

VALORISER VOTRE PATRIMOINE
SUR LE LONG TERME

LAZARD
FRÈRES GESTION
Gestion Privée

LE GROUPE LAZARD

Lazard conseille ses clients à travers le monde depuis plus de 150 ans.

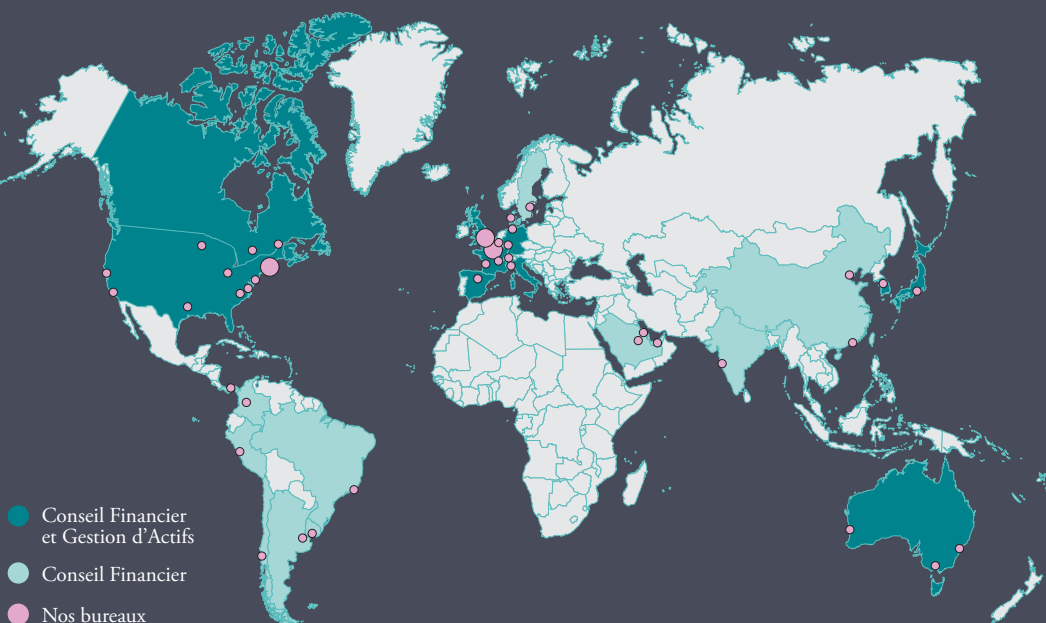
DEUX MÉTIERS

GESTION D'ACTIFS

Gestion institutionnelle
Gestion de fortune

CONSEIL FINANCIER

Fusions, acquisitions et cessions
Conseil en dette et restructuration



1848

Fondation
par les frères
Lazard à la
Nouvelle-Orléans

1852

Création
de Lazard Frères
Paris

1970

Développement
de la Gestion Privée
à Paris

1995

Création
de Lazard Frères
Gestion

2005

Introduction
de Lazard
en Bourse
à New York

CHIFFRES CLÉS*

Chiffre d'affaires

2,3
Md \$

Actifs
sous gestion **

203
Md \$

Collaborateurs

2 500

Associés-Gérants,
actionnaires du groupe

220

* À fin 2014

** Au 30 juin 2015

LAZARD FRÈRES GESTION

Bénéficiant d'une double culture, française et internationale, Lazard Frères Gestion a su rester une société entrepreneuriale à taille humaine, réactive et proche de ses clients.

ACTIVITÉS

CLIENTS PRIVÉS

Analyse patrimoniale personnalisée
Solutions d'investissement sur mesure
Gestion financière performante

CLIENTS INSTITUTIONNELS ET ENTREPRISES

Proposition de véhicules
d'investissement performants

SPÉCIFICITÉS



Connaissance approfondie des cycles économiques et des entreprises



Culture d'investisseur indépendant et avisé

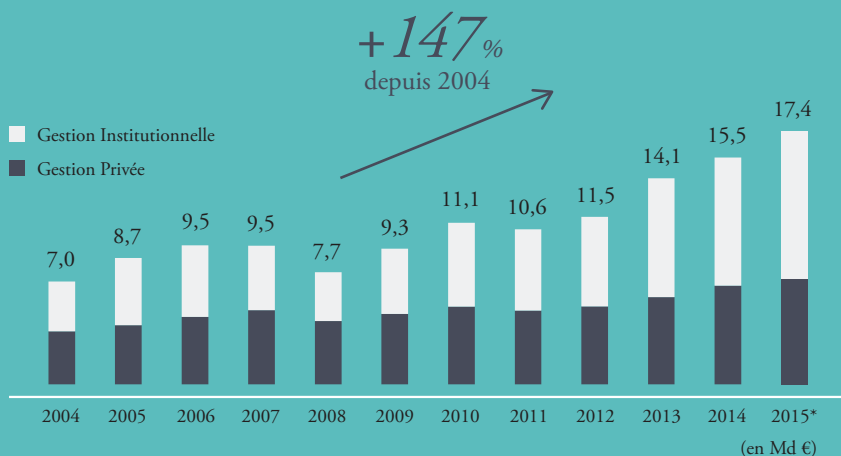


Compréhension et maîtrise des risques liés aux investissements



Pérennité des liens tissés avec ses clients privés et institutionnels

ACTIFS SOUS GESTION



CHIFFRES CLÉS*

17,4 Md €

Actifs sous gestion

5 bureaux

Paris, Lyon,
Bordeaux, Nantes,
Bruxelles

155

Collaborateurs

10 Associés

Impliqués dans la gestion, le développement et le contrôle des risques

LA GESTION PRIVÉE

Les équipes de Gestion Privée vous accompagnent et mobilisent les compétences nécessaires pour vous offrir des solutions patrimoniales et financières personnalisées.

DES STRATÉGIES ADAPTÉES À CHAQUE CLIENT

QUELLE EST VOTRE SITUATION ?



QUEL INVESTISSEUR ÊTES-VOUS ?



STRATÉGIES PATRIMONIALES

Groupe familial

Entrepreneur

Dirigeant d'entreprise

Association, fondation

Profession libérale

Artiste, sportif

Profession financière

Objectifs & contraintes



Horizon d'investissement



Objectif de performance



Attitude face au risque



Connaissance des marchés financiers

Mode de détention

- Contrat d'assurance-vie
- Contrat de capitalisation
- PEA/PEA-PME
- Fonds patrimoniaux
- Compte-titres
- Holding patrimoniale

Gestion financière

- Actions
- Obligations
- Gestion alternative
- Produits structurés

UNE ORGANISATION ORIENTÉE VERS SES CLIENTS

VOUS

INGÉNIEUR PATRIMONIAL

Organisation de votre patrimoine

BANQUIER PRIVÉ

Élaboration et accompagnement de votre stratégie patrimoniale

GESTIONNAIRE PRIVÉ

Gestion de vos actifs financiers

JURISTES

Création et suivi des structures de détention

ÉCONOMISTES

Analyse économique et allocation d'actifs

ANALYSTES FINANCIERS

Analyse et évaluation des actifs



UNE CULTURE D'INVESTISSEUR EN ENTREPRISES



SÉLECTIONNER DES ACTIFS PLUTÔT QU'INVESTIR DANS LES MARCHÉS

- Nous sélectionnons des actifs qui créent durablement de la valeur.
- Cette sélection exige une analyse financière et stratégique rigoureuse.



ÉVALUER LES ACTIFS, ÉLÉMENT DÉTERMINANT DE LA PERFORMANCE

- La valeur et le prix d'un actif sont deux choses distinctes. Sa valeur est déterminée par le rendement attendu par l'investisseur. Son prix résulte de la confrontation entre l'offre et la demande sur les marchés. Les deux sont souvent différents.
- L'évaluation permet de distinguer la valeur du prix.



MESURER, CONTRÔLER ET PILOTER LE RISQUE

- Il n'y a pas d'investissement performant sans prise de risques.
- Une diversification assumée permet d'amortir les variations de prix et d'en saisir les opportunités.



INVESTIR AVEC DISCIPLINE

- Nous ne cédon pas aux effets de mode et nous privilégions les solutions éprouvées.
- Nous nous assurons de la constance de nos méthodes tout en les optimisant.

L'IMPORTANCE DE LA PERFORMANCE

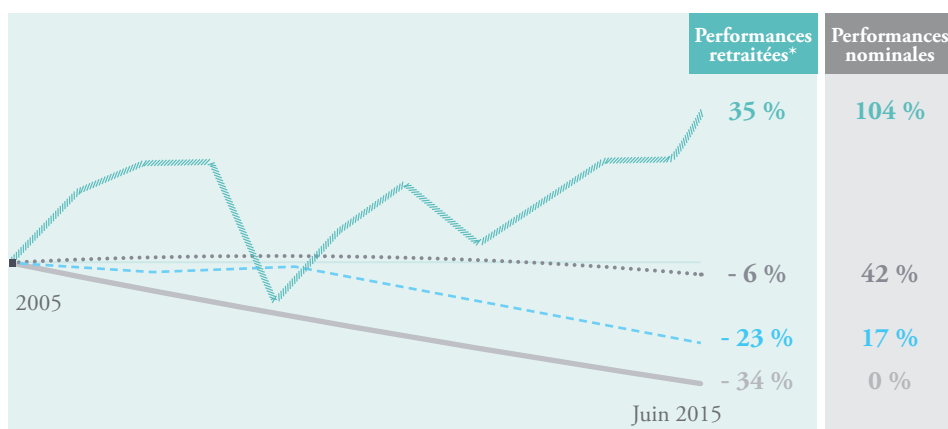
Nos clients apprécient que Lazard Frères Gestion associe un service sur mesure à une gestion performante.

LA NÉCESSITÉ D'INVESTIR DANS DES ACTIFS PERFORMANTS

- La richesse est une notion relative.
- *Trois facteurs* conduisent à l'érosion du pouvoir d'achat de votre capital :
 - L'inflation
 - La progression du niveau de vie
 - La fiscalité
- ➔ *Investir dans des actifs sans risques ne vous permettra probablement pas de maintenir le pouvoir d'achat de votre capital dans la durée.*
- ➔ *Pour le préserver, votre patrimoine doit être investi dans des actifs certes risqués mais performants sur le long terme.*

ILLUSTRATION DE NOTRE EXPERTISE

Variation réelle du pouvoir d'achat d'un portefeuille financier depuis le 1^{er} janvier 2005
Performances retraitées de l'inflation, des gains de pouvoir d'achat et de l'ISF*



//// Performance du fonds patrimonial **Objectif Patrimoine Croissance**

.... Performance d'un patrimoine investi en **fonds en €****

- - - Performance d'un patrimoine investi en **monétaire*****

— Performance d'un patrimoine **non investi**

* Hypothèses :

- Inflation de 2 % par an
- Progression du revenu réel de ménages de 1 % par an
- ISF de 1 % par an pour un patrimoine global de 10 ME

** Performance moyenne des fonds en €, FFSA

*** Eonia capitalisé

- ➔ *Performer permet non seulement de lutter contre l'érosion du pouvoir d'achat de son capital mais également de l'accroître.*

ZOOM SUR OBJECTIF PATRIMOINE CROISSANCE*

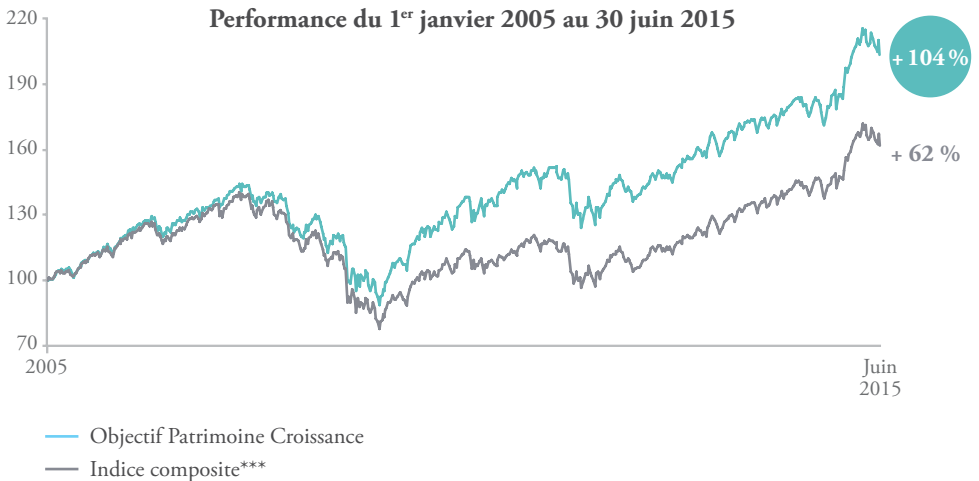
Objectif Patrimoine Croissance est une Sicav reflétant la gestion mise en œuvre au sein des mandats dynamiques des clients de la Gestion Privée. Elle bénéficie d'une diversification des moteurs de performance : actions, obligations, gestion alternative et monétaire. Elle est destinée aux investisseurs privés de long terme avec une part investie en actions de 50 % à 100 % de l'actif.



Classement sur 10 ans : 4/162



Échelle de risque**



PRIX ET RÉCOMPENSES

Lazard Frères Gestion est régulièrement récompensée pour la qualité de sa gestion.



Meilleure société de gestion française sur 4 ans pour la 5^e année consécutive



Seule société de gestion dans le top 10 depuis 6 ans

Les méthodologies de classement sont disponibles auprès des organisateurs.

AVERTISSEMENT AU LECTEUR

* Au 30 juin 2015.

** Échelle de risque calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Cette échelle de risque peut être amenée à évoluer dans le temps en fonction du niveau de risque atteint par l'OPC.

*** Indice composite depuis le 01/04/2013 (rebalancé 2 fois par an) : 45 % SBF 120 nd + 30 % MSCI World AC € nd + 5 % Exane Europe Convertible Bond + 5 % Euro MTS Global Closing + 10 % Eonia Capitalisé + 5 % (Eonia capitalisé + marge 3 %).

Classement Morningstar : FCP et SICAV commercialisés en France, dans la catégorie EUR Agressive Allocation, fonds libellés en euros, priorité part la plus ancienne

Principaux risques : risque en capital, risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, risque de change, risque de contrepartie et risque lié à l'investissement dans des fonds de gestion alternative. Le détail des risques de l'OPC se trouve dans le prospectus disponible auprès de LFG sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS.

Par ailleurs, certains services rendus/et ou placements figurant dans ce document peuvent présenter des risques particuliers et ne sont pas nécessairement adaptés à tous les investisseurs. Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

De plus, toute personne désirant investir dans la Sicav mentionnée dans ce document est tenue de consulter le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS.

NOUS RENCONTRER

PARIS

25, rue de Courcelles
75008 Paris
01 44 13 04 61

NANTES

4, rue Racine
44000 Nantes
02 28 08 28 78

BORDEAUX

8, rue du Château Trompette
33000 Bordeaux
05 56 44 30 00

LYON

9, rue de la République
69001 Lyon
04 72 69 95 80

BRUXELLES

Blue Tower
326, avenue Louise
1050 Bruxelles
+32 2 627 08 80

gestion.privee@lazard.fr
www.lazardfreresgestion.fr



LAZARD
FRÈRES GESTION
Gestion Privée