# 54 PATRIMOINE

FR001400C2H2 · LAZARD FRERES GESTION · Diversifié

Observation : 21/10/2026 | Référence : FR001400C2H2

**SCORE NON DISPONIBLE**

## N/D

Couverture : 0 %

**Note quantitative Investscore provisoire**

Statut : Note suspendue : référence de marché à documenter ou à valider.

## Vue de synthèse

01 54 PATRIMOINE relève de la classe Diversifié, sous-classe Allocation mixte. Le présent dossier organise les mesures disponibles ; une revue du portefeuille et du processus de gestion reste nécessaire.

02 Sur 12 mois, 36 fenêtre(s) historique(s), dont 72.2 % à rendement strictement positif.

03 Sur 36 mois, 12 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

04 49 VL publiées du 2022-10-31 au 2026-10-21 ; 49 observations dans la série de calcul.

## Repères essentiels

| Repère | Information |
|---|---|
| Classe et sous-classe | Diversifié · Allocation mixte |
| Repère Investscore | À documenter |
| Encours total du fonds | 9,76 MEUR au 2026-11-04 |
| Encours de la part | 9,76 MEUR au 2026-11-04 |
| Frais de gestion | Non documentés |
| Frais courants | Non documentés |

## Évolution comparée en base 100 - fonds seul

Base 100 à la première observation. Repère non disponible à cette date.




## Lecture du fonds et de sa documentation

54 PATRIMOINE relève de la classe Diversifié, sous-classe Allocation mixte. Le présent dossier organise les mesures disponibles ; une revue du portefeuille et du processus de gestion reste nécessaire.

1 document(s) officiel(s) rattaché(s). Leur présence ne signifie pas que toutes les dimensions qualitatives ont été validées.

## Comparaison sur 1 an - 2025-10-31 au 2026-10-21

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

13 observations communes. Repère : indisponible.

| Indicateur | Fonds | Repère |
|---|---|---|
| Performance annualisée | 9,94 % | Non calculable |
| Volatilité annualisée | 12,49 % | Non calculable |
| Rendement / volatilité | 0,8 | Non calculable |
| Sharpe (EURSTR) | 0,64 | - |
| Sortino (EURSTR) | 0,85 | - |
| Drawdown maximal | -8,63 % | Non calculable |

| Indicateur | Fonds | Repère |
|---|---|---|
| Pic -> creux | 2026-02-27 -> 2026-03-31 | - -> - |
| Bêta relatif | Non calculable | - |
| Alpha de Jensen annualisé | Non calculable | - |

## Comparaison sur 3 ans - 2023-10-31 au 2026-10-21

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

37 observations communes. Repère : indisponible.

| Indicateur | Fonds | Repère |
|---|---|---|
| Performance annualisée | 8,23 % | Non calculable |
| Volatilité annualisée | 10,6 % | Non calculable |
| Rendement / volatilité | 0,78 | Non calculable |
| Sharpe (EURSTR) | 0,53 | - |
| Sortino (EURSTR) | 0,74 | - |
| Drawdown maximal | -10,76 % | Non calculable |
| Pic -> creux | 2025-01-31 -> 2025-04-30 | - -> - |
| Bêta relatif | Non calculable | - |
| Alpha de Jensen annualisé | Non calculable | - |

## Régularité sur les périodes glissantes

Sur 12 mois, 36 fenêtre(s) historique(s), dont 72.2 % à rendement strictement positif.

Sur 36 mois, 12 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

Ces observations historiques complètent la lecture du score existant sans le modifier ni constituer une prévision ou une recommandation d'allocation.

| Fenêtre | Nombre | Positives | Devant le repère | Médiane cumulée | Pire cumulée |
|---|---|---|---|---|---|
| 12 mois | 36 | 26/36 · 72,22 % | Non calculable | 5,54 % | -5,02 % |
| 36 mois | 12 | 12/12 · 100 % | Non calculable | 13,47 % | 7,01 % |
| 60 mois | 0 | Non calculable | Non calculable | Non calculable | Non calculable |

| Fenêtre | Meilleure cumulée |
|---|---|
| 12 mois | 13,56 % |
| 36 mois | 17,66 % |
| 60 mois | Non calculable |

## Cartographie historique des mouvements du repère

Données déjà ajustées par la source appelante ; aucune modification des VL. Dates ISO calendaires valides et valeurs positives finies uniquement ; doublons contradictoires exclus. Avec référence, intersection stricte des dates avant sélection du dernier point mensuel commun. Mois calendaires achevés uniquement, point situé au plus à 7 jours de la fin du mois. Rendements simples entre fins de mois consécutives ; fenêtres de 12, 36 et 60 mois sans interpolation, extrapolation ni franchissement de mois manquants. Rendements glissants cumulés, non annualisés ; médiane et extrêmes en pourcentage, fréquences positives et de surperformance strictes. Fenêtres chevauchantes, non indépendantes. Régimes historiques descriptifs du mouvement du repère : > +2 %, < -2 %, sinon latéral ; minimum 6 rendements mensuels par régime. Moyennes arithmétiques mensuelles ; écart relatif fonds moins repère en points de pourcentage. Aucun score supplémentaire.

Les phases sont définies par les rendements mensuels du repère, sans attribution à l'inflation, aux taux ou à la croissance. Les effectifs inférieurs à six mois ne donnent pas de statistique comparative.

## Pertes et récupérations : synthèse des observations

Fonds : 49 observations du 2022-10-31 au 2026-10-21. Observations principalement mensuelles. 0 interruption(s). Aucune comparaison à un repère non documenté.

La perte la plus profonde observée sur les segments documentés est de -10,76 %, entre le sommet du 2025-01-31 et le creux du 2025-04-30. Le sommet est retrouvé à une observation du 2026-02-27, soit 303 jours calendaires après le creux.

Calcul sur les seules observations disponibles, en jours calendaires. Sommet courant, creux puis première observation atteignant à nouveau le sommet (tolérance numérique relative 1e-12). Interruption au-delà de 45 jours entre deux observations ; chaque segment repart de son premier point. Aucune interpolation ni récupération déduite pendant une lacune. La durée sous le sommet va du sommet à la reprise ou à la dernière

observation du segment. Une durée non récupérée est une borne minimale. Médiane creux -> reprise publiée à partir de trois épisodes récupérés uniquement ; elle exclut les épisodes encore ouverts ou interrompus et ne prédit pas un délai futur. Les variations entre deux observations et les sommets antérieurs au début de l'historique ne sont pas connus.

La profondeur est mesurée depuis le sommet observé au sein de chaque segment continu. Une récupération n'est attestée qu'à une date observée. Les épisodes ouverts ou interrompus ne deviennent pas des récupérations réussies.

| Série | Baisse maximale | Durée sous le sommet la plus longue observée | Médiane creux -> reprise | Récupérés / ouverts / interrompus |
|---|---|---|---|---|
| Fonds | -10,76 % | 392 j | 107 j · 8 récupérations | 8 / 0 / 0 |

## Pertes et récupérations : profondeur des replis - Fonds

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

| Profondeur du repli | Épisodes | Récupérés | Ouverts / interrompus | Médiane creux -> reprise |
|---|---|---|---|---|
| Repli jusqu'à 1 % inclus | 1 | 1 | 0 / 0 | Non calculable (minimum 3 récupérés) |
| Repli de plus de 1 % à 5 % inclus | 3 | 3 | 0 / 0 | 29 j |
| Repli de plus de 5 % | 4 | 4 | 0 / 0 | 152 j |

## Pertes et récupérations : épisodes observés - Fonds

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

| Sommet -> creux | Profondeur | Reprise / fin du suivi | Sommet -> creux (jours) | Creux -> reprise (jours) | Durée sous le sommet / statut |
|---|---|---|---|---|---|
| 2025-01-31 -> 2025-04-30 | -10,76 % | 2026-02-27 | 89 j | 303 j | 392 j · Récupéré |

| Sommet -> creux | Profondeur | Reprise / fin du suivi | Sommet -> creux (jours) | Creux -> reprise (jours) | Durée sous le sommet / statut |
|---|---|---|---|---|---|
| 2023-07-31 -> 2023-10-31 | -8,81 % | 2024-01-31 | 92 j | 92 j | 184 j · Récupéré |
| 2026-02-27 -> 2026-03-31 | -8,63 % | 2026-07-31 | 32 j | 122 j | 154 j · Récupéré |
| 2022-11-30 -> 2022-12-30 | -6,29 % | 2023-06-30 | 30 j | 182 j | 212 j · Récupéré |
| 2026-07-31 -> 2026-09-30 | -2,96 % | 2026-10-21 | 61 j | 21 j | 82 j · Récupéré |

## Expositions et mandat : état de la revue temporelle

1 document(s) officiel(s) rattaché(s) au fonds. Leur présence ne constitue pas à elle seule un historique de portefeuille ni une preuve de respect des contraintes dans le temps.

Les seules VL ne permettent pas de reconstituer les expositions, les couvertures, la concentration ou le respect du mandat. Un bêta observé n'est pas un pourcentage d'exposition. La revue qualitative déjà disponible dans le dossier conserve son périmètre propre.

| Volet | État de cette analyse temporelle | Éléments requis |
|---|---|---|
| Stabilité des expositions | Non évaluée sur les seules VL | Plusieurs portefeuilles ou reportings officiels datés, comparables et couvrant les expositions pertinentes. |
| Cohérence mandat / résultats | Conclusion temporelle non établie | Mandat et contraintes datés, historique des expositions et analyse qualitative dédiée ; les rendements ne suffisent pas. |
| Contextes inflation, taux et croissance | Non classifiés | Séries macroéconomiques sourcées et datées, règles d'alignement et de publication, seuils et méthode explicites. |

## Sensibilités à examiner selon le mandat

Grille de lecture conditionnelle de la classe d'actifs, distincte des observations historiques du fonds. Ces contextes ne sont ni des prévisions, ni des signaux d'utilisation. Une conclusion propre au fonds exige des expositions et documents actualisés.

| Contexte | Sensibilité à examiner | Condition et limite |
|---|---|---|
| Marchés directionnels | Dépend des expositions effectives | Allocation nette, dérivés et références propres au mandat à documenter. |
| Changement de corrélation ou stress de liquidité | Diversification à réexaminer | Les classes d'actifs peuvent baisser simultanément ; les règles de liquidité restent déterminantes. |
| Changement de taux, d'inflation ou de devises | Sensibilités non déduites automatiquement | Duration, allocation, couvertures et composition réelle nécessaires pour conclure. |

## Décomposition de la note Investscore

Note suspendue : référence de marché à documenter ou à valider.

La régularité est présentée séparément ; les pondérations de notation existantes ne sont pas modifiées par cette cartographie.

## Limites et éléments à actualiser

Référence commune insuffisante : aucun bêta, alpha ou résultat relatif publié.

Les VL ne réintègrent pas les distributions éventuelles. Les indices de prix et les proxys ne sont pas nécessairement comparables à un rendement dividendes réinvestis.

Une note provisoire ne constitue pas un jugement définitif sur le fonds. Les dimensions non documentées ne reçoivent pas de score automatique.

Les fenêtres glissantes se chevauchent et ne sont pas indépendantes ; leur nombre ne mesure pas une fiabilité statistique.

Les mouvements du repère ne permettent pas de déduire les régimes macroéconomiques de taux, d'inflation ou de croissance.

La clôture du dernier mois doit être attestée par une date au dernier jour calendaire ou dans un mois ultérieur ; sinon ce dernier mois est exclu par prudence.

Sans référence documentée, seuls les rendements absolus du fonds sont décrits ; aucune surperformance ni régime comparatif.

Les horizons sans historique mensuel consécutif suffisant restent non calculables.

## Sources et références

**Fiche Investscore**

https://investscore-france.com/fonds/54-patrimoine

**1. DIC PRIIPS toutes opérations - FR001400C2H2 - 2022-12-20**

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/85954

### 2. Historique de VL - AMF GECO VL

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/shareByCmpCodeParPrincp/FR001400C2H2

### 3. BCE - EURSTR quotidien

https://data-api.ecb.europa.eu/service/data/EST/B.EU000A2X2A25.WT?format=csvdata&startPeriod=2019-10-01

### 4. Méthodologie Investscore France

https://investscore-france.com/methodologie

### 5. AMF - risques de taux, de défaut et de liquidité des obligations

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/actions-obligations/obligations/comprendre-les-obligations-avant-dinvestir

### 6. AMF - comprendre la liquidité des placements

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/savoir-bien-investir/cadrer-son-projet/placements-que-savoir-sur-la-liquidite-0

### 7. Observation documentaire

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/lastVl/FR001400C2H2

## Cadre de lecture

Information indépendante et analyse historique, sans recommandation personnalisée d'achat, de vente ou d'allocation. Les performances passées et les contextes observés ne préjugent pas des performances futures. Risque de perte en capital. Les données manquantes ne sont pas estimées.