

Lazard Euro Short Duration High Yield SRI

Une approche active et opportuniste de l'univers Euro Short Duration High Yield

Une sensibilité plus faible à la volatilité des taux d'intérêt

La résurgence de la volatilité sur le marché des taux d'intérêt constitue un risque important pour les investisseurs obligataires. De par leurs maturités plus courtes, les obligations short duration sont moins sensibles aux variations des taux d'intérêt, offrant ainsi aux investisseurs une solution pour naviguer dans des conditions de marchés volatils.

Une visibilité sur le profil crédit avec un supplément de rendement

Nous sommes convaincus que cette classe d'actifs offre une solution attractive pour capter un supplément de rendement sans augmenter significativement le risque crédit. Une meilleure visibilité sur les flux de trésorerie et les ratios de crédit à court terme permet d'évaluer précisément le risque de défaut et de bénéficier des rendements plus élevés offerts par les émetteurs High Yield.

Un univers d'investissement riche en opportunités

Une approche active permet d'identifier des opportunités d'investissement au-delà de l'univers High Yield traditionnel. Descendre dans la structure de capital au travers de la subordination offre un univers plus vaste tout en conservant un profil crédit solide en s'exposant par exemple à des émetteurs Investment Grade.

Lazard Euro Short Duration High Yield SRI

Univers d'investissement

Obligations à court terme et à haut rendement d'entreprises et d'institutions financières : 0 - 5 ans

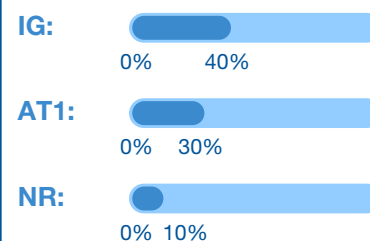
Duration

Gestion active



Marge d'exposition

Diversification de la classe d'actifs



Ceci est une communication publicitaire réservée aux investisseurs professionnels et n'a pas vocation à constituer un conseil en investissement. Veuillez vous reporter au Prospectus, au Document d'information clé (DIC PRIIPS) et au rapport et aux comptes les plus récents du fonds et ne basez aucune décision d'investissement finale sur cette seule communication.
RISQUE DE PERTE EN CAPITAL.

Les investissements offrant des rendements plus élevés s'accompagnent généralement de risques plus importants, y compris la perte potentielle de capital.

Objectif d'investissement : vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance (nette de frais) supérieure à l'indicateur de référence suivant : 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index. L'indice de référence est exprimé en EUR.

L'opinion ci-dessus est exprimée à la date de cette présentation et est susceptible d'évoluer.

Source : Lazard Frères Gestion. Pour plus d'informations sur les caractéristiques, les risques et les frais du produit, veuillez vous référer au prospectus de KID PRIIPS, disponible sur le site www.lazardfreresgestion.fr ou sur simple demande auprès de nos services.

Pourquoi nous ?

1

Approche fondamentale

Notre approche repose sur une grande flexibilité, intégrant une analyse à la fois macroéconomique et fondamentale au sein d'un cadre propriétaire. Ce cadre englobe plusieurs facteurs tels que la croissance, l'inflation, les politiques économiques, les ratios de crédit, ainsi que les niveaux de valorisation, le sentiment des investisseurs et les aspects techniques liés à l'équilibre de l'offre et de la demande. Cela nous permet d'ajuster notre positionnement en réponse à des événements de marché significatifs.

1. Analyse de l'environnement macroéconomique > Scénario macroéconomique de Lazard Frères Gestion
2. Allocation par classe d'actifs > Sur le modèle d'analyse MVST (Macro, Valorisation, Sentiment, Technique)
3. Allocation sectorielle et géographique

Définition du Bêta et de la vue directionnelle du portefeuille

- Allocation classes d'actifs
- Allocation géographique
- Allocation sectorielle
- Actifs monétaires
- CDS

Source : Lazard Frères Gestion.
À titre d'illustration uniquement.

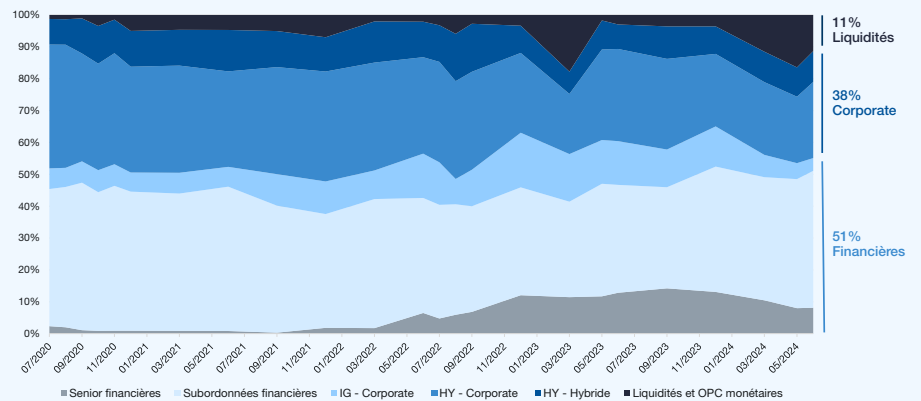
2

Allocation flexible

Notre recherche crédit permet de construire une allocation équilibrée entre les dettes d'entreprises et les dettes financières qui constituent les expertises historiques de Lazard Frères Gestion et ainsi refléter les conclusions de notre analyse de l'environnement économique.

L'équipe de gestion adopte une approche flexible pour ajuster activement l'allocation du portefeuille aux conditions de marché et pour s'exposer à des classes d'actifs de diversification afin de tirer profit des opportunités d'investissement au-delà de l'univers High Yield traditionnel.

Évolution de l'allocation d'actifs



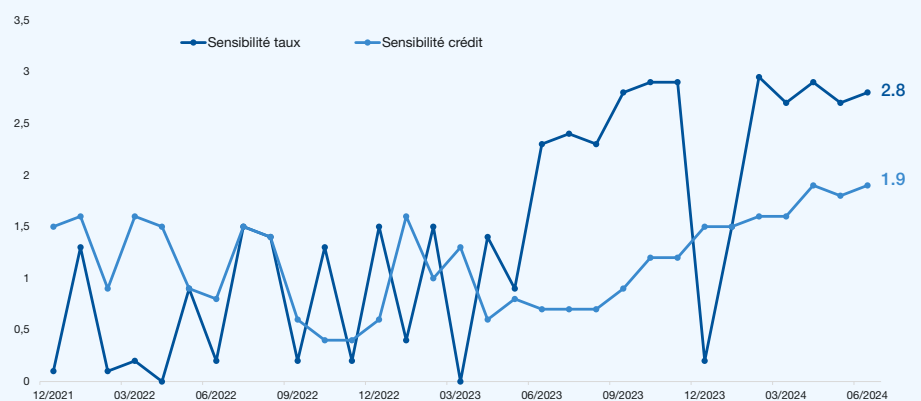
Source : Lazard Frères Gestion, au 30 juin 2024.
À titre d'illustration uniquement.

3

Gestion active et tactique

La réelle utilisation des marges de manœuvre pour piloter les sensibilités taux et crédit permet d'ajuster tactiquement le portefeuille aux événements de marché.

Une équipe de gestion expérimentée



Source : Lazard Frères Gestion, au 30 juin 2024.

Équipe de gestion



Éléonore Bunel

Managing Director,
Directrice de la Gestion
obligataire



Andreea Grecu

Analyste/Gérant



Adrien Lalanne, CFA

Analyste/Gérant

11 ans

Expérience
moyenne dans l'industrie¹

6 ans

Expérience moyenne chez
Lazard Frères Gestion¹

1. Au 30 juin 2024.

Notre équipe est traditionnellement stable, mais nous ne pouvons pas garantir la présence des responsables cités ci-dessus pendant la durée de vie du produit.

Principaux risques

Risque de perte en capital : Le Compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat.

Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. Ce risque est mesuré par la sensibilité. A titre d'exemple le prix d'une obligation tend à évoluer dans le sens inverse des taux d'intérêt. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de crédit : Le risque crédit correspond à la dégradation de la qualité de crédit ou de défaillance d'un émetteur privé ou public. L'exposition aux émetteurs dans lesquels est investie le Compartiment soit en direct soit via d'autres OPC, peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. Dans le cas d'une exposition à des dettes non notées ou relevant de la catégorie « spéculative / high yield », il existe un risque de crédit important pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de change : Le Compartiment peut investir dans des titres et OPC eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises autres que la devise de référence. La valeur de ces actifs peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment. Dans le cas de parts (ou actions) hedgées libellées dans une devise autre que la devise de référence, le risque de change est résiduel du fait de la couverture systématique, entraînant potentiellement un écart de performance entre les différentes parts (ou actions).

Risque lié aux instruments financiers dérivés : Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Compartiment d'instruments financiers à terme (dérivés). L'utilisation de ces contrats financiers peut induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus importante que celle des marchés ou des sous-jacents sur lesquels le Compartiment est investi.

Risque de contrepartie : Il s'agit d'un risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le Compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement et induire une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de liquidité : Il représente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur les marchés, ne puisse absorber les volumes de transactions. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix ou de délais auxquelles le Compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque sur titres hybrides ou subordonnés : Le compartiment peut être exposé sur des titres hybrides ou subordonnés. Les dettes hybrides et subordonnées sont soumises à des risques spécifiques de non-paiement des coupons et de perte en capital selon certaines circonstances. Pour les obligations non financières, les

dettes hybrides étant des dettes « deeply subordinated », cela implique un taux de recouvrement faible en cas de défaut de l'émetteur.

Risque lié à la surexposition : Le Compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer de la surexposition et ainsi porter l'exposition du Compartiment au-delà de l'actif net. En fonction du sens des opérations, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition) ou de la hausse du sous-jacent du dérivé (en cas de vente d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative du Compartiment. En raison de la stratégie de couverture mise en oeuvre, le porteur pourrait ne pas bénéficier de la hausse éventuelle de certains marchés.

Risque action : La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Compartiment. En période de baisse du marché actions, la valeur liquidative du Compartiment peut baisser.

Risque de durabilité : Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques : Les critères extra-financiers peuvent être intégrés au processus d'investissement à l'aide de données fournies par des prestataires externes ou directement reportées par nos analystes, notamment dans notre grille d'analyse propriétaire ESG. Les données peuvent être incomplètes ou inexactes étant donné l'absence de normes internationales ou de vérification systématique par des tiers externes. Il peut être difficile de comparer des données car les émetteurs ne publient pas obligatoirement les mêmes indicateurs. L'indisponibilité des données peut également contraindre la gestion à ne pas intégrer un émetteur au sein du portefeuille. Par conséquent, la société de gestion peut exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons extrafinancières quelles que soient les opportunités de marché.

Échelle de risque : PVC EUR.



Avertissement au lecteur

Ceci est une communication publicitaire et n'a pas vocation à constituer un conseil en investissement.

Lazard Euro Short Duration High Yield SRI est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) LAZARD FUNDS de droit français, agréée et réglementée en tant qu'OPCVM par l'Autorité des marchés financiers et gérée par Lazard Frères Gestion SAS.

Des exemplaires du Prospectus complet, du Document d'information clé pour l'investisseur (DIC PRIIPS) pour les produits d'investissement aux particuliers et assurances (Réglementation PRIIPS) et des derniers Rapports et Comptes en anglais et, le cas échéant, dans d'autres langues, sont disponibles sur demande à l'adresse ci-dessous ou sur www.lazardfreresgestion.fr. Les investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques figurant dans le prospectus et le DIC PRIIPS. Les décisions d'investissement doivent être basées sur l'examen de toutes les documentations du fonds, les décisions d'investissement finales ne doivent pas être prises sur la seule base de cette communication. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds sont disponibles à l'adresse Internet ci-dessus. Lazard Frères Gestion se réserve le droit de retirer ce fonds de la commercialisation à tout moment et sans préavis.

Le fonds est géré activement.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur des investissements et le revenu qu'ils génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne recouvriez pas l'intégralité du capital que vous avez investi. Toute indication relative au rendement s'entend en valeur brute et n'est pas garantie. Les rendements sont soumis à des commissions, impôts et charges (les rendements sont bruts des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge) et au sein du Fonds et l'investisseur percevra un montant inférieur au rendement brut. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement ou de performance du Fonds. Les opinions exprimées dans le présent document sont sujettes à modification.

Pour toute information sur les souscriptions ou rachats, veuillez contacter votre conseiller financier ou le représentant de Lazard dont vous trouverez les coordonnées ci-dessous. Les souscriptions devraient se baser sur le prospectus en vigueur.

Les rendements de votre investissement peuvent être affectés par les variations des taux de change entre la devise de référence du Fonds, la devise des investissements du Fonds, votre catégorie de parts et votre devise d'origine.

Les informations fournies dans ce document ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre. Il ne faut pas non plus présumer qu'un investissement dans ces titres ait été ou sera rentable.

Le traitement fiscal de chaque client peut varier et il vous est conseillé de consulter un fiscaliste professionnel.

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

Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.

À L'USAGE EXCLUSIF DES PROFESSIONNELS DE LA FINANCE.

Marchés émergents et en développement : les marchés émergents et en développement peuvent être confrontés à d'importants défis politiques, économiques ou structurels. Le portefeuille peut enregistrer des retards dans l'achat, la vente et la prise de possession d'investissements et il existe un risque accru que le portefeuille ne soit pas en mesure de récupérer les sommes investies.

Obligations : les rendements obligataires reflètent en partie la notation de risque de l'émetteur de l'obligation.

Un investissement dans des obligations moins bien notées augmente le risque de défaut de remboursement et le risque pour le capital du portefeuille. Les actifs à haut rendement peuvent comporter un plus grand risque de baisse de la valeur du capital ou avoir des perspectives limitées en termes de croissance ou de recouvrement du capital. Les investissements dans des titres à haut rendement comportent un degré élevé de risque tant pour le capital que pour le revenu. Les rendements obligataires reflètent en partie la notation de risque de l'émetteur de l'obligation. Les investissements dans des obligations moins bien notées augmentent le risque de défaut de remboursement et le risque pour le capital du portefeuille.

Produits dérivés : le portefeuille investit dans des instruments financiers dérivés (IFD). Si l'utilisation d'IFD peut s'avérer bénéfique, ils impliquent également des risques différents, et dans certains cas, supérieurs aux risques encourus par des investissements plus traditionnels. Les IFD peuvent faire l'objet de fluctuations soudaines, inattendues et substantielles des cours qui ne sont pas toujours prévisibles. Ceci peut accroître la volatilité de la valeur liquidative du portefeuille. Les IFD ne répliquent pas toujours parfaitement la valeur des titres, taux ou indices qu'ils sont censés répliquer. Le recours à des IFD pour obtenir une exposition aux titres, taux ou indices plus importante que via un investissement direct augmente les possibilités de profit, mais augmente également les risques de perte. Le Fonds est également exposé au risque d'insolvabilité ou de défaillance des contreparties aux investissements via des IFD. Dans de tels cas, le Fonds peut n'avoir qu'un recours limité contre la contrepartie et subir des pertes.

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.

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.

France : Toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC 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. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. 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.

Spain and Portugal: This information is provided by the Spanish Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Paseo de la Castellana 140, Piso 10, Letra E, 28046 Madrid and registered with the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) under registration number 18. The Fund is a Foreign Collective Investment Scheme registered with the CNMV.