

Renta Variable Zona Euro	Código ISIN	VL €	Patrimonio neto (Mill. €)	Patrimonio neto total (Mill. €)
	Clase A FR0011537646	147,03	114,89	
	Clase C FR0011744689	113,50	1,00	207,90
	Clase R FR0011537653	144,98	92,01	

GESTIÓN

■ OBJETIVO DE GESTIÓN

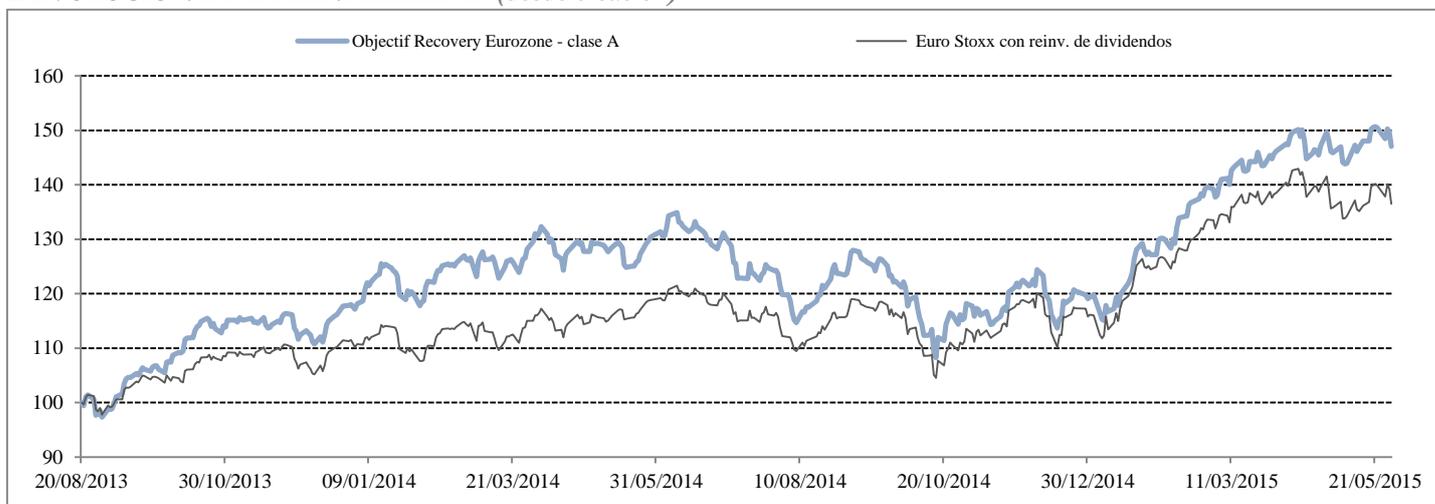
El objetivo de gestión del Fondo pretende lograr, en el plazo de inversión mínimo recomendado de 5 años, una rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx con reinversión de los dividendos netos.

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

Las tensiones que afectaban a finales de abril a los tipos soberanos de los países de menor riesgo han persistido a principios de mayo, pero luego se han atenuado progresivamente a lo largo del mes. El dólar ha descrito una trayectoria similar, debilitándose al principio del periodo, para cerrar finalmente el mes de mayo a un nivel superior al de final de abril. Una vez más, estos movimientos no obedecen a un acontecimiento determinante en concreto, sino son consecuencia de un cambio de mentalidad de los inversores, en un contexto de escasa liquidez en los mercados de renta fija. El mercado de renta variable, por su parte, sigue principalmente la orientación de los resultados del primer trimestre y las indicaciones de la tendencia de futuro. Avanza muy poco, un 0,5%. El fondo supera la rentabilidad de su referencia, con un alza del 0,8% en el periodo. Le afecta negativamente una mala selección en medios de comunicación y en construcción, pero en cambio le benefician la excelente selección en el sector bancario y en el automóvil, así como una buena distribución de la cartera en el sector del petróleo y del gas (del que está ausente el fondo). En el mes, acusa la menor rentabilidad de Mota Engil e Ipsos, y en cambio le favorecen las alzas de Peugeot, Intesa San Paolo y Kion.

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 ⁽¹⁾
Objetif Recovery Eurozone	0,8%	23,2%	12,4%	-	-	47,0%
<i>Euro Stoxx con inv. de dividendos</i>	<i>0,5%</i>	<i>17,6%</i>	<i>14,7%</i>	-	-	<i>36,5%</i>

(1) 20/08/2013

Rentabilidad anualizada*	1 año	3 años	5 años	Creación ⁽¹⁾
Objetif Recovery Eurozone	12,4%	-	-	24,3%
<i>Euro Stoxx con inv. de dividendos</i>	<i>14,7%</i>	-	-	<i>19,2%</i>

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

■ ESCALA DE RIESGO**



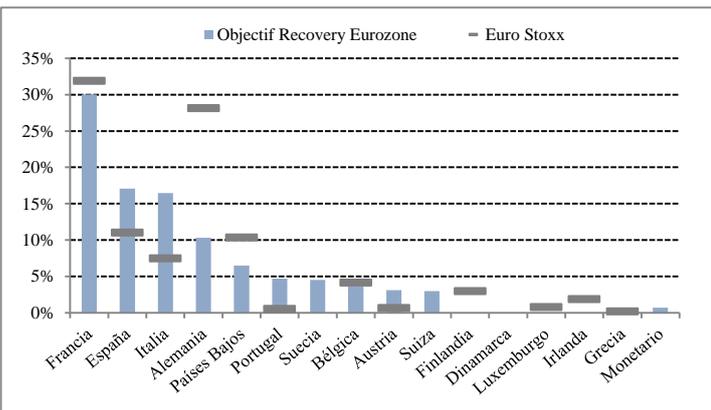
**Escala de riesgo calculada a partir de la volatilidad del fondo en un periodo de 5 años (ver detalle al dorso)

■ RATIOS DE RIESGO

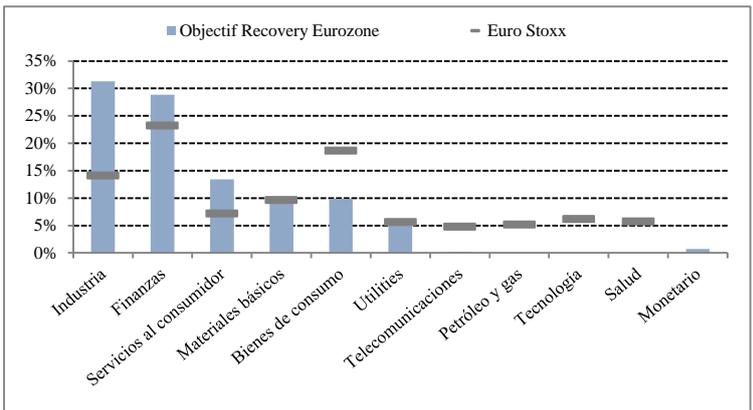
	1 año	3 años
Volatilidad		
Objetif Recovery Eurozone	20,1%	-
Euro Stoxx nd	17,4%	-
Tracking error	6,4%	-
Ratio de información	-0,3	-
Beta	1,1	-

Cálculos con base semanal

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



PRINCIPALES POSICIONES

Posición	OICVM	País	Sector
Siemens	3,4%	Alemania	Industria
BNP Paribas	3,1%	Francia	Finanzas
ING	3,1%	Países Bajos	Finanzas
BBVA	3,0%	España	Finanzas
Intesa Sanpaolo	2,7%	Italia	Finanzas
Société Générale	2,4%	Francia	Finanzas
E.On	2,2%	Alemania	Utilities
Saint-Gobain	2,1%	Francia	Industria
Renault	2,0%	Francia	Bienes de consumo
Kbc Groupe Sa	2,0%	Bélgica	Finanzas
TOTAL	25,8%		

PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
konecranes	
Compras Parciales	Ventas Parciales
SKF	Norbert Dentressangle
Mota Engil Sgps	Merlin Properties Socimi Sa
E.On	Salzgitter Ag.
Imerys	Banco Popolare
RWE	Peugeot

CARACTERÍSTICAS

<p>■ Código ISIN</p> <p>Clase A: FR0011537646 Clase R: FR0011537653 Clase C: FR0011744689</p> <p>■ Código Bloomberg</p> <p>Clase A: OBJREUA FP Clase R: OBJREUR FP</p> <p>■ Forma jurídica</p> <p>FCP</p> <p>■ Conforme a la Directiva OICVM IV</p> <p>Sí</p> <p>■ Clasificación AMF</p> <p>Renta variable de países de la zona Euro</p> <p>■ Divisa</p> <p>Euro</p> <p>■ Horizonte de inversión</p> <p>> 5 años</p>	<p>■ Valoración</p> <p>Diaria</p> <p>■ Número de registro oficial CNMV</p> <p>1214</p> <p>■ Fecha de registro oficial CNMV</p> <p>13/09/2013</p> <p>■ Depositario</p> <p>Lazard Frères Banque</p> <p>■ Sociedad gestora</p> <p>Lazard Frères Gestion</p> <p>■ Régimen fiscal</p> <p>Capitalización y/o distribución</p> <p>■ Fecha de creación</p> <p>20/08/2013</p>	<p>■ Gastos de gestión</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>■ Comisión de suscripción</p> <p>4% máximo negociable</p> <p>■ Comisión de reembolso</p> <p>1% máximo negociable</p> <p>■ Condiciones de suscripción</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.