

Actif net du fonds 1.68 M€
Valeur liquidative 932.81 €

Code ISIN FR0011266626

Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement



GÉRANT



Didier Peirone

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Le modèle de Patrimony Fund Risk Control a déclenché un rebalancement en date du 12 Avril 2022. Le modèle a recommandé une réduction de la poche Obligations de 17% à 1%.

La performance du Core du portefeuille est en baisse de 0.20% ce mois-ci : les poches Obligations Eurozone 1-3 ans et Investment Grade, exposées jusqu'au 12/04/2022, ont abandonné -0.15% et -1.40% respectivement sur la période.

Le Satellite abandonne 3.00% sur la période.

En effet, les trois poches de la partie Actions du Satellite sont en baisse :

- la poche Actions Zone Euro de 2.09% ;
- la poche Actions US de 8.82% ;
- et la poche Marchés Emergents de 1.48%.

Les poches Obligations du Satellite sont également en baisse :

- la poche Obligations Convertibles de 2.49% ;
- et la poche Obligations High Yield de 1.21%.

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 REFERENCE

Indice Patrimony Risk Control

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.

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	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Fund Admin
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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées							Annualisées	
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-0.54%	-2.85%	-4.55%	-7.94%	-9.57%	-6.72%	-2.72%	-1.99%
Indicateur de référence	0.03%	0.14%	0.49%	1.63%	2.96%	7.71%	0.54%	0.58%
Écart	-0.58%	-2.98%	-5.03%	-9.57%	-12.53%	-14.42%	-3.26%	-2.58%
CAC 40 ND €	-1.41%	-8.05%	6.33%	23.88%	37.65%		7.40%	6.60%
MSCI World ND €	3.72%	-3.06%	16.32%	53.39%	72.63%		15.33%	11.54%
S&P 500 ND €	-3.75%	-6.25%	13.87%	54.39%	90.57%		15.58%	13.77%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2021	-1.39%	0.53%
2020	-2.51%	0.55%
2019	-0.51%	0.62%
2018	-3.06%	0.65%
2017	1.86%	0.65%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

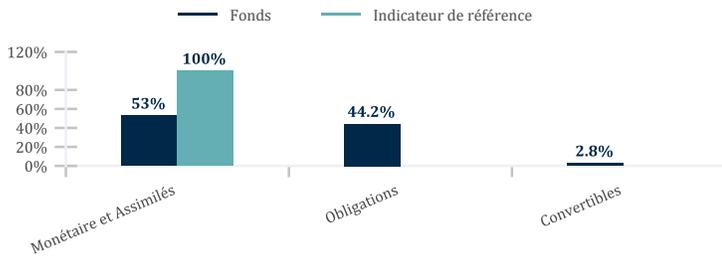
	Fonds	Indicateur de référence
2022 04 30	-4.55%	0.49%
2021 04 30	0.13%	0.54%
2020 04 30	-3.68%	0.59%
2019 04 30	-1.15%	0.65%
2018 04 30	-0.63%	0.66%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	2.15%	2.04%
Indicateur de référence	0.02%	0.02%
Tracking Error	2.15%	2.04%
Ratio d'information	-1.94	-1.34
Ratio de sharpe	-1.54	-0.91
Alpha	3.34	-0.81
Bêta	-17.66	-3.26

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

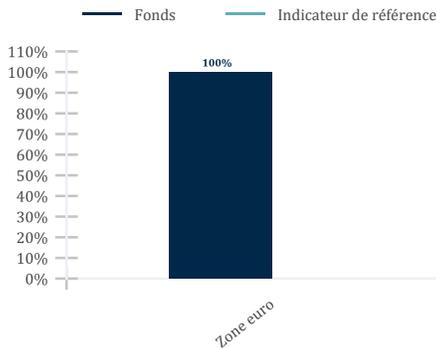


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

OPC	100.0%
Nombre de lignes en portefeuille	10

Caractéristiques de la poche actions

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)

— Fonds — Indicateur de référence

RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

— Fonds

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
JPM(IRL)EUR UL.SHORT INC U.ETF	Obligations	15.7%
FCP SLF(F) BD FLOAT.RATE-I(3D)	Obligations	8.3%
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BD IG 1-3 UCITS ETF	Obligations	7.5%
ISHARES EUR.CORP.L.C.UCITS.ETF	Obligations	6.1%
DEUTSC.FLOAT.RATE NOTES-FC(3D)	Obligations	4.2%
FCP LAZ.CONV.EURO MODERATO -A-	Convertibles	3.0%
LAZ.EUR.CORP HI.YI.-PC EUR(3D)	Obligations	2.5%
Total		47.3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	JPM(IRL)EUR UL.SHORT INC U.ETF
	LYXOR SMART CASH - UCITS ETF C-EUR
	FCP SLF(F) BD FLOAT.RATE-I(3D)
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

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.

LAZARD FRÈRES GESTION
SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr

Composition détaillée du portefeuille

Obligations 44.3%

JPM(IRL)EUR UL.SHORT INC U.ETF	15.7%
FCP SLF(F) BD FLOAT.RATE-I(3D)	8.3%
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BD IG 1-3 UCITS ETF	7.5%
ISHARES EUR.CORP.L.C.UCITS.ETF	6.1%
DEUTSC.FLOAT.RATE NOTES-FC(3D)	4.2%
LAZ.EUR.CORP HI.YI.-PC EUR(3D)	2.5%

Obligations Convertibles 3.0%

FCP LAZ.CONV.EURO MODERATO -A-	3.0%
--------------------------------	------

Monétaire 52.7%

FCP CPR CASH -P-	17.1%
FCP LA FRSE TRESORERIE -I-(5D)	12.7%
EURO	12.6%
LYXOR SMART CASH - UCITS ETF C-EUR	10.2%
DOLLAR	0.1%