



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.

CARTE D'IDENTITE DU FONDS

Profil

- Une **approche patrimoniale, originale et réactive** combinant analyse fondamentale et stratégie quantitative
- Une **diversification des moteurs de performance** : actions, taux, monétaire, convertibles et devises internationales
- Un **univers d'investissement international**
- Objectif de performance : surperformer son indice composite de référence
- Un véhicule d'**épargne de long terme** (3 ans minimum) avec un **risque encadré**

Gestion

- Un fonds principalement investi en titres obligataires, dynamisée par une exposition secondaire aux marchés actions
- **Gestion active et flexible de l'exposition** aux grandes classes d'actifs grâce à des **marges de manœuvre importantes**
- **Gestion diversifiée** s'appuyant sur l'ensemble des expertises de gestion du groupe (stratégie et allocation d'actifs, analyse actions, analyse taux, obligations convertibles)
- Un mécanisme automatique de mise en place et de levée de couverture visant à **protéger le portefeuille** et **limiter la volatilité**

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
Analyste-
gestionnaire

12 ans

d'expérience moyenne dans la profession

LA DIVERSIFICATION, UN MOTEUR DE PERFORMANCE

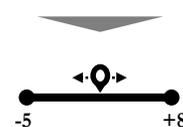
Importantes marges de manœuvre

EXPOSITION GLOBALE
DU FONDS
AU RISQUE ACTIONS



Exposition globale
du fonds (y compris
via les dérivés)

EXPOSITION GLOBALE
DU FONDS
AU RISQUE DE TAUX

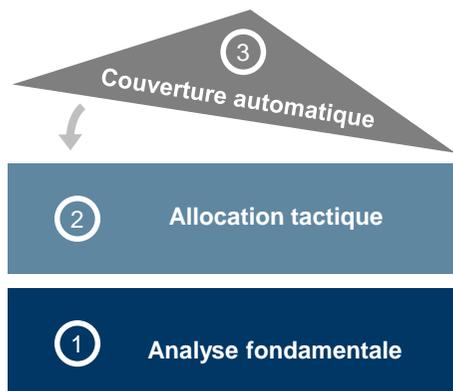


Sensibilité: de -5 à +8
Maximum 50% High
Yield et non notées

EXPOSITION GLOBALE
DU FONDS
AU RISQUE DE CHANGE



CONSTRUCTION ET GESTION DU PORTEFEUILLE



1

Générer de la performance
par l'analyse du cycle économique

- Intégration du scénario macro-économique établi par l'équipe Stratégie et Allocation d'actifs permettant de déterminer l'allocation stratégique entre les classes d'actifs

2

Prendre en compte les facteurs de court terme

- Une gestion de l'allocation tactique de court terme permettant de limiter les pertes et contenir la volatilité suite à des événements exceptionnels tels que des élections politiques, événements économiques soudains, catastrophes naturelles, etc.

3

Se protéger des marchés irrationnels
au moyen d'un mécanisme de couverture automatique

- Un mécanisme automatique de mise en place et de levée de couverture partielle ou totale vise à minimiser le risque de perte. Dans le cas du déclenchement de la couverture, le FCP ne pourra pas se réexposer instantanément, le potentiel de participation à une hausse de marché peut donc être limité.

CARACTÉRISTIQUES

	Part R	Part I	Part D
Société de gestion	Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion
Dépositaire	Caceis Bank et Lazard Frères Banque, au titre de la clientèle dont elle assure la tenue de compte		
Centralisateur à partir du 4 décembre 2017	Lazard Frères Banque conservation		
Nature juridique	FCP de droit français	FCP de droit français	FCP de droit français
Classification AMF	Diversifié	Diversifié	Diversifié
Conforme à la Directive OPCVM	Oui	Oui	Oui
Eligible au PEA	Non	Non	Non
Date de création	31-déc-14	31-déc-14	18-mar.-16
Devise	Euro	Euro	Euro
Code ISIN	FR0012355139	FR0012355113	FR0013135472
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus-values nettes réalisées	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Indicateur de référence	20% MSCI World All Countries dividendes nets réinvestis + 80% BofA Merrill Lynch Euro Government Index coupons nets réinvestis		
Souscription minimum	1 part	1 part	1 part
Périodicité de calcul des VL	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
Exécution des ordres	Exécution des ordres : Chaque jour ouvré avant 12h sur VL inconnue		
Règlement des souscriptions / rachats	Règlement et date de valeur : souscription J (date VL) + 2 ouvrés et rachat J (date VL) + 2 ouvrés		
Dates et heures de réception des ordres	Tous les jours ouvrés de 9h à 16h. Tél. : 01.44.13.02.43 ou 01.44.13.02.35		
Frais courants⁽¹⁾	0,94%	0,84%	0,87%
Commissions de mouvement TTC (de 0 à 100% perçues par la société de gestion et de 0 à 100% perçues par le dépositaire)	Actions, change : de 0 à 0,20% TTC Instruments sur marché à terme et autres opérations : de 0 à 450€ TTC par contrat		
Frais de fonctionnement et de gestion TTC Maximum⁽²⁾	1,38% TTC de l'actif net hors OPC gérés par LFG	0,73% TTC de l'actif net hors OPC gérés par LFG	0,73% TTC de l'actif net hors OPC gérés par LFG
Commission de souscription	Non acquis au FCP 2,5% TTC	2,5% TTC	2,5% TTC
	Acquis au FCP Néant	Néant	Néant
Commission de rachat	Non acquis au FCP Néant	Néant	Néant
	Acquis au FCP Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance TTC	Néant	Néant	Néant

(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 FCP, 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 FCP, se fondent sur une estimation de frais du 1^{er} exercice. Le chiffre communiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2015. Ces chiffres peuvent varier d'un exercice à l'autre.

(2) Frais de gestion internes et frais de gestion externes à la société de gestion (incluant CAC, dépositaire, distribution, avocat et excluant les frais de transactions, de sur-performance et frais liés aux investissements dans des OPC).

RISQUES

Risques importants non pris en compte dans l'indicateur

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.

Echelle 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 FCP dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du FCP. 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 FCP, veuillez vous reporter au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site www.lazardfreresgestion.fr.

AVERTISSEMENT

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. 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.

Pour les investisseurs suisses, le DICI, le prospectus, le rapport semestriel et annuel, et, si publié, le rapport semi-annuel non audité peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant légal en Suisse, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, Tél. +41 22 705 11 77, Fax: +41 22 705 11 79 ou sur son site internet carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'île, 1204 Genève.

De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers, détaillant l'ensemble des caractéristiques et risques, remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS ou sur le site internet www.lazardfreresgestion.fr.