.4%</b>	<b>23.2%</b>
Stoxx 600 in euro	1.7%	9.6%	7.2%	20.8%	18.2%

Performance trimestrale su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Objectif Alpha Europe</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.4%</b>	<b>12.2%</b>
Stoxx 600 in euro	1.7%	6.1%	11.3%

\* Performance al netto dei costi, coupon reinvestiti

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

### ■ SCALA DI RISCHIO\*\*



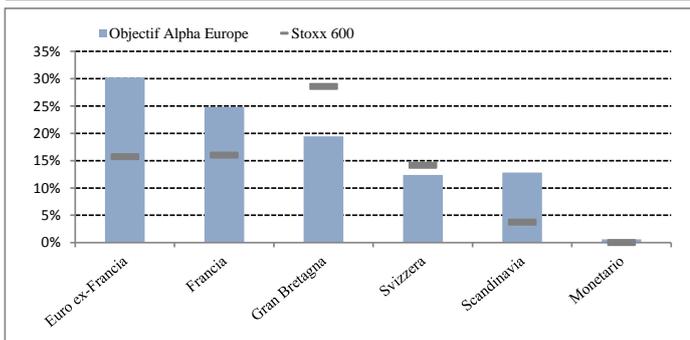
\*\*Scala di rischio calcolata a partire dalla volatilità dell'OICVM su un periodo di 5 anni (v. dettaglio sul retro)

### ■ INDICI DI RISCHIO

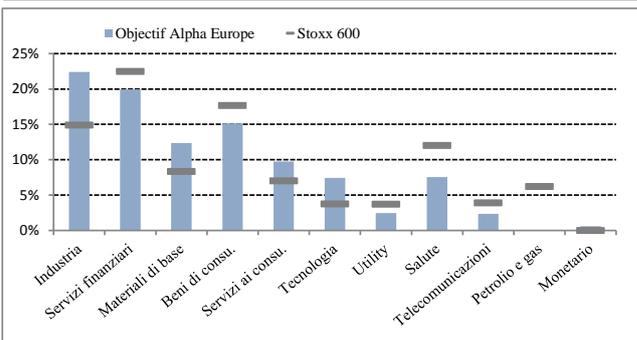
Indicatore	1 anno	3 anni
<b>Volatilità</b>		
Objectif Alpha Europe	22.6%	19.5%
Stoxx 600 in euro	18.8%	17.6%
<b>Tracking error</b>	6.6%	4.9%
<b>Information ratio</b>	0.5	-0.5
<b>Beta</b>	1.2	1.1

Indici calcolati su base settimanale

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



## RIPARTIZIONE SETTORIALE



## TITOLI PRINCIPALI

Titoli principali	Ponderazioni	Paesi	Settori
Danske Bank As	2.6%	Danimarca	Servizi finanziari
Diageo	2.6%	Gran Bretagna	Beni di consu.
Banco Sabadell	2.6%	Spagna	Servizi finanziari
Electrolux	2.6%	Svezia	Beni di consu.
Tryg A/s	2.6%	Danimarca	Servizi finanziari
Peugeot	2.6%	Francia	Beni di consu.
Ferrovial	2.6%	Spagna	Industria
UCB	2.5%	Belgio	Salute
Spectris	2.5%	Gran Bretagna	Industria
GEA Group	2.5%	Germania	Industria
<b>TOTALE</b>	<b>25.7%</b>		

## MOVIMENTI PRINCIPALI

Acquisti	Vendite
Amundi Sa	E.On

## CARATTERISTICHE

■ <b>Codice ISIN</b>	Classe A: FR0000294613 Classe R: FR0011034131	■ <b>Valorizzazione</b>	Quotidiana	■ <b>Spese di gestione</b>	Classe A: 1,10% Classe R: 2,10%
■ <b>Codice Bloomberg</b>	Classe A: OBJVALE Classe R: OBJVALR	■ <b>Banca depositaria</b>	Lazard Frères Banque	■ <b>Commissione di sottoscrizione</b>	4% max
■ <b>Forma giuridica</b>	SICAV	■ <b>Società di gestione</b>	Lazard Frères Gestion	■ <b>Commissione di rimborso</b>	1% max
■ <b>OICVM coordinato</b>	Sì	■ <b>Regime fiscale</b>	Capitalizzazione e/o distribuzione	■ <b>Condizioni di sottoscrizione</b>	In base al prossimo NAV per gli ordini inoltrati prima delle ore 11 <i>Regolamento e data di valuta</i>
■ <b>Categoria AMF</b>	Azioni internazionali	■ <b>Data di creazione</b>	Classe A: 14/05/1990 Classe R: 29/03/2012	Sottoscrizione G (data NAV) + 1 lavorativo Rimborso G (data NAV) + 3 lavorativi Le sottoscrizioni non possono essere inferiori a 1 azione	
■ <b>Valuta</b>	Euro	■ <b>Commissione di incentivo</b> 15% della sovraperformance superiore al Stoxx 600			
■ <b>Orizzonte di investimento</b>	> a 5 anni.	■ <b>Spese correnti e commissioni di movimentazione</b> Riferirsi al Prospetto			

\*\* 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 solo a titolo indicativo e può essere modificata senza preavviso.

**Contatti:**  
Sottoscrizioni/rimborsi  
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](http://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.