

Actif net du fonds 109.78 M€
VL 102.55 €

Date de création Nov 27, 2023
Code ISIN FR001400KCY4
Code Bloomberg LZRCTRD FP

Classification SFDR Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Adrian LALANNE Soraya Benahra

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif est la réalisation d'une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2028 en investissant principalement sur des titres à caractère investment grade. Cet objectif est fondé sur la réalisation de l'hypothèse d'une détention des parts du fonds sur toute la durée de placement recommandée et sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Le Fonds pourra investir dans des obligations et autres titres de créances monétaires d'émetteurs privés ou publics et assimilés, et auxquels l'actif net sera exposé en permanence entre 0% et 100%. Les investissements prendront en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

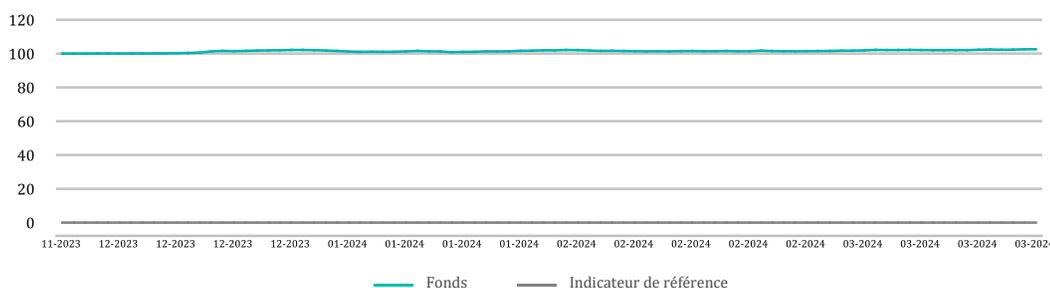
ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



CARACTÉRISTIQUES

| | |
|-----------------------------|--|
| Forme juridique | FCP |
| Domicile juridique | France |
| UCITS | Oui |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Classification AMF | Obligations internationales |
| Éligibilité au PEA | Non |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | - |
| Date de création | 27/11/2023 |
| Date de 1ère VL de la part | 27/11/2023 |
| 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 12h00 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 | Oui |
| Investissement minimum | |
| Commission de souscription | 1% max. |
| Commission de rachat | Néant |
| Frais de gestion (max) | 1.00% max |
| Comm. de surperformance (1) | Néant |
| Frais courants | 1.00% |

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

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| Cumulées | Annualisées | | | |
|----------|-------------|-------|-------|----------|
| | 1 mois | YTD | 5 ans | Création |
| Fonds | 1.10% | 0.54% | | 2.55% |

PERFORMANCES CALENDRAIRES

Fonds
Indicateur de référence

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

Fonds Indicateur de référence

RATIOS DE RISQUE***

| |
|-------------------------|
| Volatilité |
| Fonds |
| Indicateur de référence |
| Tracking Error |
| Ratio d'information |
| Ratio de sharpe |
| Alpha |
| Bêta |

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

| | Rendement au pire | Rendement au call | Rendement à maturité | Spread contre état (bps) | Sensibilité taux | Sensibilité crédit |
|-------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|------------------|--------------------|
| Fonds | 4.0% | 4.9% | 4.1% | 137 | 3.8 | 3.7 |

RATING MOYEN

| Rating Emissions* | Rating Emetteurs* |
|-------------------|-------------------|
| BBB | BBB |

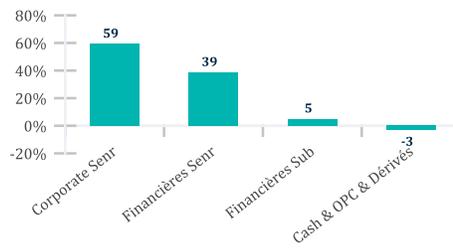
*Moyenne des ratings

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 |
|--------------------------------|-------|
| BCO SABADEL.TV(EMTN)23-08SE29A | 1.7% |
| CAIXABANK TV (EMTN) 23-19JY29A | 1.7% |
| RCI BANQ.47/8%(EMTN)23-14JN28A | 1.7% |
| JCDECAUX SE 5% 23-11JA29A | 1.7% |
| DEUTSCHE BANK AG.TV 23-11JA29A | 1.6% |

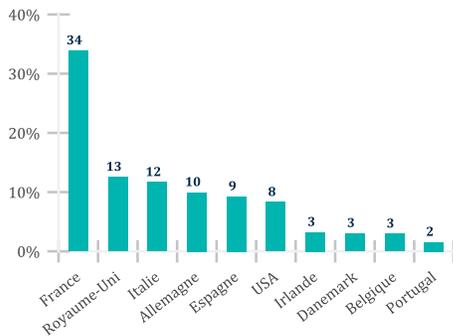
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



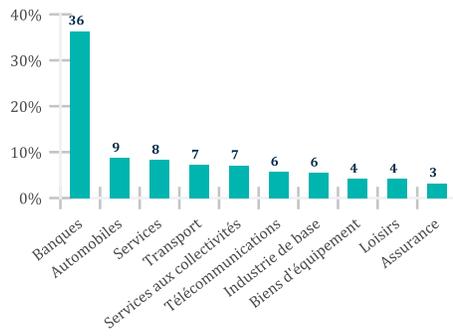
RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

| Devises | Poids |
|---------|--------|
| EUR | 100.0% |

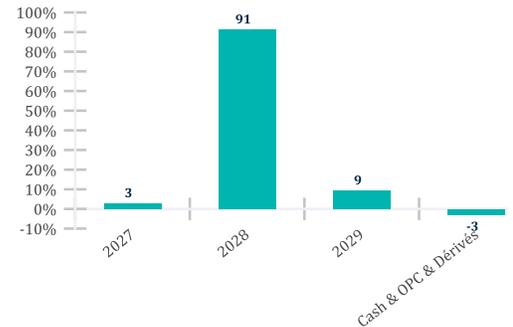
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE % (Top 10)



RÉPARTITION SECTORIELLE % (Top 10)



RÉPARTITION PAR MATURITE % (en date de call)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émetteurs)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émission)



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une solide performance des classes d'actifs obligataires avec un resserrement des spreads et une légère détente des taux. Les marges de crédit se resserrent tous segments et secteurs confondus, allant de -9 bps pour le Crédit IG jusqu'à -70 bps pour les dettes AT1 et à l'exception du crédit Corporate HY qui connaît un léger écartement sur le mois (+4 bps). Les chiffres macroéconomiques et les réunions des banques centrales ont également rassuré le marché quant à l'évolution future des taux, la Fed, la BCE et la BoE indiquant toutes un cycle d'assouplissement qui pourrait commencer en juin, et même la Banque nationale suisse a réduit son taux directeur de -0,25 %. Les taux se sont légèrement détendus avec une surperformance de la zone euro. Le taux à dix ans allemand se détend de 11bps à 2.30% alors que le taux à dix ans américain ne se détend que de 5bps à 4.20%. Passé inaperçu, le rebond du baril de Brent de près de 8% sur le mois n'aura eu que très peu d'impacts sur les anticipations d'inflation qui restent globalement stables de part et d'autre de l'Atlantique. Les inquiétudes initiales concernant l'exposition des banques allemandes au CRE se sont rapidement dissipées après la publication de leurs résultats.

Le marché primaire IG est resté actif, avec 69Mds€ émis malgré une activité soutenue en février. Avec un montant de c.40Mds€, l'offre des Corporate a continué d'être supérieure à celle de l'année dernière (+25% en glissement annuel). Cette offre primaire a été dans l'ensemble bien absorbée malgré des primes limitées voir même négatives dans certains cas, soutenue par des flux entrants sur les fonds crédit.

La structure du portefeuille reste inchangée.

A titre informatif, à compter du 01/04/2024 la souscription minimale sur les parts EC et ED passe à 10 millions d'euros.

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 durée 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 durée 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
 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

Allemagne et Autriche
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
 Téléphone: +49 69 / 50 60 60
 Email: fondsinfos@lazard.com

Italie
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
 Téléphone: + 39-02-8699-8611
 Email: 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

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

Suisse et Liechtenstein
 Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
 Téléphone: +41 43 / 888 64 80
 Email: 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

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. 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 SA : 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 la 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, 20124 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.