

Actif net du fonds 7,03 M€
Valeur liquidative 1143,46 €

Code ISIN FR0012099497

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

Pays d'enregistrement 

GÉRANT

The resource of this report

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Le modèle de Patrimony Fund Risk Control a déclenché un rebalancement en date du 24 Octobre 2019. Le modèle a recommandé une réallocation du satellite augmentant l'allocation Actions de 2% à 6%. Le Core du portefeuille est en baisse de 0.03% ce mois-ci, majoritairement impacté par la poche Obligations Investment Grade et Obligations Eurozone 1-3 ans qui perdent 0.12% et 0.05% respectivement, tandis que la poche Monétaire gagne 0.06%. Cependant, le Satellite progresse de 0.26% sur la période grâce à son exposition Actions. En effet, les trois poches de la partie Actions du Satellite sont en hausse et compensent la baisse liée aux Obligations : • la poche Marchés Emergents de 4.19% ; • la poche Actions US de 1.87% ; • et la poche Actions Zone Euro de 1.09%. Enfin, les deux poches de la partie Obligations du Satellite sont en légère baisse sur le mois : • la poche Obligations High Yield de 0.19% ; • et la poche Obligations Convertibles de 0.15%. Le niveau de risque du fonds, matérialisé par son exposition au Satellite et déterminé par la distance de la valeur du fonds à la valeur du floor, respecte parfaitement les limites imposées par le modèle.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

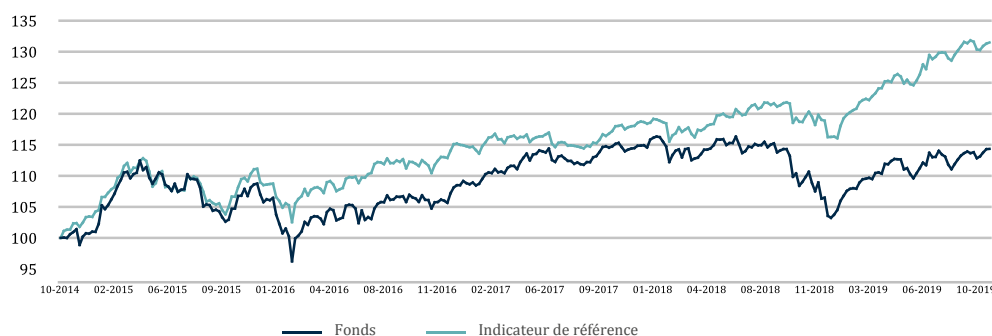
40% MSCI World EUR (J-1), 40% BofA ML Euro Government Index (J-1), 20% EONIA capitalisé (J-1)

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	FIA Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/10/2014
Date de 1ère VL de la part	01/10/2014
Société de gestion	MPM & Partners
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 4 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 4 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	3% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,50%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,39%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	0,49%	10,21%	4,88%	7,78%	14,34%	14,35%	2,53%	2,72%
Indicateur de référence	-0,09%	13,05%	10,79%	17,75%	31,49%	31,16%	5,60%	5,63%
Écart	0,58%	-2,83%	-5,91%	-9,97%	-17,15%	-16,82%	-3,07%	-2,91%
CAC 40 ND €	0,92%	23,73%	15,18%	36,06%	52,15%		10,81%	8,76%
MSCI World ND €	0,21%	23,57%	14,45%	37,52%	61,86%		11,20%	10,11%
S&P 500 ND €	-0,30%	25,81%	15,30%	46,23%	81,62%		13,51%	12,68%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2018	-9,45%	-1,77%
2017	5,60%	2,96%
2016	1,93%	5,76%
2015	5,71%	5,11%

RATIOS DE RISQUE**

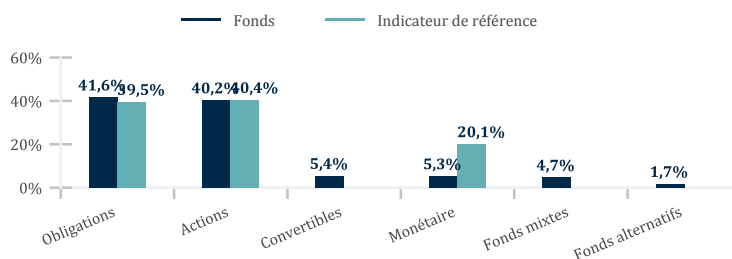
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	6,73%	5,80%
Indicateur de référence	5,24%	4,75%
Tracking Error	3,47%	3,18%
Ratio d'information	-1,49	-0,92
Ratio de sharpe	0,87	0,50
Alpha	-5,62	-2,84
Bêta	1,10	1,02

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2019 10 31	4,88%	10,79%
2018 10 31	-5,32%	0,59%
2017 10 31	8,54%	5,66%
2016 10 31	-0,67%	2,01%
2015 10 31	6,80%	9,47%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

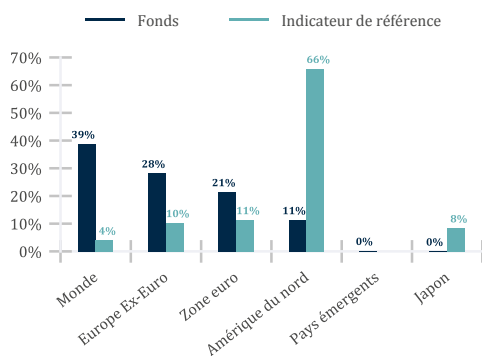


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

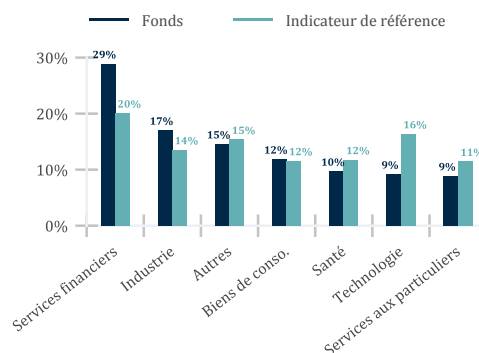
Titres vifs	0,0%
OPC	100,0%
Nombre de lignes en portefeuille	41

Caractéristiques de la poche actions

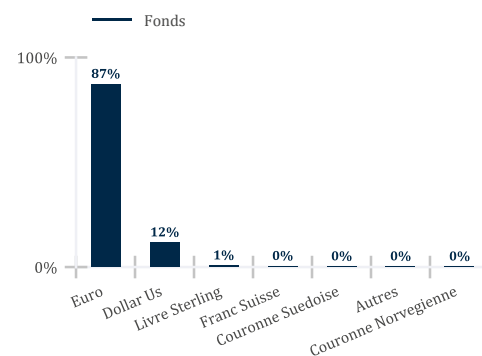
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZARD CRED.FI.-PVC EUR-3D	Obligations	6,0%
CAMGESTION OBLIG.EURO.CL(3DEC)	Obligations	5,0%
FCP LAZARD PATRIMOINE -IC-(3D)	Fonds mixtes	4,7%
THEMATICS WATER FUND I/A(EUR)	Actions	4,1%
DPAM INVEST BONDS EUR -B(3DEC)	Obligations	4,1%
LAZARD CONVERT.GLOB.-IC EUR-3D	Convertibles	3,9%
JANUS HEND.HOR.P.EU.PR.E-A2-3D	Actions	3,9%
VANGUARD US OPPORT.INSTIT.(2D)	Actions	3,8%
HENDERSON HOR.EUR.CORP.-I2(3D)	Obligations	3,3%
BLUEBAY INV.GRA.BOND-I EUR(3D)	Obligations	3,0%
Total		41,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
LAZARD EQUITY SRI -C- (3D)	
LOF GOLDEN AGE EUR M SYS HEDGED	
Renforcements	Allègements
CAMGESTION OBLIG.EURO.CL(3DEC)	
FCP LAZARD CRED.FI.-PVC EUR-3D	
THEMATICS WATER FUND I/A(EUR)	

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.