

29 septembre 2017

Objectif Patrimoine Actions

Code ISIN	VL €	Actif net total (Millions €)
FR0013221116	107,79	35,58

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

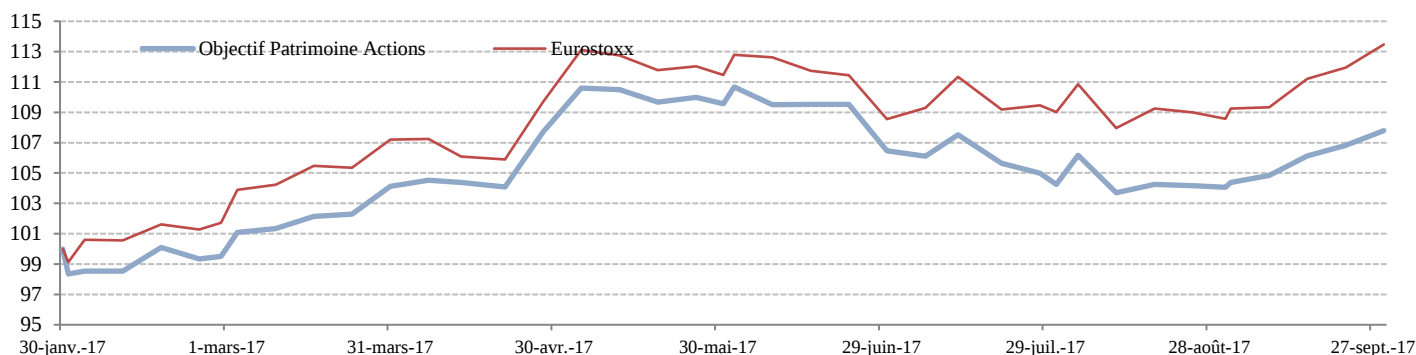
Aux Etats-Unis, l'ouragan Harvey a pesé sur l'activité en août, surtout sur la production industrielle (-0,9% m/m). Il a aussi fait augmenter les inscriptions hebdomadaires au chômage. En revanche, il a dopé les ventes de voitures en septembre (+15,2% m/m), de nombreux américains ayant dû remplacer leur véhicule. Les indices ISM ont fortement progressé en septembre. L'inflation sous-jacente en août a surpris favorablement (+0,2% m/m) mais le déflateur sous-jacent de la consommation privée a déçu (+0,1% m/m). A l'issue de sa réunion de septembre, la Fed a maintenu ses prévisions d'une hausse des taux supplémentaire en décembre et de trois l'année prochaine. Elle a également annoncé que la réduction de son bilan débiterait en octobre.

Dans la zone euro, l'indice PMI composite est reparti à la hausse en septembre (56,7 contre 55,7) et les ventes d'automobiles ont bien progressé en août (+2,9% m/m). En estimation rapide, l'inflation sous-jacente a légèrement ralenti en septembre (+1,1% contre +1,2%). Les élections fédérales en Allemagne se sont soldées par une large victoire du parti conservateur d'Angela Merkel. Toutefois, le passage dans l'opposition des sociaux-démocrates rend plus difficile la constitution d'un gouvernement de coalition.

En Chine, les données d'activité du mois d'août mettent en évidence une dégradation de la conjoncture à l'été, en raison notamment d'un durcissement de la réglementation environnementale.

PERFORMANCES

■ HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Objectif Patrimoine Actions	3,6%	-	-	-	-
Eurostoxx nd	4,5%	-	-	-	-

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

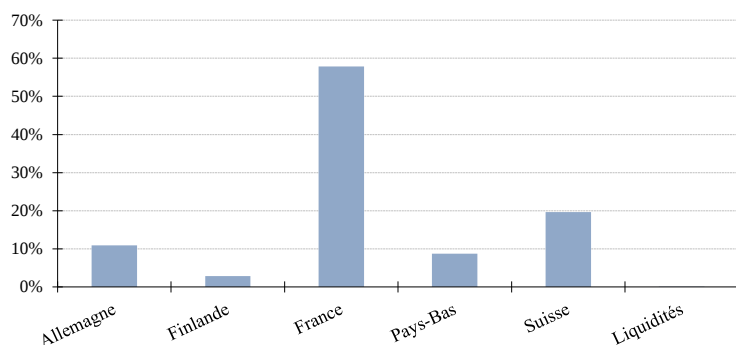
Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Patrimoine Actions	-	-
Eurostoxx nd	-	-

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

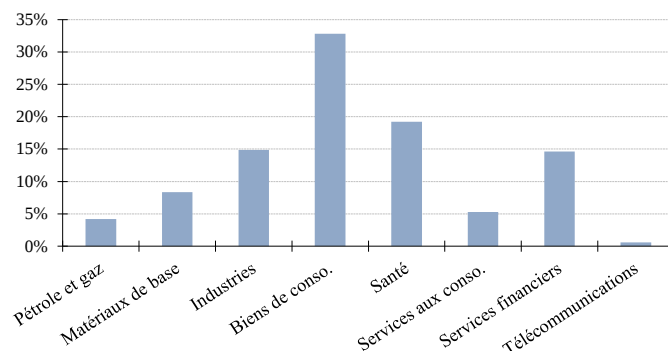
29 septembre 2017

Objectif Patrimoine Actions

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	Poids	Pays	Secteurs
BNP Paribas	5,8%	France	Finances
Sodexo	5,3%	France	Services Aux Particuliers
Nestlé	4,9%	Suisse	Biens De Consommation
Novartis	4,8%	Suisse	Santé
Air Liquide	4,8%	France	Matériaux De Base
Bureau Verit	4,8%	France	Industries
L'Oréal	4,7%	France	Biens De Consommation
Unilever	4,4%	Pays-Bas	Biens De Consommation
Sanofi	4,4%	France	Santé
Heineken	4,3%	Pays-Bas	Biens De Consommation
TOTAL	48,3%		

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
SODEXO L'OREAL RICHEMONT NESTLE	GEA GROUP

CARACTERISTIQUES

■ Code ISIN	FR0013221116	■ Dépositaire	Lazard Frères Banque
■ Forme juridique	SICAV	■ Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
■ Devise	Euro	■ Date d'agrément	16/12/2016
■ Classification AMF	Actions de Pays de la Zone Euro	■ Date de création	19/01/2017
■ Horizon de placement	> 5 ans	■ Frais de gestion	1,5% TTC de l'actif net
■ Valorisation	Quotidienne	■ Frais de surperformance	15% de la performance supérieure à l'eurostoxx plafonné à 1%
■ Régime fiscal	Capitalisation	■ Conditions de souscription	
■ Commission de souscription	4%		
■ Commission de rachat	Néant		
■ Frais réels et commissions de mouvements			

Pour plus d'informations, merci de se référer au prospectus

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.