

|                    |           |                  |              |                                                                                                    |
|--------------------|-----------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Actif net du fonds | 50.65 M€  | Date de création | Mar 4, 2019  | MORNINGSTAR                                                                                        |
| VL                 | 1009.57 € | Code ISIN        | FR0013399797 | SUSTAINABILITY  |
|                    |           | Code Bloomberg   | LZ24IDH      | Classification SFDR : Article 6                                                                    |

Pays d'enregistrement  

GÉRANT(S)



Alexia Latorre

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Obtenir une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée, égale à 2,45%, sur un horizon de placement de 5 ans et neuf mois (soit plus précisément du 4 mars 2019 au 31 décembre 2024), en investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des Etats, des entreprises et des institutions financières Investment Grade ou High Yield, et négociés en Euro en Dollar US ou en Livre Sterling. La société de gestion rappelle qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ; que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du fonds. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. Le Fonds cherche à profiter de rendements actuariels jugés attractifs sur les obligations d'émetteurs privés ou d'Etats. Le FCP n'investit que dans des obligations ou titres émis par des émetteurs dont le siège social est établi dans un pays membre de l'OCDE et/ou dans des émissions ou titres cotés sur une bourse de l'un de ces pays.

ÉCHELLE DE RISQUE\*\*

1 2 3 4 5 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Taux fixe : 2,85%

CARACTÉRISTIQUES

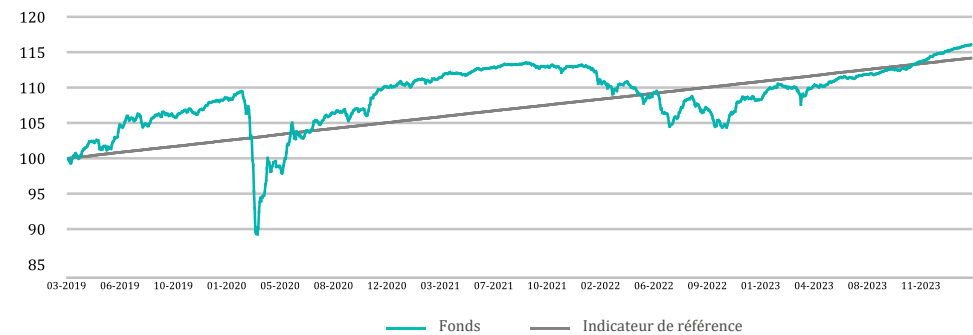
|                                        |                                                                              |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique                        | FCP                                                                          |
| Domicile juridique                     | France                                                                       |
| UCITS                                  | Oui                                                                          |
| Classification AMF                     | Obligations internationales                                                  |
| Éligibilité au PEA                     | Non                                                                          |
| Devise                                 | Euro                                                                         |
| Souscripteurs concernés                | Investisseur Institutionnel                                                  |
| Date de création                       | 04/03/2019                                                                   |
| Date de 1ère VL de la part             | 04/03/2019                                                                   |
| Société de gestion                     | Lazard Frères Gestion SAS                                                    |
| Dépositaire                            | CACEIS Bank                                                                  |
| Valorisateur                           | CACEIS Fund Admin                                                            |
| Fréquence de valorisation              | Quotidienne                                                                  |
| 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              | Non                                                                          |
| Investissement minimum                 | 150 000 euros                                                                |
| Commission de souscription             | 1% max.                                                                      |
| Commission de rachat                   | Néant                                                                        |
| Frais de gestion (max)                 | 0.40%                                                                        |
| Comm. de surperformance <sup>(1)</sup> | Néant                                                                        |
| Frais courants                         | 0.43%                                                                        |

\*\*Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

<sup>(1)</sup> Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 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      | YTD   | 1 an  | 3 ans  | Création | 3 ans  |
| Fonds                   | 0.46%       | 1.05% | 5.59% | 4.94%  | 16.07%   | 1.62%  |
| Indicateur de référence | 0.20%       | 0.42% | 2.55% | 8.08%  | 14.16%   | 2.62%  |
| Écart                   | 0.27%       | 0.63% | 3.04% | -3.14% | 1.91%    | -1.00% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

|                         | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  |
|-------------------------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds                   | 6.06% | -4.24% | 2.55% | 2.06% |
| Indicateur de référence | 2.55% | 2.62%  | 2.70% | 2.78% |

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

|            | Fonds  | Indicateur de référence |
|------------|--------|-------------------------|
| 2024 02 29 | 5.59%  | 2.55%                   |
| 2023 02 28 | -0.17% | 2.61%                   |
| 2022 02 28 | -0.45% | 2.70%                   |
| 2021 02 28 | 4.00%  | 2.75%                   |

RATIOS DE RISQUE\*\*\*

|                         | 1 an  | 3 ans |
|-------------------------|-------|-------|
| Volatilité              |       |       |
| Fonds                   | 1.28% | 3.12% |
| Indicateur de référence | 0.01% | 0.02% |
| Tracking Error          | 1.28% | 3.12% |
| Ratio d'information     | 2.21  | -0.35 |
| Ratio de sharpe         | 1.39  | 0.12  |
| Alpha                   | 35.37 | 30.68 |
| Bêta                    | -9.98 | -9.78 |

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

|       | Rendement<br>au pire | Rendement<br>au call | Rendement à<br>maturité | Spread contre<br>état (bps) | Sensibilité<br>taux | Sensibilité<br>crédit |
|-------|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Fonds | 3.9%                 | 4.8%                 | 4.7%                    | 57                          | 0.3                 | 0.3                   |

RATING MOYEN

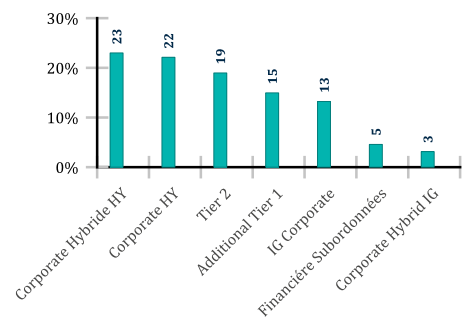
| Rating Emissions*    | Rating Emetteurs* |
|----------------------|-------------------|
| BB+                  | BBB               |
| *Moyenne des ratings |                   |

Les estimations sur les rendements, les spreads OAS ou les sensibilités sont basés sur le meilleur jugement de LFG pour tous les titres inclus dans le portefeuille à la date mentionnée. Ces données s'entendent hors cash. LFG ne fournit aucune garantie.

PRINCIPAUX TITRES

| Titre                          | Poids |
|--------------------------------|-------|
| NATURGY FINANCE TV 15-24AP--A  | 4.2%  |
| E.D.F. TV 18-04OC--A           | 4.2%  |
| EDP-ENERGIAS POR.TV 19-30AP79A | 4.1%  |
| UNIBAIL-RO.TXV(NC55)18-25AP--A | 3.5%  |
| SUEZ TV 17-19AP--A             | 3.4%  |

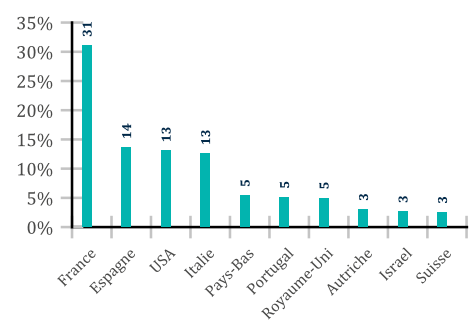
RÉPARTITION PAR NIVEAU DE SUBORDINATION (%)



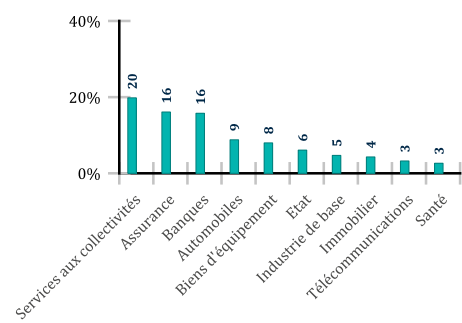
RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

| Devises                              | Poids Net |
|--------------------------------------|-----------|
| EUR                                  | 100.0%    |
| *Exposition nette de couvertures FX. |           |

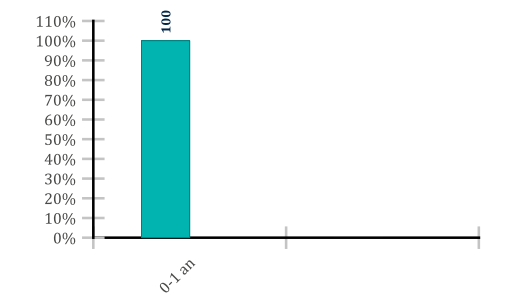
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE % (Top 10)



RÉPARTITION SECTORIELLE % (Top 10)



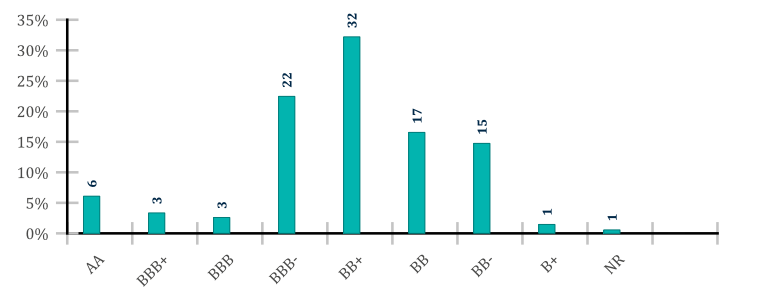
RÉPARTITION PAR DATE MATURITE



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émetteurs)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émission)



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds progresse de +0.46% sur le mois grâce à un resserrement de spreads sur toutes les catégories obligataires . Le segment High Yield est en vedette suivi par les dettes hybrides corporate et financières.

La faible sensibilité au taux du fonds grâce à son échéance courte fait que le fonds a peu pâti de la hausse des taux ( +49bp sur le 2 ans allemand).

On note parmi les meilleures performances les dettes hybrides Unibail, EDP et EDF et côté financières les subordonnées BBVA et Intesa Vita

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.

Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.

Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.

Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).

La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.

La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.

Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.

Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.

Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.

La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.

L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.

La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.

Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.

Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: [lazardfreresgestion.com](http://lazardfreresgestion.com)

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris

Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch

326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium

Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31

Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

Allemagne et Autriche

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main

Téléphone: +49 69 / 50 60 60

Email: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

Italie

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Téléphone: + 39-02-8699-8611

Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

Espagne, Andorre et Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid

Téléphone: + 34 91 419 77 61

Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL

Téléphone: 0800 374 810

Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

Suisse et Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich

Téléphone: +41 43 / 888 64 80

Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Pays-Bas

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.

Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam

Téléphone: +31 / 20 709 3651

Email: [contact.NL@lazard.com](mailto:contact.NL@lazard.com)

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A. : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 01242 Milano.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

**LAZARD FRÈRES GESTION**

**SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris**

**[www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)**