Objectif Recovery Eurozone

Renta Variable Euro Multi Cap.

LAZARD FRÈRES GESTION

Objectif Recovery Eurozone invierte en una temática actualmente prometedora según Lazard Frères Gestion, identificando las empresas que tengan un mayor potencial de revalorización ante la recuperación económica

CONTEXTO

- Varios factores deberían impulsar la actividad con fuerza en la zona euro a nuestro parecer:
  - La mejora de las condiciones macroeconómicas en Europa
  - El impacto positivo del efecto divisa
  - La caída de las materias primas y el coste de la energía
  - El fuerte potencial de rentabilidad de las empresas europeas

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

PERFIL

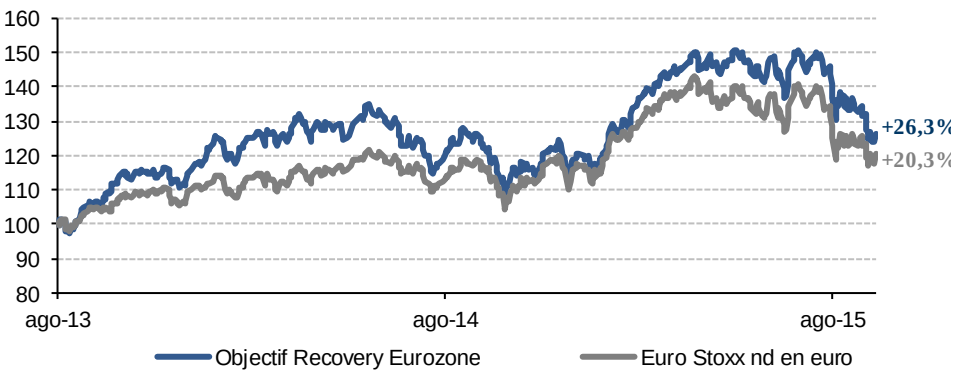
- **Objectif Recovery Eurozone** pretende identificar las empresas que tengan el mayor potencial de revalorización en un contexto de recuperación de la actividad en la Eurozona y confirmación de la mejora de la coyuntura económica a través de cuatro motores:

GESTIÓN

- **Objectif Recovery Eurozone** se gestiona de forma activa, rigurosa y estable basándose en la selección de valores e integrando un filtro temático.
- El proceso de análisis de las empresas constituye un elemento clave de la cultura y la estrategia de Lazard Frères Gestion, fundamentado en los siguientes pilares:
  - **Análisis de la rentabilidad (productividad financiera):** selección de las empresas en función de su capacidad para generar un retorno sobre el capital empleado (ROCE) de forma duradera en base a nuestro análisis (validación contable sistémica, diagnóstico financiero profundo, contacto regular con la Dirección).
  - **Estudio del potencial de crecimiento:** análisis de las oportunidades y capacidad de reinversión del cash-flow.
  - **Disciplina de compra-venta** basada en la evaluación a partir de una determinación de valor intrínseco (actualización de los flujos – DCF, múltiplos EV/EBIT y P/E).

RENTABILIDAD

- Evolución en 5 años al 30 septiembre 2015



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

EQUIPO GESTOR

- **Stanislas Coquebert de Neuville**, **Scander Bentchikou**, co-gestores del Fondo.
- 9 gestores-analistas especializados por sectores
- Experiencia media del equipo:
  - 15 años en el sector
  - 8 años en Lazard Frères Gestion
- Modelo gestor-analista:
  - Enlace directo entre el análisis y la decisión de inversión

PUNTOS CLAVE

- Universo:
  - Renta Variable Euro
- Índice de referencia
  - Euro Stoxx con reinversión de dividendos netos
- Número de registro en la CNMV
  - 1214
- Periodo de inversión recomendado
  - Mínimo de 5 años
- Patrimonio al 30/09/15
  - **213 millones €**

ESCALA DE RIESGO DFI *

**Véase perfil de riesgo al dorso*

Domingo Torres - *Head of Business Development Iberia*
+33.1.44.13.01.94 domingo.torres@lazard.fr

Toda persona que desee invertir en los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios mencionados en este documento debe consultar el DFI revisado por la Autoridad de los Mercados Financieros remitido a todo suscriptor o disponible bajo simple petición a Lazard Frères Gestion SAS o en la página web www.lazardfreresgestion.es.

CARACTERÍSTICAS

			Clase A	Clase C	Clase R
CARACTERÍSTICAS	**Sociedad Gestora**		Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion
	Depositario		Lazard Frères Banque	Lazard Frères Banque	Lazard Frères Banque
	Naturaleza jurídica		FCP de derecho francés	FCP de derecho francés	FCP de derecho francés
	Clasificación AMF		Renta Variable de la zona Euro	Renta Variable de la zona Euro	Renta Variable de la zona Euro
	Fondo armonizado		Sí	Sí	Sí
	Número registro oficial CNMV		1214	1214	1214
	Fecha de creación		20 de agosto de 2013	17 de febrero de 2014	20 de agosto de 2013
	Divisa		Euro	Euro	Euro
	Código ISIN		FR0011537646	FR0011744689	FR0011537653
	Afectación de los resultados	Asignación del resultado neto	Capitalización y/o distribución y/o traspaso	Capitalización y/o distribución y/o traspaso	Capitalización y/o distribución y/o traspaso
		Asignación de plusvalías netas realizadas	Capitalización y/o distribución y/o traspaso	Capitalización y/o distribución y/o traspaso	Capitalización y/o distribución y/o traspaso
	Índice de referencia		Euro Stoxx con reinversión de dividendos		
CURSO DE ÓRDENES	**Suscripción mínima**		1 participación	1 participación	1 participación
	Periodicidad del cálculo de los VL		Diaria	Diaria	Diaria
	Condiciones de suscripción		Sobre el próximo VL para las órdenes recibidas antes de 11h00 / D (fecha VL) + 1 hábil (suscripciones) / D (fecha VL) + 3 hábiles (reembolso)		
	Fechas y horas de recepción de las órdenes		Todos los días hábiles de 9h a 16h. Tel. : (+33)1.44.13.02.43 o (+33)1.44.13.02.35		
GASTOS	**Gastos corrientes** (1)		1,80%	1,47%	2,47%
	Gastos de rotación de cartera		0,20%	0,20%	0,20%
	Gasto de funcionamiento y gestión máx. (2)		1,40% sobre activos netos*	1,40% sobre activos netos*	2,20% sobre activos netos*
	Comisión de suscripción	No devengada a la IIC	4% negociable	4% negociable	4% negociable
		Devengada a la IIC	Ninguno	Ninguno	Ninguno
	Comisión de reembolso	No devengada a la IIC	1% máximo	1% máximo	1% máximo
		Devengada a la IIC	Ninguno	Ninguno	Ninguno
	Comisión de éxito		Ninguno	Ninguno	Ninguno

(1) Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de éxito ni los gastos de intermediación excepto en el caso de los gastos de entrada y/o salida pagados por la IIC, cuando compre o venda acciones de otro vehículo de gestión colectiva. Las cifras comunicadas se basan en los gastos del ejercicio anterior, cerrado en septiembre 2014. Estas cifras pueden variar de un ejercicio al otro.

(2) Incluyendo los gastos del auditor de cuentas, abogado y excluyendo los gastos por transacciones, por prima de rentabilidad y gastos ligados a las inversiones en IIC.

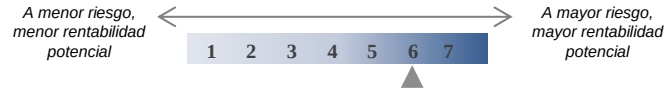
PERFIL DE RIESGO

Riesgo de renta variable: El inversor se expone al riesgo de renta variable. En efecto, la variación de la cotización de las acciones puede incidir negativamente en el valor liquidativo de la IIC. Durante los periodos bajistas de los mercados, el valor liquidativo disminuirá.

Riesgo de cambio: Accesoriamente, el Fondo puede invertir en títulos denominados en divisas extranjeras ajenas a la Eurozona. El valor de los activos puede disminuir si varían los tipos de cambio, lo cual puede inducir una disminución del valor liquidativo de su fondo.

Riesgo de pérdida de capital: Más en general, es posible que la IIC no alcance su objetivo de rentabilidad y que el inversor no recupere el capital invertido.

Escala de riesgo:



La exposición al mercado de renta variable explica la clasificación del fondo en esta categoría. Los datos históricos utilizados sobre el riesgo del fondo podrían no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del fondo. Nada garantiza que la categoría alcanzada no varíe, y la clasificación es susceptible de evolucionar en el tiempo. La categoría inferior no significa una inversión sin riesgo. El capital no está garantizado.

DISCLAIMER

Este documento no tiene valor precontractual o contractual. Se remite a su destinatario a título informativo. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España.

Los análisis y/o descripciones contenidos en este documento no deben ser interpretados como consejos o recomendaciones de Lazard Frères Gestion SAS. Este documento no constituye ninguna recomendación de compra o venta, ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él.

Todo método de gestión presentado en este documento no constituye una aproximación exclusiva y Lazard Frères Gestion SAS se reserva la facultad de utilizar otros métodos que juzgara apropiados. Estas presentaciones son propiedad intelectual de Lazard Frères Gestion SAS.

Por otra parte, puede que algún servicio y/o producto presentado en este documento, presente riesgos particulares y que éstos no sean particularmente adaptados a todos los inversores.
Es responsabilidad de cada persona medir de forma independiente los riesgos inherentes a estos servicios y/o productos antes de cualquier inversión. Todo inversor debe informarse acerca de las condiciones propuestas por Lazard Frères Gestion SAS a su clientela sobre los servicios o productos mencionados en este documento.

Además toda persona que desee invertir en los fondos de inversión mencionados en este documento, debe consultar el folleto informativo. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo o de los fondos de inversión correspondientes.

Este informe se elabora sobre la base del informe que realiza Lazard Frères Gestion dirigido a sus clientes. Del uso que pudiera hacerse de este documento no se hará responsable Lazard Frères Gestion.