

Nettovermögen 321.38 M€

Nettoinventarwert 1103.16 €

Auflegungsdatum Apr 21, 2023

ISIN FR001400H3H5

Bloomberg Code LAOCRPE

SFDR Kategorie Artikel 8

Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



Alexia LATORRE

INVESTMENTZIEL

Das Anlageziel besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer von 3 Jahren nach Abzug von Gebühren eine Wertentwicklung zu erzielen, die über derjenigen des Referenzindikators ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed & Floating Rate Constrained Index, ausgedrückt in Euro, liegt, wobei die Nettodividenden oder -kuponen reinvestiert werden.

RISIKOSKALA\*\*



Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre

Referenzindex

Eonia bis 30.09.10, Merrill Lynch HEAG seit 01.10.10

MERKMALE

Rechtsform	FCP
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Auf EUR lautende Anleihen und Schuldvers
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Institutioneller Anleger
Auflegungsdatum	21/04/2023
Datum der ersten Ermittlung des NIW	21/04/2023
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank FR S.A
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 12:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW
Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegebühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.75%
Leistungsprovision (1)	Keine
Laufende Kosten	0.73%

\*\*Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c), Art. 3 und Anhänge II und III PRIIPs RTS

(1) Weitere Einzelheiten zu den erfolgsabhängigen Gebühren finden Sie im Verkaufsprospekt

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert			Annualisiert
	Monat	YTD	1 Jahr	Auflegung
Fonds	0.90%	1.93%	9.37%	10.32%
Referenzindex	0.83%	2.56%	10.57%	11.29%
Abweichung	0.06%	-0.64%	-1.20%	-0.98%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

Fonds  
Referenzindex

\*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 4 % (d.h. 40 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2024 05 31	9.37%	10.57%

RISIKOKOEFFIZIENTEN\*\*\*

	1 Jahr
Volatilität	
Fonds	2.90%
Referenzindex	3.29%
Tracking Error	0.95%
Information Ratio	-1.28
Sharpe Ratio	1.91
Alpha	0.45
Beta	0.85

**MERKMALE DES PORTFOLIOS**

	Yield to worst	Yield to call	Yield to maturity	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität
<b>Fonds</b>	5.4%	7.1%	5.8%	176	2.7	2.8

**Durchschnittliche Einstufung**

Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
BB-	BB-

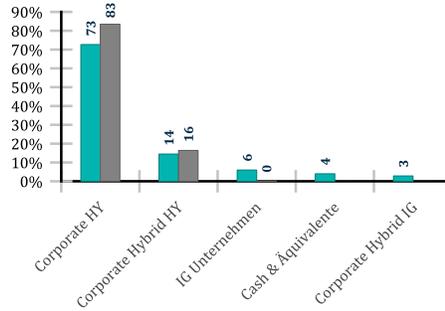
*\*Durchschnitt der Ratings*

Schätzungen zu Renditen in verschiedenen Währungen, OAS Spreads und Sensitivitäten beruhen auf dem besten Urteil von LFG. LFG übernimmt keine Garantie für die Genauigkeit oder die verwendete Methodologie.

**WICHTIGSTE ANLAGEN**

Titel	Gewicht
LORCA TELECOM BOND CO4%20-18SE27S	1.1%
OLYMPUS WATER 95/8% 23-15NO28S	1.0%
DUFREY ONE BV 2% 19-15FE27S	0.9%
VERISURE HOLD.91/4% 22-15OC27S	0.8%
CHEPLAPHARM 71/2% 23-15MY30S	0.8%

**VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)**

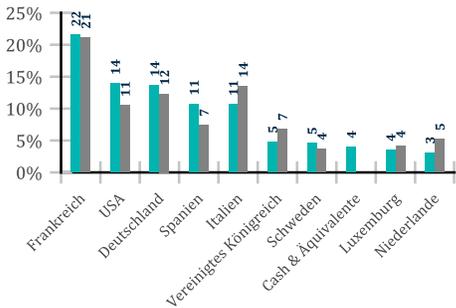


**AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)**

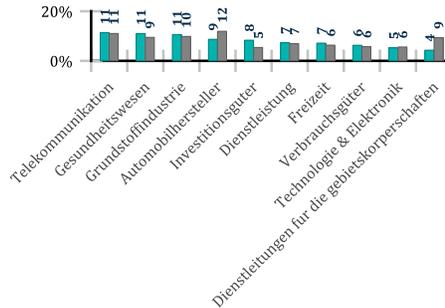
Währung	Nettogewicht
EUR	100.0%

*\*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken*

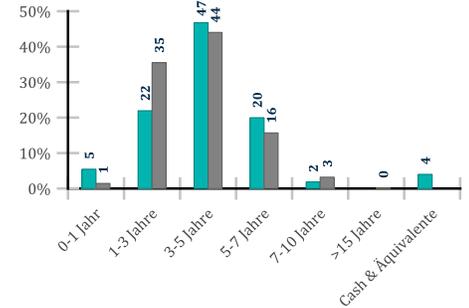
**AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)**



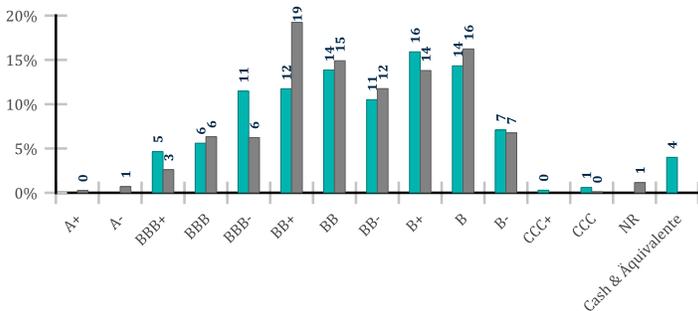
**AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)**



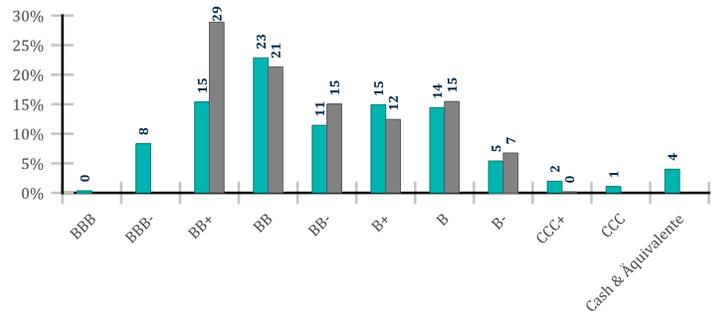
**VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT**



**RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)**



**RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)**



**KOMMENTAR DER FONDSMANAGER**

Im Mai verzeichnete die Anlageklasse mit einem Anstieg von +0,93% im Monatsverlauf ihre beste Performance seit Jahresbeginn. Diese Wertentwicklung ist auf die Verengung der Risikoprämien (-24 bp) und die Attraktivität der Carry der Anlageklasse zurückzuführen, die den negativen Effekt der Zinsstraffungen (+9 Bp bei 5-jährigen Bundesanleihen) mehr als ausgleichen konnten. Wir haben eine Verengung der Spreads beobachtet, begleitet von einer überdurchschnittlichen Performance der Papiere mit der schlechtesten Bewertung. Die Quartalsergebnisse entsprachen den Erwartungen und stützten die Wertentwicklung in Verbindung mit günstigen technischen Faktoren. Die Anlageklasse profitierte im Berichtsmonat von Zuflüssen und legte trotz einer Rekordaktivität auf dem Primärmarkt zu. Das Marktumfeld war günstig für Refinanzierungen, mit dem aktivsten Monat seit Oktober 2021 und einem Volumen von insgesamt 12,2 Mrd. €.

Auf Branchenebene konnten sämtliche Branchen zulegen, wobei der Immobiliensektor seine Erholung fortsetzte (SBB, Heimstaden), gefolgt von den Sektoren Energie (Pemex, CGG) und Gesundheit (Biogroup/Cab, Bayer).

Das Portfolio verzeichnete eine Wertentwicklung von +0,91% und performt damit um 8 Bp besser als seine Benchmark HEAG.

## KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### Glossar:

Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.  
Der Betafaktor misst die Anfälligkeit eines Fonds gegenüber Veränderungen am Gesamtmarkt.  
Die Information Ratio stellt die Wertschöpfung des Managers (Überschussrendite) im Verhältnis zum Tracking Error dar.  
Die Sharpe-Ratio betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom eingegangenen Risiko.  
Der Tracking Error (Nachbildungsfehler) bezeichnet die ungewollte Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber der seiner Benchmark.  
Die Volatilität gibt Auskunft darüber, wie stark die Rendite des Fonds im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt schwankt.  
Die Umlaufrendite (Yield to Maturity) entspricht der Rendite, die erzielt wird, wenn eine Anleihe bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird.  
Die Kuponrate ist der jährliche Kuponwert geteilt durch den Preis der Anleihe.

Der durchschnittliche Credit-Spread ist der Credit-Spread einer Anleihe gegenüber dem LIBOR unter Berücksichtigung des Wertes der eingebetteten Option.  
Das Durchschnittsrating ist das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Fonds gehaltenen Anleihen.  
Die modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihekurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.  
Die durchschnittliche Restlaufzeit ist der Zeitraum in Jahren aller im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen bis zur frühestmöglichen Rückzahlung.  
Die Spread-Duration misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe durch eine Veränderung der Höhe des Risikoaufschlags (Spread).  
Die Rendite ist der interne Zinsfuß einer Anleihe, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei die Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.  
Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

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

Frankreich  
Lazard Frères Gestion, S.A.S.  
25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telefon: +33 1 44 13 01 79  
Email: [lfm.serviceclients@lazard.com](mailto:lfm.serviceclients@lazard.com)

Belgien und Luxemburg  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brüssel, Belgien  
Telefon: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31  
Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

Deutschland und Österreich  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 / 50 60 60  
Email: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

Italien  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Mailand  
Telefon: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

Spanien, Andorra und Portugal  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, niederlassung in Spanien  
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
Telefon: +41 43 / 88 86 480  
Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden  
Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street, London W1J 8LL  
Telefon: 0800 374 810  
Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

Schweiz und Liechtenstein  
Lazard Asset Management Schweiz AG  
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
Telefon: +41 43 / 88 86 480  
Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Niederlande  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited  
Amstelvein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam  
Telefon: +31 / 20 709 3651  
Email: [contact.NL@lazard.com](mailto:contact.NL@lazard.com)

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemitteilung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilhabern zu Informationszwecken im Rahmen der geltenden Bestimmungen vorgelegt. Er stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger sollten den Prospekt aufmerksam lesen, bevor sie eine Zeichnung vornehmen. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilsklassen in allen Rechtsordnungen zum Vertrieb zugelassen sind. Investitionen in das Portfolio werden erst dann akzeptiert, wenn eine entsprechende Registrierung in der betreffenden Gerichtsbarkeit erfolgt ist.

Frankreich: Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, muss das PRIIPS KID konsultieren, das auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Abschlussprüfern des/der betreffenden OGAW nicht unabhängig verifiziert oder geprüft. Diese Informationen werden von Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris zur Verfügung gestellt.

Schweiz und Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, wenden Sie sich an den Vertreter in der Schweiz oder besuchen Sie [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen müssen auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes erfolgen. In der angegebenen Wertentwicklung sind eventuelle Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen erhoben werden, nicht berücksichtigt.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FCA") zugelassen und reguliert.

Deutschland und Österreich: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Zahlstelle in Österreich ist UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Belgien und Luxemburg: Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und die Entgegennahme von Ausgabe- und Rücknahmeanträgen von Anteilen oder für Übertragungen zwischen Teilfonds ist RBC Investor Services Bank S.A.: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.

Italien: Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Nicht alle Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen. Die Zahlstellen für die französischen Fonds sind Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milan, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan.

Niederlande: Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited bereitgestellt, die im niederländischen Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

Spanien und Portugal: Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist.

Andorra: Nur für in Andorra zugelassene Finanzunternehmen bestimmt. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds sind nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und daher nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde erfasst. Daher dürfen die Fondsteile in Andorra nicht aktiv vertrieben werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel übermittelte Auftrag, Anteile des Fonds zu erwerben, und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers übermittelt.

Wenden Sie sich bei Reklamationen bitte an den Vertreter des LFM-, LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.