

Objetivo del fondo de inversión: superar a su índice de referencia compuesto al cabo de un plazo de inversión recomendado de tres años.¹

Lazard Patrimoine es un fondo multiactivo global ideado para surcar distintos ciclos de mercado. Se ha creado especialmente para inversores que desean diversificar su cartera y mantener un enfoque cauto de riesgo. El fondo puede invertir en las principales clases de activos, como son renta variable, renta fija, bonos convertibles e instrumentos del mercado monetario a escala mundial. El fondo persigue ofrecer un perfil de riesgo y remuneración atractivo gracias a un vasto universo de inversión y a una asignación flexible.

1 Un fondo multiactivo global

Fondo flexible defensivo que invierte primordialmente en renta fija, dinamizado con una exposición secundaria a renta variable a escala mundial.

2 Reflexión sobre nuestras perspectivas del mercado

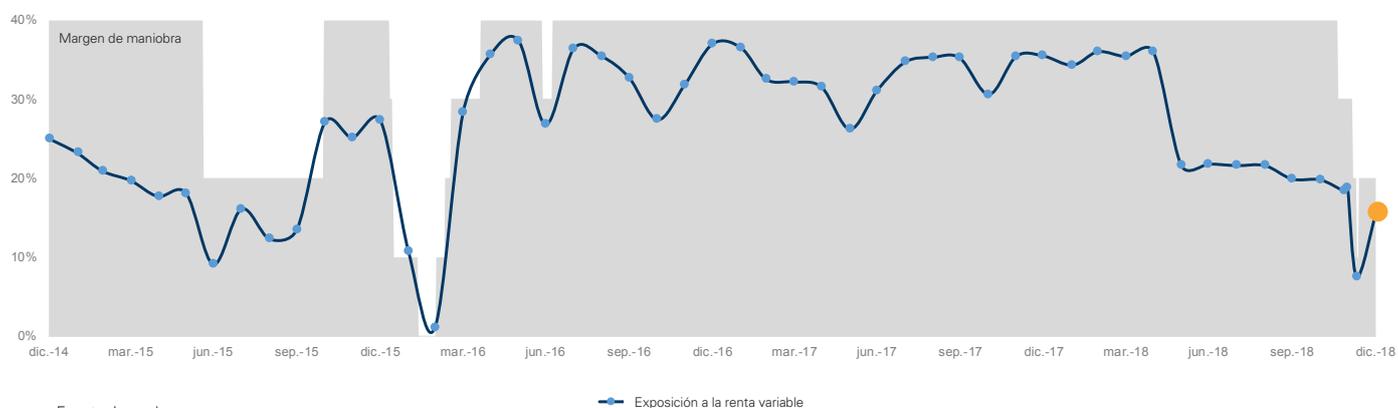
Proceso de inversión en tres etapas. Dos etapas de análisis fundamental para determinar nuestro posicionamiento. Una cobertura automática para minimizar el riesgo de irracionalidad del mercado.²

3 Gestión activa de la exposición

Considerable margen de maniobra para aprovechar oportunidades por clases de activos: renta variable, renta fija y divisas. Pleno uso de nuestra flexibilidad. Búsqueda de diversificación de operaciones.

Exposición neta histórica a renta variable desde el inicio

Cobertura, márgenes de maniobra y exposición neta a renta variable



(1) Índice de referencia: 20% MSCI World AC en euros con reinversión de dividendos netos y 80% ICE BofAML Euro Broad Market con reinversión de cupones netos (desde 31/12/2018). El objetivo de inversión es superar en rentabilidad (después de comisiones) al índice de referencia compuesto.

(2) Mecanismo automático de cobertura parcial, íntegra o nula de la cartera, encaminado a minimizar el riesgo de pérdidas de capital. No obstante, cuando se activa el mecanismo, el aprovechamiento de alzas del mercado puede verse mermado.

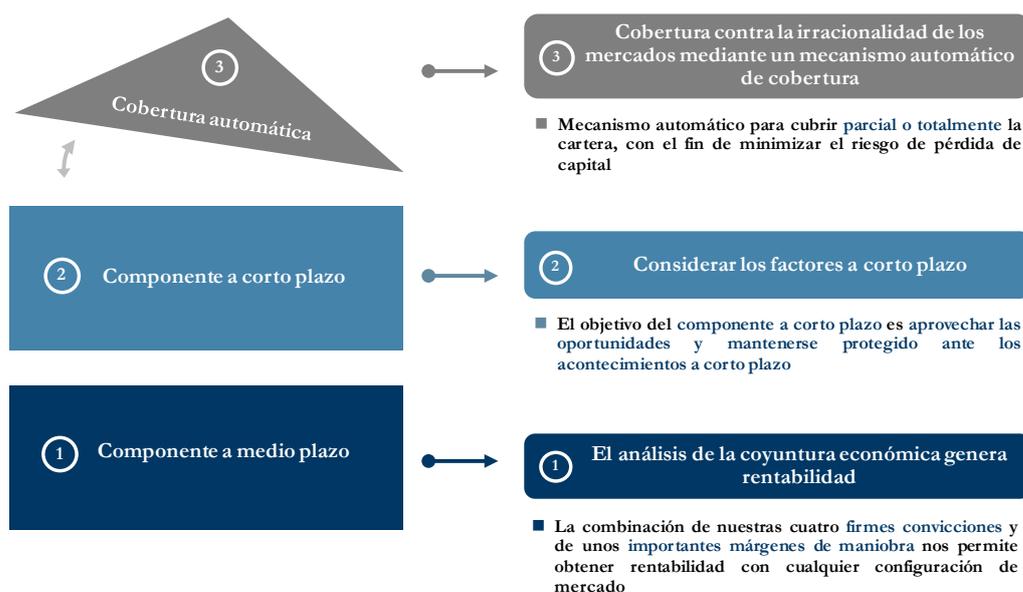
Margen de maniobra táctico

El pleno uso de amplios márgenes nos posibilita ajustar la exposición a cada clase de activo para configurar la cartera que consideramos idónea en cada contexto de mercado.



Una cartera cuidadosamente construida y gestionada

La asignación de activos de la cartera se basa en nuestro análisis fundamental de la economía mundial y los mercados financieros. El fondo persigue una alta flexibilidad para rendir bien en cualquier contexto de mercado. Dicha gestión táctica se basa en nuestro análisis fundamental a medio plazo del ciclo económico y en sopesar factores y vicisitudes del mercado a más corto plazo. Por ende, este proceso ofrece al fondo flexibilidad para satisfacer nuestras expectativas a la vez que aprovechar oportunidades de corto plazo. La selección de acciones y bonos se delega en nuestro experimentado plantel interno. Por último, el objetivo del mecanismo de cobertura automática es limitar la volatilidad general de la cartera y minimizar el riesgo de caídas. Esta estrategia posibilita a la cartera lidiar con la posible irracionalidad del mercado, sobre todo en rachas de temor.



Mecanismo automático de cobertura parcial, íntegra o nula de la cartera, encaminado a minimizar el riesgo de pérdidas de capital. No obstante, cuando se activa el mecanismo, el aprovechamiento de alzas del mercado puede verse mermado.

Equipo de inversión



Matthieu Grouès

Lazard Frères Gestion
Responsable Inversión Institucional
Responsable Estrategia y Asignación



Julien-Pierre Nouen, CFA

Lazard Frères Gestion
Responsable de Estudios Económicos e
Inversión Multiactivo



Colin Faivre

Lazard Frères Gestion
Analista y gestor de fondo

Datos del fondo

	Participación RC	Participación IC	Participación ID
Sociedad gestora		Lazard Frères Gestion	
Entidad depositaria		Lazard Frères Banque	
Agente delegado para la centralización de órdenes	Caceis Bank y Lazard Frères Banque, con respecto a los clientes para quienes mantiene las cuentas de custodia		
Forma jurídica	Fondo de inversión colectiva de derecho francés		
Sujeto a la Directiva Europea 2009/65/EC	Sí		
Fecha de creación	31 dic. 14	31 dic. 14	18 mar. 16
Moneda	Euro	Euro	Euro
Código ISIN	FR0012355139	FR0012355113	FR0013135472
Aplicación de los importes distribuibles: asignación de los ingresos netos	Capitalización	Capitalización	Distribución
Aplicación de los importes distribuibles: asignación de las ganancias netas de capital realizadas	Capitalización	Capitalización	Capitalización / Distribución / Traslado a cuenta nueva
Índice de referencia	20% MSCI World AC en euros dividendos netos reinvertidos + 80% ICE BofAML Euro Government Index cupones netos reinvertidos		
Suscripción inicial mínima	1 participación	1 participación	1 participación
Frecuencia del cálculo del valor liquidativo	Diaria	Diaria	Diaria
Ejecución de órdenes	Basada en el siguiente valor liquidativo para las órdenes cursadas antes de las 12.00 h		
Fecha de liquidación de suscripciones / reembolsos	D (fecha valor liquidativo) + 2 días hábiles / D (fecha valor liquidativo) + 2 días hábiles		
Gastos de funcionamiento (impuestos incluidos) ⁽¹⁾	0,94%	0,84%	0,87%
Comisiones de transacción (impuestos incluidos): (del 0% al 100% percibidas por la sociedad gestora y del 0% al 100% percibidas por la entidad depositaria)	Acciones, cambio: del 0% al 0,20% IVA incluido Futuros y otras operaciones: de 0 a 450 €, IVA incluido, por contrato		
Gastos de gestión financiera	1,38%, IVA incluido, del patrimonio neto, excepto OIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS	0,73%, IVA incluido, del patrimonio neto, excepto OIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS	0,73%, IVA incluido, del patrimonio neto, excepto OIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS
Gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora	0,02%, IVA incluido, del patrimonio neto	0,02%, IVA incluido, del patrimonio neto	0,02%, IVA incluido, del patrimonio neto
Comisiones máximas de suscripción	No devengadas por el Fondo Devengadas por el Fondo	2,5 % IVA incluido	2,5 % IVA incluido
Comisiones máximas de reembolso	No devengadas por el Fondo Devengadas por el Fondo	Ninguna	Ninguna
Comisión sobre la prima de rentabilidad	Ninguna		

(1) Los gastos de funcionamiento no incluyen las comisiones sobre la prima de rentabilidad y los gastos de transacción, excepto en el caso de comisiones de suscripción o reembolso pagadas por el OICVM cuando compra acciones o participaciones de otro instrumento de gestión colectiva. Los datos presentados, que incluyen gastos de gestión y de funcionamiento, así como las comisiones de transacción cargadas al fondo, se basan en el ejercicio previo. Estas cifras pueden variar de un ejercicio a otro. Para más información sobre el resto de las características y riesgos del fondo, consulte el folleto, que podrá solicitarse en nuestras oficinas o descargarse en www.lazardfrereseston.fr

Información importante

Publicado el 22 de enero de 2019.

Este documento es de índole promocional, por lo que su contenido no pretende ofrecer asesoramiento en materia de inversiones.

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros. El valor de las inversiones y de los ingresos que se deriven de ellas pueden disminuir o aumentar y es posible que no se recupere la cantidad invertida. La cartera puede verse afectada por variaciones en el tipo de cambio entre la moneda de base de la cartera, la moneda en que se haya realizado la inversión y la moneda local.

Las rentabilidades netas de gastos no incluyen las comisiones de suscripción y reembolso que puedan ser aplicables.

Cualquier rentabilidad que se cite es bruta y no está garantizada. Está sujeta a comisiones, impuestos y gastos en el marco de la Estrategia y, por tanto, la cantidad que perciba el inversor será inferior a la correspondiente a la rentabilidad bruta. El Fondo puede invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de reducir la exposición (cobertura) y también para obtener una mayor exposición a las inversiones subyacentes. El uso de instrumentos financieros derivados para lograr una mayor exposición a las inversiones subyacentes, en lugar de recurrir a la inversión directa, aumenta la posibilidad de obtener ganancias, pero también el riesgo de pérdidas. El Fondo está expuesto al riesgo de insolvencia o incumplimiento de sus contrapartes en las inversiones en instrumentos financieros derivados. En tales casos, los recursos de que dispone el Fondo frente a la contraparte pueden ser limitados, y podría sufrir pérdidas. Cualquier rentabilidad que se cite es bruta y no está garantizada. Está sujeta a comisiones, impuestos y gastos en el marco del Fondo y, por tanto, la cantidad que perciba el inversor será inferior a la correspondiente a la rentabilidad bruta.

El Fondo puede invertir una cantidad significativa del valor del patrimonio neto en depósitos o instrumentos del mercado monetario, pero no debe considerarse una alternativa a la inversión en una cuenta de depósito ordinaria. La rentabilidad de los bonos refleja en parte la calificación de riesgo del emisor del bono. La inversión en bonos de menor calificación aumenta el riesgo de incumplimiento en el pago y el riesgo de capital del Fondo. Los activos de alto rendimiento, como determinados valores de renta fija, pueden conllevar un mayor riesgo de que los valores de capital caigan o tengan perspectivas limitadas de crecimiento o de recuperación del capital. La inversión en valores de alto rendimiento entraña un alto grado de riesgo, tanto para el capital como para los ingresos.

Los valores de empresas más pequeñas pueden ser menos líquidos y presentar rentabilidades más volátiles que los valores de empresas más grandes.

Los mercados emergentes y en desarrollo pueden estar expuestos a problemas importantes de índole política, económica o estructural. El Fondo puede sufrir demoras en la compra, la venta o la alegación de la propiedad de las inversiones, por lo que existe un mayor riesgo de que el Fondo no recupere el dinero invertido.

No puede garantizarse que se alcanzarán los objetivos o la rentabilidad prevista del Fondo. Cualquier opinión expresada en este documento es susceptible de cambiar.

La información que figura en este documento no debe considerarse una recomendación o solicitud para comprar, conservar o vender ningún valor en particular. Tampoco se debe suponer que cualquier inversión en estos valores haya sido o será rentable.

MSCI no ofrece garantías ni declaraciones explícitas o implícitas y no se responsabiliza de ningún modo de los datos de MSCI que figuran en este documento. Los datos de MSCI no pueden redistribuirse ni utilizarse como base para otros índices o cualquier otro valor o producto financiero. Este informe no ha sido aprobado, revisado ni elaborado por MSCI.

Lazard Fund Managers es una iniciativa conjunta de Lazard Asset Management LLC, sus filiales y Lazard Frères Gestion SAS. Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España, con domicilio social en Paseo de la Castellana, 140, Piso 10, letra E, Madrid, registrada en la CNMV con el número 18, es una sucursal de Lazard Fund Managers Limited (Ireland), registrada en Irlanda y supervisada por el Banco Central de Irlanda.

Publicado y aprobado por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Registrada en Inglaterra con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority. El contenido de este documento es confidencial y no debe divulgarse a personas no autorizadas.