

Renta Variable Zona Euro	Código ISIN	VL €	Patrimonio neto (Mill. €)	Patrimonio neto total (Mill. €)
Clase A	FR0011537646	122,45	90,99	
Clase C	FR0011744689	94,52	0,96	169,25
Clase R	FR0011537653	121,23	77,29	

### GESTIÓN

#### ■ OBJETIVO DE GESTIÓN

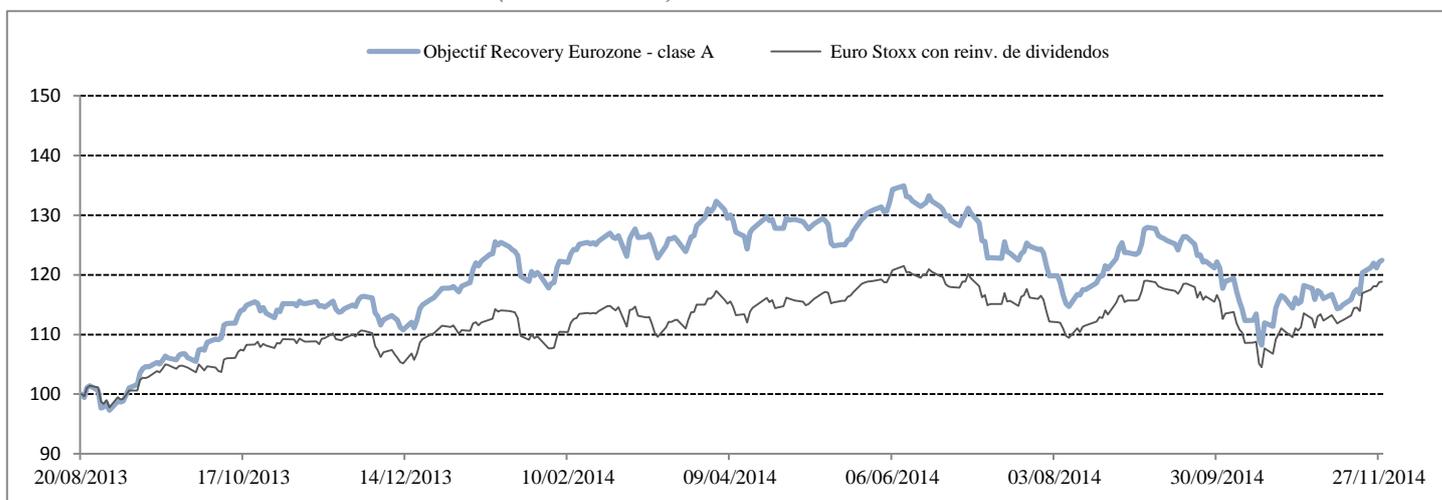
El objetivo de gestión del Fondo pretende lograr, en el plazo de inversión mínimo recomendado de 5 años, una rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx con reinversión de los dividendos netos.

#### ■ COMENTARIO DE GESTIÓN - Stanislas COQUEBERT DE NEUVILLE & Scander BENTCHIKOU

El mercado retoma la senda positiva en noviembre, en particular tras los nuevos anuncios de apoyo monetario del BCE, pero también gracias a la publicación del PIB americano que confirma el sólido crecimiento al otro lado del Atlántico. Por lo tanto, el dólar también se refuerza frente al euro, lo que resulta estimulante para el crecimiento europeo. A finales de mes, la reunión esperada de la OPEP desemboca en un mantenimiento de las cuotas de producción y provoca una aceleración en la caída del precio del petróleo: una buena noticia para la renta variable en general, exceptuando claramente petroleras y servicios petrolíferos. De este modo, el mercado se apunta un 4,66% en el mes. El fondo avanza un 3,59%, quedándose por detrás de su índice, afectado por la mala rentabilidad de ciertos valores industriales cíclicos como Eiffage, Mota Engil, Arcelor Mittal o SKF. Por otro lado, la buena publicación del tercer trimestre de Salini en construcción, el fuerte rebote de Air France, y la ausencia de exposición significativa al petróleo contribuyeron positivamente.

### RENTABILIDAD - Clase A

#### ■ EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD (desde creación)



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

#### ■ RENTABILIDAD

Rentabilidad acumulada*	Mes	YTD	1 año	3 años	5 años	Creación <sup>(1)</sup>
<b>Objectif Recovery Eurozone</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,2%</b>	-	-	<b>22,5%</b>
Euro Stoxx con reinv. de dividendos	4,7%	6,6%	7,5%	-	-	18,9%

(1) 20/08/2013

Rentabilidad anualizada*	1 año	3 años	5 años	Creación <sup>(1)</sup>
<b>Objectif Recovery Eurozone</b>	<b>5,2%</b>	-	-	<b>17,2%</b>
Euro Stoxx con reinv. de dividendos	7,5%	-	-	14,5%

\* Estas rentabilidades se facilitan a título informativo y no son constantes en el tiempo

#### ■ ESCALA DE RIESGO\*\*



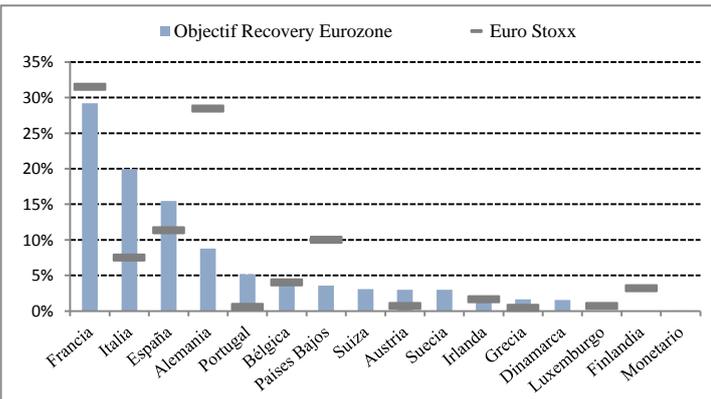
\*\*Escala de riesgo calculada a partir de la volatilidad del fondo en un periodo de 5 años (ver detalle al dorso)

#### ■ RATIOS DE RIESGO

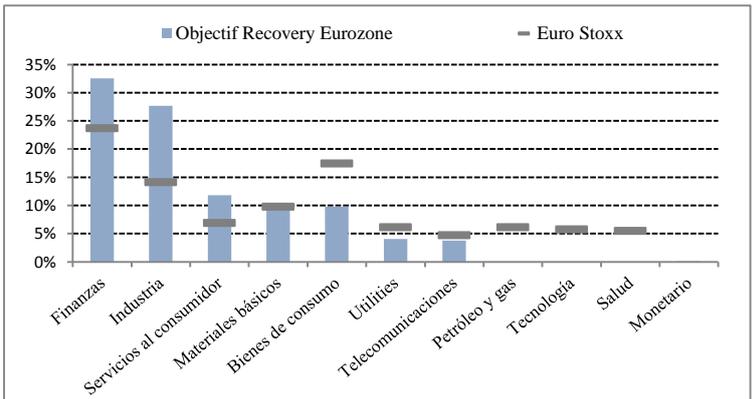
	1 año	3 años
<b>Volatilidad</b>		
Objectif Recovery Eurozone	19,4%	-
Euro Stoxx nd	15,5%	-
<b>Tracking error</b>	6,6%	-
<b>Ratio de información</b>	-0,3	-
<b>Beta</b>	1,2	-

Cálculos con base semanal

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**



**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**



**PRINCIPALES POSICIONES**

Posición	OICVM	País	Sector
Allianz	3,4%	Alemania	Finanzas
BNP Paribas	3,2%	Francia	Finanzas
Telefónica	3,1%	España	Telecomunicaciones
Intesa Sanpaolo	2,7%	Italia	Finanzas
Société Générale	2,5%	Francia	Finanzas
Unicredit	2,5%	Italia	Finanzas
E.On	2,4%	Alemania	Utilities
Saint-Gobain	2,1%	Francia	Industria
CRH	2,0%	Irlanda	Industria
Renault	2,0%	Francia	Bienes de consumo
<b>TOTAL</b>	<b>26,0%</b>		

**PRINCIPALES MOVIMIENTOS**

Compras	Ventas
SKF	Sanitec Corporation
Wienerberger Ag	Repsol S.a.
	Banco Sabadell
Compras Parciales	Ventas Parciales
Banque Nationale de Grece	Electrolux
Crédit Agricole	DSV
Banca Ifis	Air France - KLM
Darty	Allianz
Tod's	BNP Paribas

**CARACTERÍSTICAS**

<p>■ <b>Código ISIN</b></p> <p>Clase A: FR0011537646 Clase R: FR0011537653 Clase C: FR0011744689</p> <p>■ <b>Código Bloomberg</b></p> <p>Clase A: OBJREUA FP Clase R: OBJREUR FP</p> <p>■ <b>Forma jurídica</b></p> <p>FCP</p> <p>■ <b>Conforme a la Directiva OICVM IV</b></p> <p>Sí</p> <p>■ <b>Clasificación AMF</b></p> <p>Renta variable de países de la zona Euro</p> <p>■ <b>Divisa</b></p> <p>Euro</p> <p>■ <b>Horizonte de inversión</b></p> <p>&gt; 5 años</p>	<p>■ <b>Valoración</b></p> <p>Diaria</p> <p>■ <b>Número de registro oficial CNMV</b></p> <p>1214</p> <p>■ <b>Fecha de registro oficial CNMV</b></p> <p>13/09/2013</p> <p>■ <b>Depositario</b></p> <p>Lazard Frères Banque</p> <p>■ <b>Sociedad gestora</b></p> <p>Lazard Frères Gestion</p> <p>■ <b>Régimen fiscal</b></p> <p>Capitalización y/o distribución</p> <p>■ <b>Fecha de creación</b></p> <p>20/08/2013</p>	<p>■ <b>Gastos de gestión</b></p> <p>Clase A: 1,40% sobre activos netos Clase R: 2,20% sobre activos netos Clase C: 1,40% sobre activos netos</p> <p>■ <b>Comisión de suscripción</b></p> <p>4% máximo negociable</p> <p>■ <b>Comisión de reembolso</b></p> <p>1% máximo negociable</p> <p>■ <b>Condiciones de suscripción</b></p> <p>En base al próximo V.L. para las órdenes cursadas antes de las 11h00</p> <p>Pago y fecha de valor : Suscripción D (fecha VL) + 1 hábil Reembolso D (fecha VL) + 3 hábiles</p>
--	---	---

\* Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones



**Mejor Sociedad Gestora francesa en 4 años**

**Informaciones complementarias:**  
Domingo Torres (+33) 1.44.13.01.94  
Roberto Seoane (+33) 1.44.13.08.94

**Publicación de los VL:**  
www.lazardfreresgestion.es

El presente documento se remite a su destinatario a título informativo y no constituye, ni recomendación de compra ni de venta ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo de inversión 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 LFG. El folleto informativo se encuentra disponible en nuestra página web o bajo simple solicitud a nuestros servicios.