

# Lazard High Yield 2029

Fonds à maturité : une solution qui offre une meilleure visibilité

## Se prémunir contre le risque de taux d'intérêt

Les fluctuations du marché des taux d'intérêt sont sources d'incertitudes pour les investisseurs obligataires. La gestion du risque de taux est donc un élément crucial qui doit être rigoureusement encadré. Une stratégie à maturité permet aux investisseurs de neutraliser l'impact de la volatilité des taux d'intérêt sur leur investissement en détenant les obligations jusqu'à leur date d'échéance.

## Capturer un rendement

Une gestion à maturité offre aux investisseurs une visibilité sur le profil de rendement jusqu'à la date de maturité de la stratégie. Grâce à un faible taux de rotation du portefeuille et en l'absence d'événements de crédit, le rendement au moment de l'investissement se transforme alors en performance annuelle à maturité. Les investisseurs peuvent ainsi figer un rendement sur plusieurs années.

## Optimiser le timing de l'investissement

Durant toute la période de souscription, les investisseurs ont la possibilité d'optimiser le rendement global de leur investissement en ciblant des points d'entrée plus attractifs afin de tirer profit des fluctuations des marchés de taux d'intérêt et de crédit.

## Lazard High Yield 2029



### VISIBILITÉ

Une exposition aux dettes **corporates** et **financières** avec un profil de **maturité modéré** (maturité cible 5 ans)

Une opportunité de **capturer un rendement défini** dans un environnement de taux volatil



### PROFIL DYNAMIQUE

Une **exposition concentrée** principalement sur les notations **"BB"** et **"B"**<sup>1</sup>

Une **diversification** sur le **crédit Investment Grade** (max 15%)

Une **exposition limitée** aux **AT1** (max 20%) et aux **dettes hybrides corporates** (max 20%)



### SÉLECTION RIGOUREUSE

Une sélection de titres qui repose sur **notre analyse fondamentale** de la **qualité de crédit** des émetteurs

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. RISQUE DE RÉINVESTISSEMENT.

1. Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 5% maximum de l'actif net, à des obligations spéculatives dites « à haut rendement » (High Yield) notées « CCC » à la suite d'un changement de notation. Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et sur un horizon de placement de 5 ans, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations High Yield de maturité 2029. Cet objectif est fondé sur la réalisation de l'hypothèse d'une détention des actions du compartiment sur toute la durée de placement recommandée et sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment. Ces hypothèses de marché comprennent un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille. Si ces risques se matérialisaient de manière plus importante que prévue dans les hypothèses du gestionnaire financier, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint. Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit plus mauvaise que prévu que ces conditions défavorables (ex : plus de défauts, taux de recouvrement plus faible) réduisent la performance de la stratégie. Les hypothèses de marché comprennent un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille ainsi que les coûts de couverture de change le cas échéant. L'opinion ci-dessus a été exprimée à la date de cette présentation et est susceptible de changer.

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](http://www.lazardfreresgestion.fr) ou sur simple demande auprès de nos services.

# Pourquoi nous ?

## 1

### Notre approche Buy & Monitor

Pour minimiser la rotation du portefeuille et ainsi optimiser le rendement, nous nous appuyons sur notre recherche crédit propriétaire pour construire notre allocation.

Nous menons une analyse fondamentale approfondie en tenant compte de l'historique crédit de l'émetteur.

Nous calibrons rigoureusement le risque crédit en pondérant chaque émetteur en fonction de son profil de risque. Un suivi quotidien du portefeuille est mis en œuvre et nous sommes en mesure d'effectuer des arbitrages en cas d'événement de crédit.

## 2

### Experts sur le High Yield

L'analyse crédit constitue le cœur de métier de Lazard Frères Gestion. Experts reconnus sur le segment High Yield nous nous appuyons sur des ressources expérimentées et dédiées à ce segment de marché.

Nous disposons de plus de 15 ans d'expérience en gestion High Yield Corporate et sur les dettes financières subordonnées.

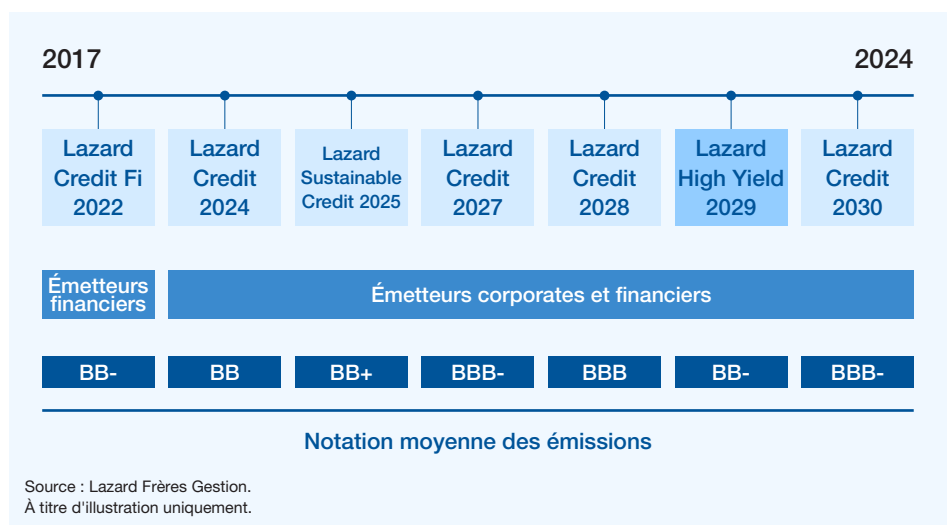
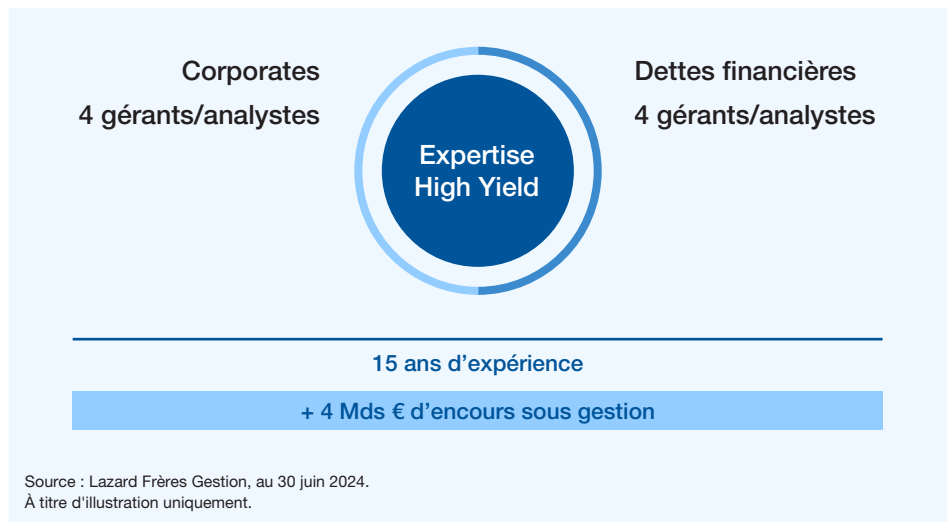
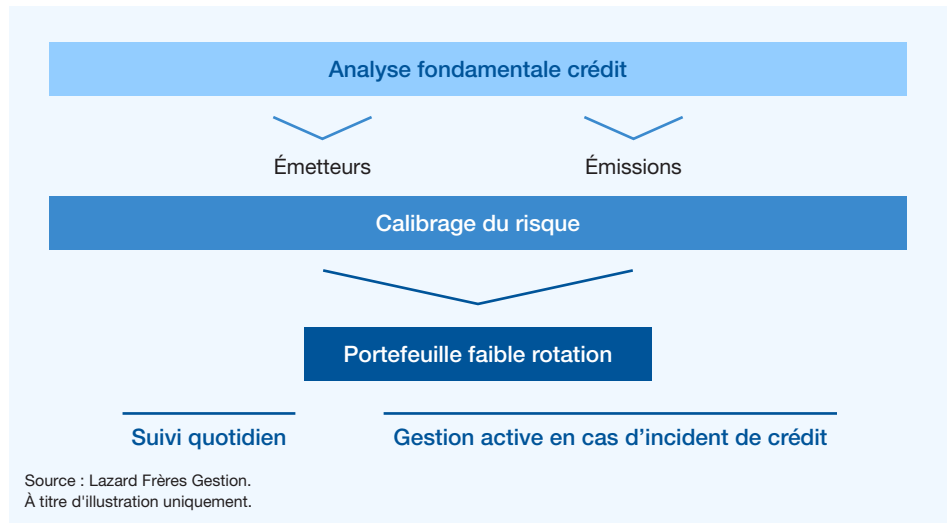
Les synergies entre nos deux équipes dédiées permettent d'optimiser le profil de rendement du portefeuille en intégrant les risques spécifiques des sous-classes d'actifs.

## 3

### Une expertise historique

La combinaison de notre connaissance approfondie de l'univers crédit et notre analyse de l'environnement économique nous permet de construire des portefeuilles adaptés aux besoins spécifiques de nos clients tout en tenant compte des conditions de marché.

Forts de notre expérience sur ce type de gestion, nous avons la capacité d'offrir des solutions d'investissement stratégiques sur une large gamme de classes d'actifs (corporates, financières, mixtes), garantissant ainsi des allocation équilibrées et diversifiées à nos clients.



RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. RISQUE DE RÉINVESTISSEMENT.

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. Source : Lazard Frères Gestion.

Lazard Frères Gestion

# Équipe de gestion

High Yield Corporate



**Alexia Latorre, CFA**

Managing Director,  
Responsable de la gestion Dettes  
Corporate High Yield  
Analyste/Gérant



**Cédric Milcendeau**

Analyste/Gérant



**Andreea Grecu**

Analyste/Gérant



**Qihang Zhang, CFA**

Analyste/Gérant

## 13 ans

Expérience  
moyenne dans l'industrie<sup>1</sup>

## 7 ans

Expérience moyenne chez  
Lazard Frères Gestion<sup>1</sup>

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.

# Équipe de gestion

Dettes subordonnées financières



**François Lavier, CFA**

Managing Director,  
Responsable de la gestion Dettes  
subordonnées financières  
Analyste/Gérant



**Alexis Lautrette**

Analyste/Gérant



**Charles Marcoux**

Analyste/Gérant



**Ibraheam Radi**

Analyste/Gérant

## 11 ans

Expérience  
moyenne dans l'industrie<sup>1</sup>

## 6 ans

Expérience moyenne chez  
Lazard Frères Gestion<sup>1</sup>

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 lié à la gestion discrétionnaire :** La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés. La performance du Compartiment dépend à la fois de la sélection des titres et OPC choisis par le gérant et à la fois de l'allocation opérée par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les valeurs les plus performantes et que l'allocation faite ne soit pas optimale.

**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 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 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 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 de réinvestissement :** Il s'agit du risque auquel le fonds est confronté lorsqu'il réinvestit le produit d'un investissement à un taux de rendement inférieur à celui de l'investissement initial. Si ce risque se matérialise, cela peut entraîner une baisse des revenus et l'objectif de gestion pourra ne pas être atteint.

**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 extra-financières quelles que soient les opportunités de marché.

Échelle de risque :



# Avertissement au lecteur

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

Lazard High Yield 2029 est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) LAZARD FUND 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 français et, le cas échéant, dans d'autres langues, sont disponibles sur demande à l'adresse ci-dessous ou sur [www.lazardfreresgestion.fr](http://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 Fund Managers Limited/ 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 LFM, 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.

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.