LAZARD
FRÈRES GESTION

31 juillet 2017

Objectif Patrimoine Actions

Code ISIN	VL €	Actif net total (Millions €)
FR0013221116	104,26	**29,90**

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

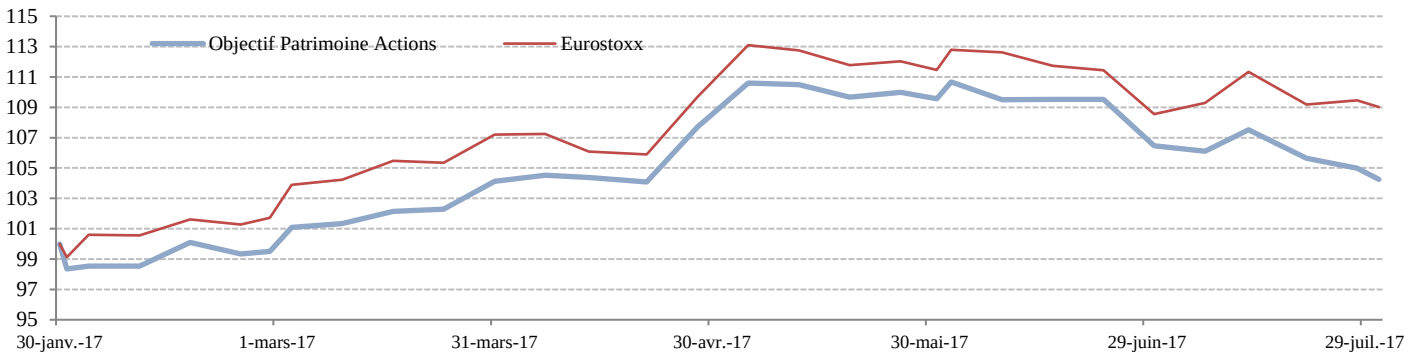
Aux Etats-Unis, la croissance s'est redressée au deuxième trimestre pour s'établir à +2,6% en rythme annualisé selon la première estimation du BEA, contre +1,4% au premier trimestre, grâce à une contribution moins négative des stocks et à une accélération de la consommation privée. Les premières statistiques disponibles pour le troisième trimestre sont mitigées. Les enquêtes ISM se sont dégradées en juillet, à la fois dans le secteur manufacturier (56,3 contre 57,8) et dans le secteur non-manufacturier (53,9 contre 57,4), mais le rapport sur l'emploi était solide. Le secteur privé à crée 209 000 postes, le taux de chômage a baissé de 4,4% à 4,3% et le salaire horaire a accéléré (+0,3% m/m après +0,2% m/m). En revanche, l'inflation sous-jacente a continué de ralentir pour atteindre +1,7% sur un an en juin.

Dans la zone euro, la croissance a accéléré au deuxième trimestre pour s'établir à +2,3% en rythme annualisé selon l'estimation préliminaire d'Eurostat, contre +2,0% au premier trimestre. L'indice PMI composite pour l'ensemble de la zone s'est replié en juillet pour atteindre 55,7, contre 56,3 en juin, un niveau qui reste cohérent avec une croissance de l'ordre de 2,5%. D'après la première estimation d'Eurostat, l'inflation globale est restée stable à +1,3% sur un an en juillet tandis que l'inflation sous-jacente a légèrement accéléré, passant de +1,1% a/a à +1,2% a/a. Le taux de chômage continue de baisser et se situe désormais à 9,1%.

En Chine, la croissance est restée stable à +6,9% sur un an au deuxième trimestre et les données d'activité de juin montrent une bonne dynamique en fin de période. En juillet, l'indice PMI composite de Caixin s'est établi à 51,9, contre 51,1 en juin, grâce à une accélération dans le secteur manufacturier.

PERFORMANCES

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Objectif Patrimoine Actions	**-2,1%**	-	-	-	-
Eurostoxx nd	**0,4%**	-	-	-	-

Performances annuelles*	2016	2015	2014	2011	2010
Objectif Patrimoine Actions	-	-	-	-	-

**Performances nettes de frais et dividendes nets réinvestis*

** Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée*
*** depuis le 1er septembre 2015 : MSCI EMU DR*

RATIOS DE RISQUE

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Patrimoine Actions	-	-
Eurostoxx nd	-	-

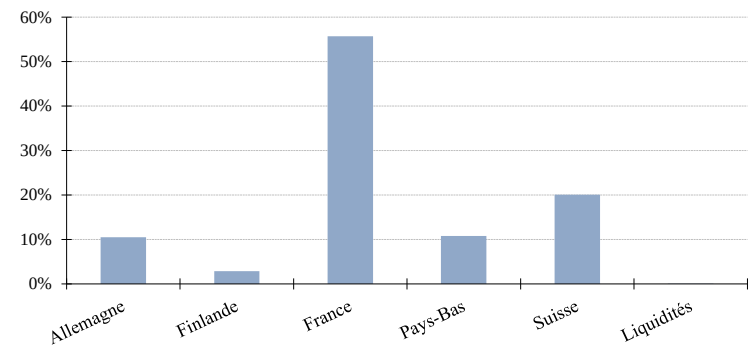
Ratios calculés sur une base hebdomadaire sur 1 an / mensuel sur 3 ans

LAZARD
FRÈRES GESTION

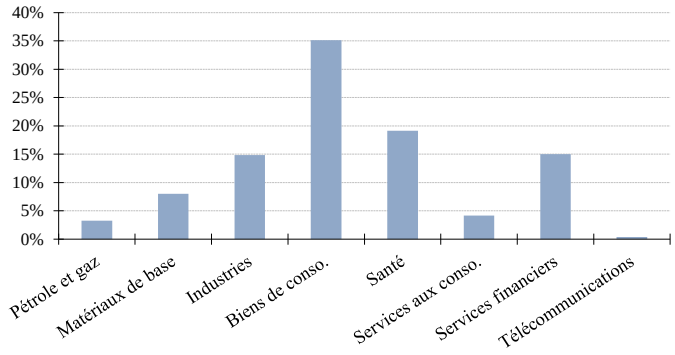
31 juillet 2017

Objectif Patrimoine Actions

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	Poids	Pays	Secteurs
BNP Paribas	5,9%	France	Finances
Heineken	5,5%	Pays-Bas	Biens De Consommation
Unilever	5,3%	Pays-Bas	Biens De Consommation
Nestlé	5,2%	Suisse	Biens De Consommation
Novartis	5,0%	Suisse	Sante
L'Oréal	4,8%	France	Biens De Consommation
Air Liquide	4,6%	France	Materiaux De Base
Sanofi	4,4%	France	Sante
Bureau Veritas	4,3%	France	Industries
Sodexo	4,2%	France	Services Aux Particuliers
TOTAL	**49,3%**		

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ORANGE	-

Renforcements	Allègements
SODEXO BNP PARIBAS NESTLE UNILEVER	-

CARACTERISTIQUES

- **Code ISIN** : **FR0013221116**
- **Forme juridique** : **SICAV**
- **Devise** : **Euro**
- **Classification AMF** : **Actions de Pays de la Zone Euro**
- **Horizon de placement** : **> 5 ans**
- **Valorisation** : **Quotidienne**
- **Régime fiscal** : **Capitalisation**
- **Commission de souscription** : **4%**
- **Commission de rachat** : **Néant**
- **Frais réels et commissions de mouvements** : **Pour plus d'informations, merci de se référer au prospectus**
- **Dépositaire** : **Lazard Frères Banque**
- **Société de gestion** : **Lazard Frères Gestion SAS**
- **Date d'agrément** : **16/12/2016**
- **Date de création** : **19/01/2017**
- **Frais de gestion** : ***1,5% TTC de l'actif net***
- **Frais de surperformance** : ***15% de la performance supérieure à l'eurostoxx plafonné à 1%***
- **Conditions de souscription** : *Règlement et date de valeur Souscription J (date VL) + 1 ouvré*

Contacts :
Souscriptions/rachats
Laurence Quint 01.44.13.02.88
(fax 01.44.13.08.30)

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet.