Patrimony Fund - Balanced Allocation Flexible

09-2025

Actif net du fonds 9.52 M€ Code ISIN FR0012099497 Morningstar

1365.47 VI. Overall

Classification SFDR Article 6

Pays d'enregistrement



Gérant(s)

Environnement économique



En Europe, l'activité économique a déçu avec un PMI composite à 51,2. Le secteur manufacturier est repassé en contraction (49,5), tandis que les En Leurope, ractivité de dévindre de de la vive du l'informatique les services restent légèrement en expansion. Le plan de relance allemand montre des effets plus lents qu'attendu et l'instabilité politique en France a conduit la Banque de France à abaisser sa prévision de croissance pour 2026 de 1 % à 0,9 %. Aux États-Unis, les indicateurs sont contrastés : le PMI composite s'établit à 53,6 mais la production manufacturière reste en repli (49,1) dans un contexte douanier contraignant. Les créations d'emploi non agricoles (22 000) sont bien inférieures aux attentes (75 000), tandis que le Core PCE atteint 2,9 %. L'économie montre des signes de ralentissement, mais l'intelligence artificielle continue de nourrir les espoirs des investisseurs. Les actions américaines ont poursuivi leur rattrapage face à l'Europe en septembre, portées par l'IA générative et la première baisse de taux de la Fed (S&P 500 : +3,5 %, Nasdaq : +5,6 %). En Europe, les indices progressent plus modestement, freinés par la faiblesse allemande (Stoxx600 : +1,4 %, CAC 40 : +2,4 %). La Fed a amorcé un cycle d'assouplissement malgré une inflation persistante, tandis que la BCE maintient le statu quo. Les rendements obligataires américains se détendent, contrairement à ceux de la zone euro, et les obligations (Investment Grade, Souverain, High Yield) affichent des gains proches de +0,4 %. Le dollar, après une forte baisse liée aux anticipations de nouvelles réductions de taux, s'est légèrement redressé. Le pétrole recule (Brent : 66,03 \$, -3 %) tandis que l'or, soutenu par les achats des banques centrales et la détente monétaire, atteint un sommet à 3 858 \$ (+11,9 %)

Échelle de risque**



















Indicateur de référence

15% S&P500 ;25% Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis,10% ICE BofAML US Corporate Government Index en Dollar US coupons réinvestis, 30% ICEBofAML Euro Broad Market en euros coupons réinvestis ; 20% €STR capitalisé en date de J-1,

Caractéristiques

Caracteristiques	
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Code Bloomberg	RHPBACE
Classification SFDR	Article 6
Classification AMF	FIA Mixtes
Eligibilité 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	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avan 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

Investissement minimum Commission de souscription 3% max. Commission de rachat 1% max. 1.50% Frais de gestion (max)

Comm. de surperformance (1) 15% de la performance

Frais courants DIC PRIIPS

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

calcul de la commission de surperformance

Évolution de la valeur liquidative (sur 10 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								Annualise	es	
	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1.58%	2.82%	4.69%	21.21%	20.25%	33.05%	36.55%	6.62%	3.76%	2.90%
Indicateur de référence	1.55%	4.00%	5.77%	30.68%	31.89%	69.03%	77.60%	9.33%	5.69%	5.39%
Écart	0.03%	-1.18%	-1.08%	-9.47%	-11.65%	-35.98%	-41.06%	-2.71%	-1.94%	-2.49%

Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	7.66%	7.30%	-17.31%	13.80%	4.33%	12.86%	-9.45%	5.60%	1.93%	5.71%
Indicateur de référence	9.80%	11.60%	-9.88%	10.41%	4.80%	14.49%	-1.77%	3.00%	5.86%	5.11%

Performances annuelles glissantes

	09 2025	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018
Fonds	4.69%	3.30%	-16.50%	18.81%	-0.21%	-0.45%	0.39%
Indicateur de référence	5.77%	8.35%	-8.96%	10.96%	1.86%	8.02%	5.20%

Ratios de risque***

	09 2024	09 2022
Volatilité		
Fonds	7.45%	7.04%
Indicateur de référence	6.15%	5.77%
Tracking Error	2.78%	2.89%
Ratio d'information	-0.35	-0.83
Ratio de sharpe	0.26	0.45
Alpha	-1.52	-3.07
Bêta	1.13	1.12

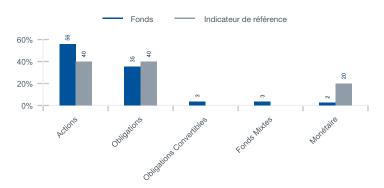
^{***}Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

Patrimony Fund - Balanced Allocation Flexible

Part A 09-2025



Répartition par classe d'actifs (%)



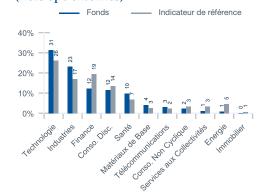
Caractéristiques du portefeuille

OPC et Structurés 100.0% Nombre de lignes en portefeuille 31

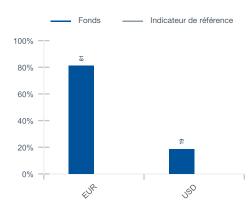
Caractéristiques de la poche actions

Répartition géographique (%) (top 10) Fonds — Indicateur de référence 30% 20% 10% Religne Marche Religne Religne

Répartition sectorielle (%) (hors opc externes)



Répartition par devise (%)



Principaux titres

Titre	Classe d'actifs	Poids
AMUNDI EURO.STOX50(II)UCIT.ETF	Actions	7.3%
ISHARES S&P 500 HDG.UC.ETF EUR	Actions	7.3%
SUNNY NORTH AMERICA I	Actions	6.5%
ISHARES EUR AGGREGATE BOND UCITS ETF E	UR Obligations	5.1%
IT FUNDS TECHNOLOGY GLOB UK 3D	Actions	4.5%
FCP SANSO OBJ.DURABLE24-S-(3D)	Obligations	4.2%
Lazard Equity SRI PC EUR	Actions	4.1%
VARENNE GLOBAL -P- (3D)	Actions	4.1%
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE? US SECTO	PR Actions	3.9%
VALUE TR 1 LAZARD GL.LIST.INFR.EQ.A-H USD	Actions	3.8%
	Total	50.8%

Principaux mouvements

Acnats	ventes
Renforcements	Allègements

Patrimony Fund - Balanced Allocation Flexible

Part A 09-2025



Contacts et informations complémentaires

Glossaire

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant. Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.

Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error. Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).

La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence

La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.

Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.

Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation. Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris Téléphone : +33 1 44 13 01 79

100 1 44 10 01 70

Belgique et Luxembourg Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch 326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31 Email: Ifm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main Téléphone: +49 69 / 50 60 60 Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Via Dell'Orso 2, 20121 Milan Téléphone: + 39-02-8699-8611 Email: fondi@lazard.com La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.

La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire. L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues

dans le fonds .

La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads. Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible. Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Espagne, Andorre et Portugal Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid Téléphone: + 34 91 419 77 61 Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ Téléphone: 0800 374 810 Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich Téléphone: +41 43 / 888 64 80 Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas Lazard Fund Managers (Ireland) Limited. Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam Téléphone: +31 / 20 709 3651 Email: contact.NL@lazard.com

Avertissement relatif à l'indice de référence

Tous les droits relatifs à l'indice (l'« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne promeuvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Freres Gestion.

Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève,17, quai de l'Ille, CH-1204 Geneva.Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limitedest agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank BadenWürttemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg: ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A: 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie: Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Pays-Bas: Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre: Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le bias d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de confact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Hong-Kong: fourni par Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited est une société agréée par la Hong Kong Securities and Futures Commission en vue d'exercer des activités réglementées de Type 1 (négociation de valeurs mobilières) et de Type 4 (conseil en valeurs mobilières) uniquement pour le compte « d'investisseurs professionnels » au sens de la Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 des lois de Hong Kong) et de la législation de sa filiale.

Singapour: fourni par Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapour 048619. Enregistré sous le no 201135005W, propose des services aux seuls « investisseurs institutionnels » ou « investisseurs accrédités » au sens du Securities and Futures Act, Chapitre 289 de Singapour.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.