

# Lazard Patrimoine

Gérer avec habileté. Faire face à l'irrationnel.

## Lazard Patrimoine

### Gestion multi-classes d'actifs internationales

Lazard Patrimoine est un fonds géré selon une approche patrimoniale, conçu pour les investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille tout en conservant une gestion attentive du risque.

Ce fonds bénéficie du savoir-faire de Lazard Frères Gestion en allocation d'actifs ainsi que des expertises reconnues en actions et taux.

Pour plus d'information sur les caractéristiques, les risques et les frais du compartiment de la Sicav Lazard Multi Assets, veuillez vous reporter au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr).

Source : Morningstar. Au 31 octobre 2019. L'univers de comparaison est constitué des fonds ouverts commercialisés en Europe, ouverts ou présents dans la base Morningstar à la date de calcul dans la catégorie EUR Cautious Allocation - Global, priorité à la part institutionnelle. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPC ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier. La méthodologie est disponible auprès de l'organisateur.

MORNINGSTAR®



LAZARD  
FRÈRES GESTION

## Une gestion diversifiée flexible visant à tirer parti des opportunités de marché tout en limitant la volatilité

Lazard Patrimoine est un **fonds multi-classes d'actifs internationales dont l'exposition actions varie de 0% à 40%**. Il est, selon la société de gestion, particulièrement adapté à l'environnement actuel de rendements bas, aussi bien sur le monétaire et sur l'obligataire, qu'au sein des fonds en euros des contrats d'assurance vie.

Le fonds s'adresse plus particulièrement aux investisseurs désirant **valoriser** leur patrimoine grâce à un support **flexible** dans un cadre de **gestion attentif au risque**.

L'objectif de gestion du fonds vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index. L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.



Nos objectifs :

Générer de la **performance** à long terme

Chercher à saisir les **opportunités** et/ou **se protéger** à court terme

Gérer l'**irrationnel**

# Un processus de gestion en trois étapes

## 1 Composante moyen terme

### Générer de la performance par l'analyse du cycle économique

Nos fortes convictions associées aux marges de manœuvre nous permettent de déterminer l'allocation d'actifs dans toutes les configurations de marché.

## 2 Composante court terme

### Prendre en compte les facteurs de court terme

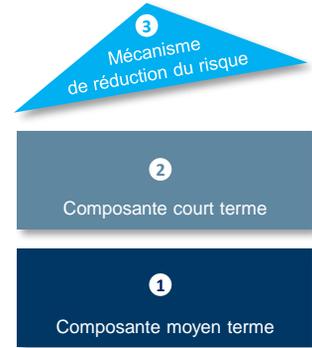
Cette composante cherche à saisir les opportunités et à se protéger des évènements de court terme.

## 3 Mécanisme de réduction du risque

### Se protéger des marchés irrationnels au moyen d'un mécanisme systématique de réduction du risque

Un mécanisme systématique de réduction du risque partielle ou totale vise à minimiser le risque de perte.

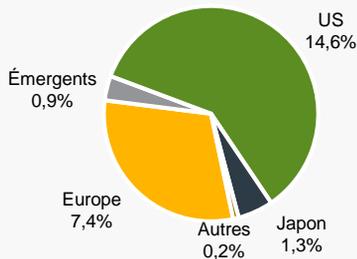
Dans le cas du déclenchement du mécanisme, le fonds ne pourra pas se réexposer instantanément, le potentiel de participation à une hausse de marché peut donc être limité.



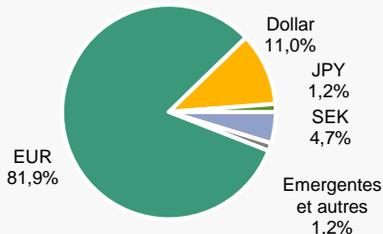
# Positionnement du portefeuille

## Répartition et exposition par classe d'actifs

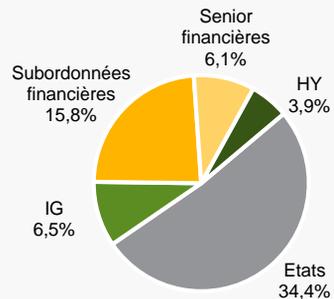
### Exposition Actions : 24,3%



### Devises



### Obligations

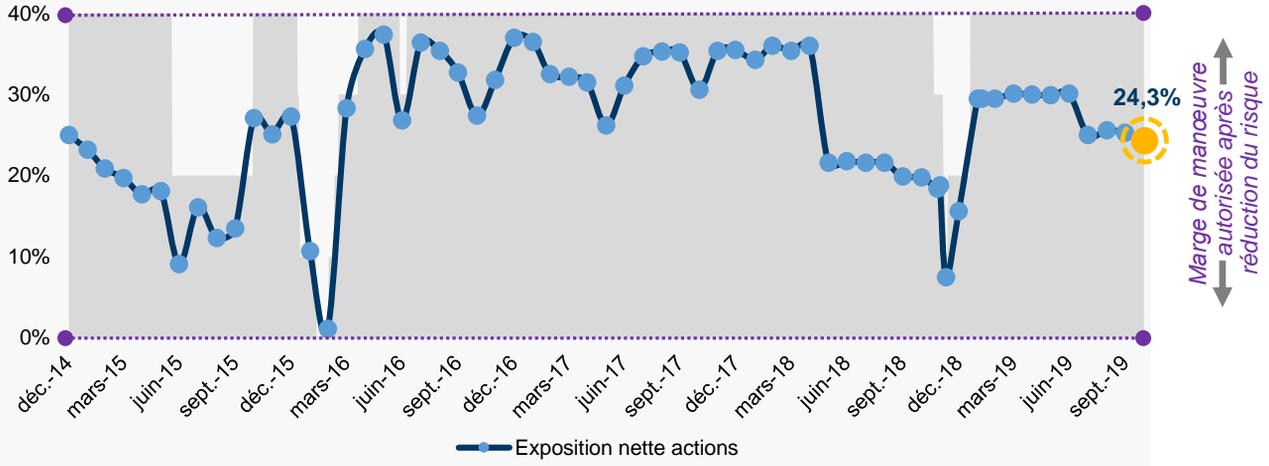


### MINIMISATION DU RISQUE DE HAUSSE DE TAUX

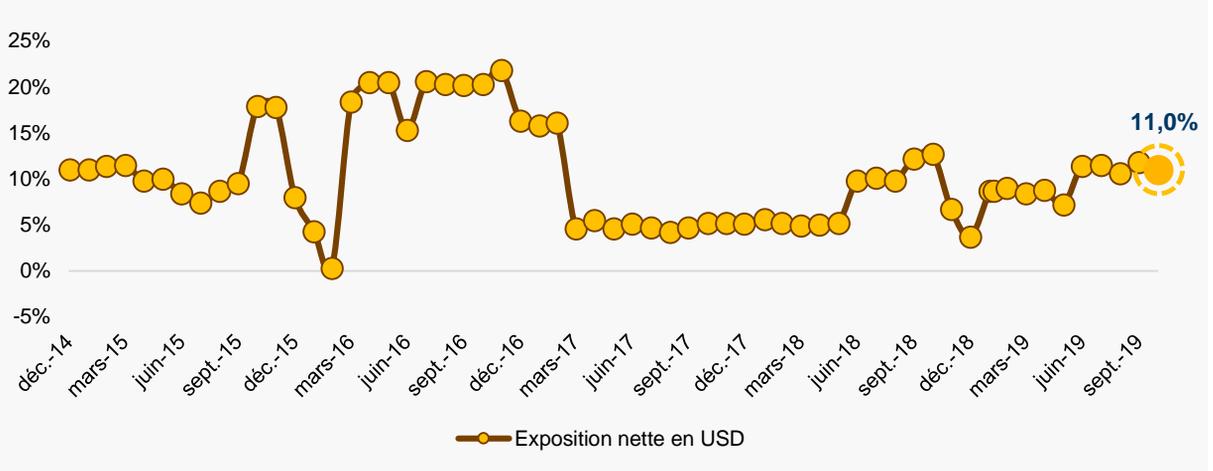
- **SENSIBILITÉ GLOBALE DU PORTEFEUILLE : 0,0**
- **RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA SENSIBILITÉ :**
  - **EURO : 0,0**
  - **US : 0,0**

# Une gestion flexible de l'exposition

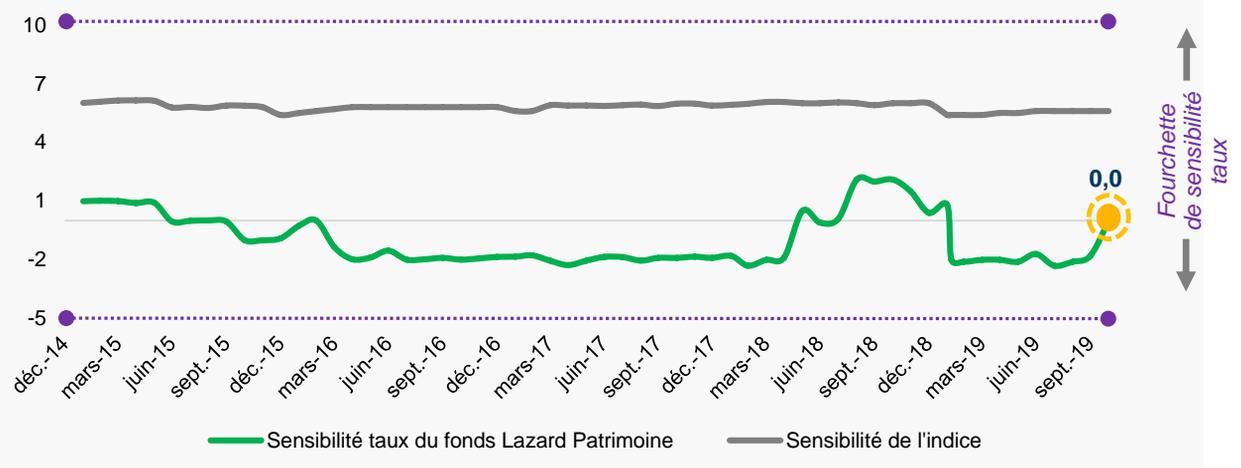
**Historique de l'exposition nette aux actions**



**Historique de l'exposition nette en USD**



**Evolution de la sensibilité taux**



Source : Lazard. Au 31 octobre 2019.

Les stratégies utilisées ne préjugent pas des stratégies futures qui seront mises en œuvre.

# Performances et quartiles



Actif net au 31 octobre 2019 : 401 millions d'euros

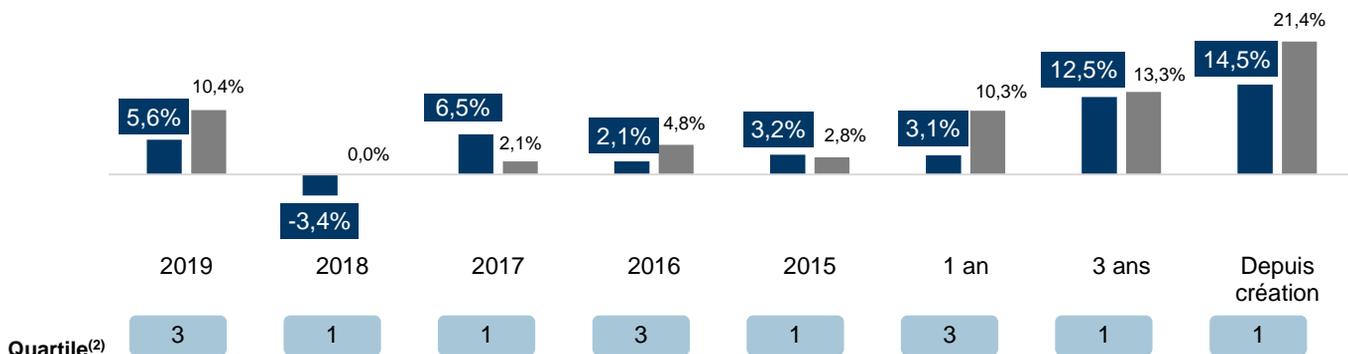
Date de création : 31 décembre 2014



## Performances

■ Lazard Patrimoine | part RC EUR ■ Indicateur de référence <sup>(1)</sup>

20% MSCI World AC en euros dividendes nets réinvestis + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis



Risques <sup>(3)</sup>	Volatilité		Tracking error	Ratio de Sharpe	Ratio d'Information
	Fonds	Indice			
1 an	5,7%	3,4%	5,1%	0,6	-1,3
3 ans	4,8%	3,2%	4,5%	0,9	-0,1

Source : Lazard. Au 31 octobre 2019.

(1) Indice chaîné depuis le 31 décembre 2015. Précédemment 15% MSCI AC WORLD + 85% FTSE MTS Global nd en euros. Du 20/11/2017 au 31/12/2018, 20% MSCI World AC en euros dividendes nets réinvestis + 80% BofA ML Euro Government Index coupons nets réinvestis. Depuis le 02/01/2019, 20% MSCI World AC en euros dividendes nets réinvestis + 80% BofA ML Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis.

Durée de placement recommandée de 3 ans.

(2) Source : Morningstar. L'univers de comparaison est constitué des fonds ouverts commercialisés en Europe, ouverts ou présents dans la base Morningstar à la date de calcul dans la catégorie EUR Cautious Allocation - Global, priorité à la part institutionnelle. La méthodologie est disponible auprès de l'organisateur.

(3) Calculs réalisés sur une fréquence hebdomadaire sur 1 an.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les performances à moins d'un an sont données à titre indicatif. Ces performances sont calculées net de frais, données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPC ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier. La méthodologie est disponible auprès de l'organisateur.

## Rappel des principaux risques

Lazard Patrimoine est exposé aux risques suivants : Risque en capital, risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaire, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à la détention d'obligations convertibles, risque de change, risques liés à l'intervention sur les marchés émergents et risque lié à la surexposition.

Échelle de risque\* :

*A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible*



*A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé*

\*L'exposition aux marchés actions et de change explique le classement du compartiment dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. Rien ne garantit que la catégorie affichée demeure inchangée, et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le capital n'est pas garanti.

Pour plus d'information sur les caractéristiques, les risques et les frais du compartiment de la Sicav Lazard Multi Assets, veuillez vous reporter au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr).

# Équipe de gestion



**Matthieu Grouès**  
Associé-gérant,  
Directeur des gestions  
institutionnelles



**Julien-Pierre Nouen,**  
CFA  
Directeur des études  
économiques et de la  
gestion diversifiée



**Colin Faivre**  
Economiste-allocataire

## Caractéristiques juridiques

CARACTERISTIQUES	Part RC EUR	
	Lazard Frères Gestion	
<b>Société de gestion</b>	Lazard Frères Gestion	
<b>Dépositaire</b>	Caceis Bank	
<b>Centralisateur</b>	Caceis Bank et Lazard Frères Banque, au titre de la clientèle dont elle assure la tenue de compte conservation	
<b>Nature juridique</b>	Compartiment de la Sicav de droit français Lazard Multi Assets	
<b>Conforme à la Directive OPCVM</b>	Oui	
<b>Eligible au PEA</b>	Non	
<b>Date de création</b>	31-déc-14	
<b>Devise</b>	Euro	
<b>Code ISIN</b>	FR0012355139	
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation	
<b>Affectation des plus-values nettes réalisées</b>	Capitalisation	
<b>Indicateur de référence</b>	20% MSCI World All Countries dividendes nets réinvestis + 80% BofA Merrill Lynch Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis	
<b>Souscription minimum</b>	1 part	
<b>Périodicité de calcul des VL</b>	Quotidienne	
<b>Exécution des ordres</b>	Chaque jour ouvré avant 12h sur VL inconnue	
<b>Règlement des souscriptions / rachats</b>	Règlement et date de valeur : souscription J (date VL) + 2 ouvrés et rachat J (date VL) + 2 ouvrés	
<b>Frais courants<sup>(1)</sup></b>	1,33%	
<b>Commissions de mouvement TTC (de 0 à 100% perçues par la société de gestion et de 0 à 100% perçues par le dépositaire)</b>	Actions, change : de 0 à 0,20% TTC Instruments sur marché à terme et autres opérations : de 0 à 450€ TTC par contrat	
<b>Frais de gestion financière TTC maximum</b>	1,38% TTC de l'actif net hors OPC gérés par LFG	
<b>Frais administratifs externes à la société de gestion TTC maximum</b>	0,02% de l'actif net	
<b>Commissions de souscription maximum</b>	Non acquis à l'OPCVM	2,5% TTC
	Acquis à l'OPCVM	Néant
<b>Commissions de rachat maximum</b>	Non acquis à l'OPCVM	Néant
	Acquis à l'OPCVM	Néant
<b>Commissions de surperformance TTC</b>	Néant	

PASSATION D'ORDRES

FRAIS

(1) Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le compartiment, lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective. Les chiffres communiqués, qui intègrent les frais de gestion et de fonctionnement ainsi que les commissions de mouvement imputées au compartiment, se fondent sur les frais de l'exercice précédent clos en décembre 2018. Ces chiffres peuvent varier d'un exercice à l'autre. La description comprend les frais directs et indirects.  
Pour plus d'informations sur les caractéristiques, risques et frais du produit, veuillez vous référer au prospectus disponible sur le site internet [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) ou sur simple demande auprès de nos services.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique.

Ces éléments sont fournis à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future. Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant. Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS. Par ailleurs, certains services rendus/et ou placements figurant dans ce document peuvent présenter des risques particuliers et ne sont pas nécessairement adaptés à tous les investisseurs. Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document. De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DICI visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. 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'OPC ou des OPC concernés. S'agissant des informations juridiques et fiscales, elles sont d'ordre général et ne constituent pas une consultation. Il est recommandé au lecteur de les soumettre à un cabinet habilité et compétent en matière juridique et fiscale avant toute mise en œuvre.

Catégorie Morningstar : Allocation EUR Prudente – International | ★★★★★ Overall Morningstar Rating TM

<http://www.morningstar.fr/fr/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000V7MO>

**SUIVEZ  
& PARTAGEZ**

l'actualité de Lazard Frères Gestion

  
**Site Internet**  
[www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

  
**Twitter**  
LazardGestion

  
**LinkedIn**  
Lazard Frères Gestion

  
**Blog**  
[www.lazardfreresgestion-tribune.com](http://www.lazardfreresgestion-tribune.com)

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information. Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement. Ce document est la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS.