

LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE

07 / 2020 OPC Mixtes

Actif net du fonds Valeur liquidative 647.14 M€ 369,23 €

Code ISIN **Code Bloomberg** FR0000292302

OBJPATR

MORNINGSTAR OVERALL

* * * *

Pays d'enregistrement



GÉRANT

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, le PIB a chuté de 32,9% en rythme annualisé au T2 2020. La sortie de confinement a permis d'amorcer une reprise en mai et les chiffres de juin et juillet montrent une poursuite de ce mouvement. 4,8 millions d'emplois ont été créés en juin, après 2,5 millions en mai, permettant au taux de chômage de revenir à 11,1%. La consommation des ménages a progressé de 5,6% sur le mois et les enquêtes de confiance ont poursuivi leur amélioration en juillet. Une décélération du nombre de nouveaux cas de coronavirus commence à être observée. Dans la zone euro, le PIB a chuté de 40,3% en rythme annualisé au T2 2020. La baisse atteint 34,9% en Allemagne, 44,8% en France, 55,8% en Espagne et 41,0% en Italie. Les données d'activité de mai montrent un fort rebond de l'activité dans la zone euro, les ventes au détail progressant de 17,8% et la production industrielle de 12,4%. Le PMI composite s'est amélioré plus que prévu en juillet pour s'établir à 54,8, contre 48,5 en juin, un niveau très supérieur à celui qui prévalait avant la crise. Les pays membres de l'UE se sont mis d'accord sur un plan de relance européen pour un montant de 750 Mds EUR (5% du PIB de l'UE).

En Chine, le PIB a rebondi de 54,6% en rythme annualisé au T2 2020, après -33,8% au T1 2020, portant la croissance à +3,2% sur un an. Les données d'activité de juin confirment cette reprise, avec toutefois des différences entre secteurs. Les ventes au détail affichent une baisse de 1,8% sur un an, la production industrielle est en hausse de 4,8% sur un an et l'investissement de 5,6%. Les enquêtes PMI officielles ont dépassé les attentes en juillet pour s'établir à 51,1 dans le secteur manufacturier et 54,2 dans le secteur non-manufacturier, contre respectivement 50,9 et 54,4 en juin. Le gouvernement a levé les mesures de confinement qui avaient été mises en place à Pékin.

ÉCHELLE DE RISQUE*



















Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

10% Eonia capitalisé NR € ; 5% Eonia capitalisé + 3% NR € ; 5% TR Global focus Convertible NR € ; 5% ML Euro Government NR € ; 45% SBF 120 NR € ; 30% MSCI AC World NR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique SICAV Domicile juridique France LICITS Classification AMF **OPC Mixtes** Eligibilité au PEA Non Devise Euro

Tous souscripteurs Souscripteurs concernés 09/05/1988 Date de création Date de 1ère VL de la part 09/05/1988 Société de gestion Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire Lazard Frères Banque **CACEIS Fund Admin** Valorisateur Fréquence de valorisation Ouotidienne

Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL

Règlement des souscriptions J (date VL) + 2 ouvrés I (date VI.) + 2 ouvrés Règlement des rachats Oui

Décimalisation de la part Investissement minimum 1 action 4% max Commission de souscription Commission de rachat 0% Frais de gestion 1.50%

25% de la performance Comm. de surperformance supérieure à l'indice

2.13% Frais courants

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Sì 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-1,03%	-10,88%	-6,88%	2,10%	8,96%	384,43%	0,70%	1,73%
Indicateur de référence	-1,02%	-9,89%	-4,43%	8,10%	14,85%		2,63%	2,81%
Écart	-0,01%	-0,99%	-2,46%	-5,99%	-5,89%		-1,93%	-1,08%
CAC 40 ND €	-2,77%	-18,85%	-11,91%	-0,02%	5,23%		-0,01%	1,03%
MSCI World ND €	-0,48%	-6,27%	0,97%	23,95%	34,26%		7,42%	6,07%
S&P 500 ND €	0,30%	-3,14%	4,79%	37,64%	56,07%		11.24%	9.31%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2019	20,16%	22,21%
2018	-7,85%	-5,64%
2017	8,99%	8,47%
2016	7,49%	7,22%
2015	8,08%	8,54%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2020 07 31	-6,88%	-4,43%	
2019 07 31	4,32%	4,33%	
2018 07 31	5,11%	8,41%	
2017 07 31	11,19%	11,61%	
2016 07 31	-4.02%	-A Q10/s	

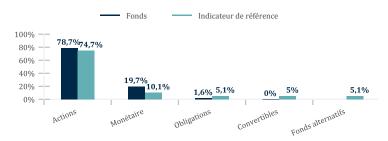
RATIOS DE RISQUE**

1 an	3 ans
19,40%	13,39%
21,09%	14,51%
3,30%	2,69%
-0,70	-0,74
-0,37	0,07
-3,04	-1,77
0,91	0,91
	19,40% 21,09% 3,30% -0,70 -0,37 -3,04

^{*}Ratios calculés sur une base hebdomadaire

LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE

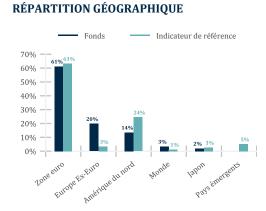
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



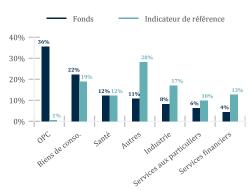
CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Titres vifs	59,2%
OPC	40,8%
Nombre de lignes en portefeuille	56

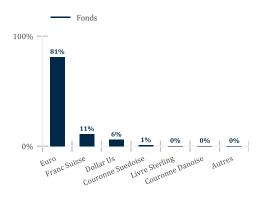
Caractéristiques de la poche actions



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERICPC EUR- 3D	Actions	5,8%
LVMH MOET HENNESSY	Actions	3,6%
L'OREAL	Actions	3,4%
AIR LIQUIDE	Actions	3,0%
HERMES INTERNATIONAL	Actions	2,9%
ESSILORLUXOTTICA	Actions	2,9%
NESTLE	Actions	2,9%
SANOFI	Actions	2,7%
ROCHE HLDG P	Actions	2,6%
UNILEVER NV (NL)	Actions	2,5%
	Tota	l 32,4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	CARRIER GLOBAL CORP.
Danis and a second	A112
Renforcements	Allègements
DASSAULT SYSTEMES	MERCK KGAA STAMM
NOVARTIS	KONE B
HERMES INTERNATIONAL	

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats: CACEIS Bank / LFB 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 règlementation 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'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, 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.