

Actif net du fonds 9,18 M€
Valeur liquidative 971,85 €

Code ISIN FR0011266626

Pays d'enregistrement 

GÉRANT

The resource of this report

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Le modèle de Patrimony Fund Risk Control a déclenché deux rebalancements au mois de Mai 2021 pour une réduction de l'allocation satellite de 48% à 24%. La performance du Core du portefeuille est en baisse de 0.14% ce mois-ci : les poches monétaires, Obligations Eurozone 1-3 ans et Investment Grade ont abandonné -0.25%, -0.02% et -0.22% respectivement. Le Satellite progresse de 0.36% sur la période. En effet, les trois poches de la partie Actions du Satellite sont en hausse :

- la poche Actions Zone Euro de 2.12% ;
- la poche Actions US de 0.32% ;
- et la poche Marchés Emergents de 0.86%.

Les poches Obligations du Satellite sont également en hausse :

- la poche Obligations Convertibles de 0.73% ;
- et la poche Obligations High Yield de 0.16%.

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

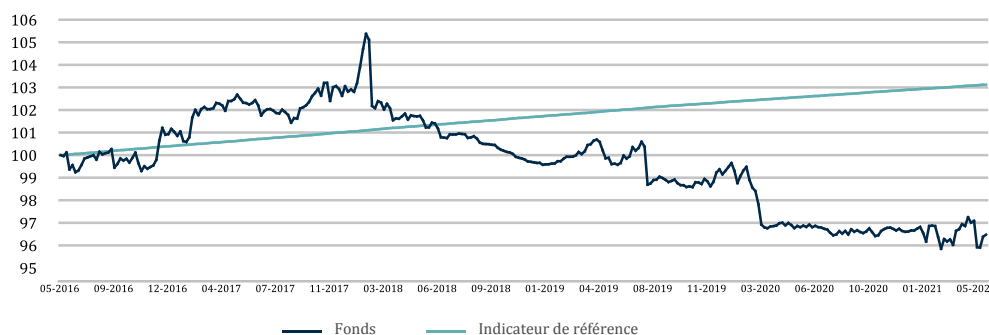
EONIA +1%

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	26/07/2012
Date de 1ère VL de la part	26/07/2012
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) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,20%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,43%

*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	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-0,55%	-0,19%	-0,34%	-4,70%	-3,52%	-2,82%	-1,59%	-0,71%
Indicateur de référence	0,04%	0,22%	0,54%	1,78%	3,12%	7,23%	0,59%	0,62%
Écart	-0,60%	-0,41%	-0,88%	-6,47%	-6,65%	-10,05%	-2,18%	-1,33%
CAC 40 ND €	3,71%	17,56%	40,17%	26,59%	58,97%		8,18%	9,71%
MSCI World ND €	-0,12%	11,47%	27,94%	42,97%	77,10%		12,65%	12,11%
S&P 500 ND €	-0,90%	12,50%	27,06%	54,28%	95,31%		15,55%	14,33%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-2,51%	0,55%
2019	-0,51%	0,62%
2018	-3,06%	0,65%
2017	1,86%	0,65%
2016	0,92%	0,69%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

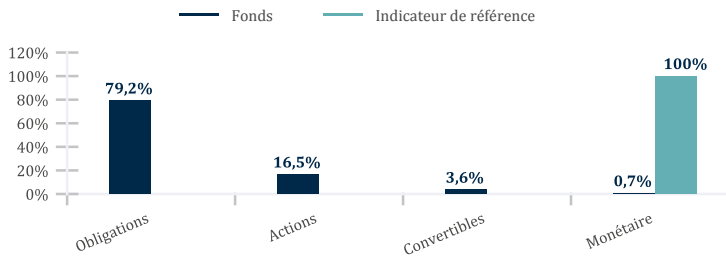
2021 05 31	-0,34%	0,54%
2020 05 31	-2,82%	0,58%
2019 05 31	-1,59%	0,65%
2018 05 31	-1,05%	0,65%
2017 05 31	2,30%	0,66%

RATIOS DE RISQUE**

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	1,93%	1,80%
Indicateur de référence	0,02%	0,02%
Tracking Error	1,93%	1,80%
Ratio d'information	-0,38	-1,02
Ratio de sharpe	0,06	-0,55
Alpha	-3,29	-1,35
Bêta	6,78	0,06

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

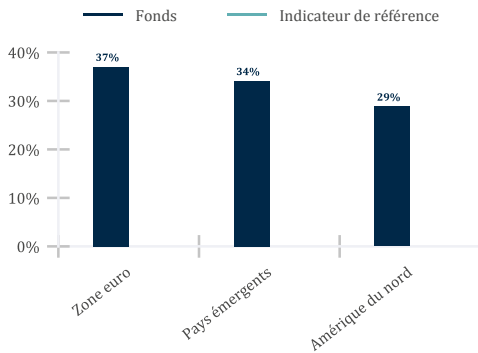


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

OPC	100,0%
Nombre de lignes en portefeuille	9

Caractéristiques de la poche actions

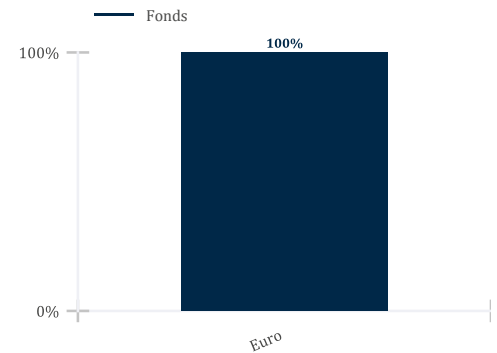
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)

Fonds Indicateur de référence

RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP SLF(F) BD FLOAT.RATE-I(3D)	Obligations	25,0%
DEUTSC.FLOAT.RATE NOTES-FC(3D)	Obligations	24,7%
ISHARES EUR.CORP.L.C.UCITS.ETF	Obligations	13,9%
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BD IG 1-3 UCITS ETF	Obligations	11,7%
ISHARES CORE EURO ST.50 UC.ETF	Actions	6,1%
M.U.F.LYX.MSCI.EM.MK.U.ETF -C-	Actions	5,6%
BNPP EASY S&P 500 UCITS ETF	Actions	4,8%
FCP LAZ.CONV.EURO MODERATO -A-	Convertibles	4,3%
FCP LAZ.EUR.CORP HI.YI.-PC EUR	Obligations	3,7%
Total		99,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
FCP SLF(F) BD FLOAT.RATE-I(3D)	ISHARES CORE EURO ST.50 UC.ETF
DEUTSC.FLOAT.RATE NOTES-FC(3D)	BNPP EASY S&P 500 UCITS ETF
ISHARES EUR.CORP.L.C.UCITS.ETF	M.U.F.LYX.MSCI.EM.MK.U.ETF -C-
Renforcements	Allègements

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.

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.