

Ceci est une communication publicitaire destinée aux investisseurs professionnels. Ce n'est pas un document contractuel. Veuillez vous référer au Prospectus et au DICI PRIIPs les plus récents du fonds disponible sur notre site internet ou sur simple demande. Lazard Frères Gestion ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document.

Pourquoi les fonds obligataires datés ?

Les stratégies obligataires datées offrent aux investisseurs une visibilité sur le profil de rendement jusqu'à la date de maturité du produit. Grâce à un faible turnover de portefeuille et en l'absence d'événements de crédit, le rendement au moment de l'investissement est alors converti en performance annuelle à l'échéance. Cela permet aux investisseurs de sécuriser un rendement pour plusieurs années.

Pourquoi Lazard Frères Gestion ?

Au sein de l'univers crédit, le High Yield Corporate et les dettes financières subordonnées représentent le cœur de notre expertise depuis plus de 15 ans.

Une équipe dédiée :

High Yield Corporate :
4 spécialistes | AuM : 900M€

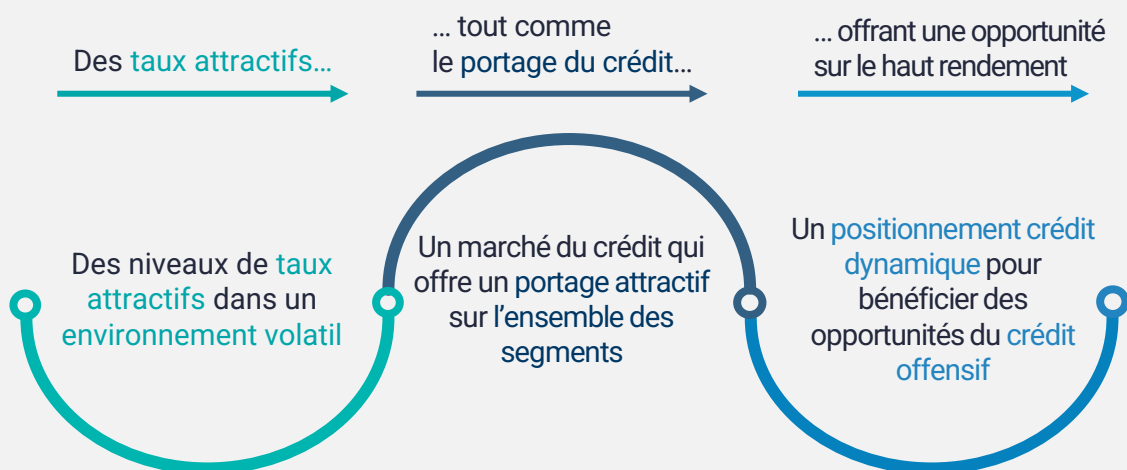
Dettes financières subordonnées :
4 spécialistes (AuM: 4,8Mds€).

Pourquoi maintenant ?

« A trop attendre, on manque le train ! »

Se positionner dès aujourd'hui sur un fonds à échéance permet de verrouiller des rendements attractifs sur la durée d'investissement, tout en bénéficiant d'une réduction progressive des risques à mesure que le fonds approche de sa date de maturité. Laisser passer le train, c'est prendre le risque de rater ce point d'entrée que nous jugeons intéressant.

Un environnement obligataire qui offre des opportunités



RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. RISQUE DE RÉINVESTISSEMENT.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Source : Lazard Frères Gestion, au 30/09/2024.

OBLIGATAIRE À ÉCHÉANCE



Une stratégie obligataire datée pour une meilleure visibilité

Se protéger contre le risque de taux

Une stratégie à maturité permet aux investisseurs de neutraliser l'impact de la volatilité des taux d'intérêt sur le résultat de l'investissement.

Sécuriser un rendement

Grâce à un faible turnover de portefeuille et en l'absence d'événements de crédit, le rendement au moment de l'investissement est ensuite converti en performance annuelle à l'échéance.

Une expertise de longue date

Nous disposons d'une vaste expérience dans les stratégies à maturité. Nous sommes en mesure de construire des portefeuilles adaptés aux besoins spécifiques de nos clients tout en tenant compte des conditions du marché, en combinant notre analyse de l'environnement économique avec notre connaissance approfondie de l'univers du crédit. Avec un historique de performance éprouvé, nous offrons des solutions d'investissement fiables et stratégiques sur un large éventail de classes d'actifs (entreprises, financières, mixtes), afin d'optimiser la diversification des portefeuilles.



À propos | Lazard High Yield 2029

Lazard High Yield 2029 (part RC: FR001400NTR6) est un fonds obligataire à échéance 2029, qui vise à capter les rendements actuels du marché High Yield européen.

Marges de manœuvre :

- une allocation équilibrée entre les notations « B » et « BB »
- une diversification sur le crédit Investment Grade : 15% maximum
- une exposition limitée aux :
 - AT1 : 20% maximum
 - Dettes hybrides corporates : 20% maximum

Co-géré par Alexia Latorre - notée AAA par Citywire - et Andreea Grecu, le fonds bénéficie d'un suivi rigoureux du profil crédit des émetteurs et d'une expertise reconnue dans le domaine du crédit High Yield, appuyée par une notation 5 étoiles de Morningstar pour le fonds ouvert Lazard Euro Corp High Yield, enregistrant à ce jour à plus de 300M€ d'encours.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. RISQUE DE RÉINVESTISSEMENT.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Source : Lazard Frères Gestion, au 30/09/2024.



Profil de rendement au 30 septembre 2024

Lazard High Yield 2029						
Parts	Encours	Rendement à maturité	Frais de gestion financière	Rendement net des frais de gestion financière	Estimation de l'impact des défauts	Rendement net des frais de gestion financière et de l'impact des défauts
Investisseurs autorisés PC EUR / PD EUR	54M€	6,10%	0,60%	5,50%	0,69%	4,81%
Tous souscripteurs RC EUR / RD EUR			1,20%	4,90%	0,69%	4,21%

Donné à titre indicatif uniquement, ne constitue pas une promesse de rendement ou une Garantie. Données non auditées par le département des risques, susceptible d'évoluer. Ces données s'entendent hors liquidités. Lazard Frères Gestion ne fournit aucune garantie.

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.



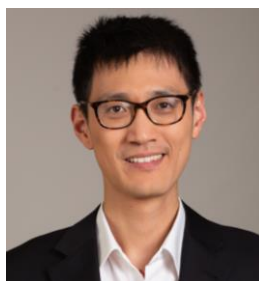
Équipe de gestion



Alexia Latorre, CFA
Gestionnaire/Analyste
Head of HY Corporate Debt



Andreea Grecu
Gestionnaire/Analyste
Équipe High Yield



Qihang Zhang, CFA
Gestionnaire/Analyste
Équipe High Yield



Cédric Milcendeau
Gestionnaire/Analyste
Équipe High Yield

Nos équipes sont traditionnellement stables, mais nous ne pouvons pas garantir leur présence pendant le cycle de vie du produit.

À L'USAGE EXCLUSIF DES PROFESSIONNELS DE LA FINANCE.

L'opinion exprimée ci-dessus est datée de septembre 2024 et peut évoluer. Ce document n'a aucune valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information. **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.

Il comporte des analyses ou des descriptions établies par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques provenant de sources publiques. Ces informations sont fournies à titre indicatif et ne constituent en aucun cas une garantie de performance future. Ces analyses ou descriptions peuvent être sujettes à interprétation en fonction des méthodes utilisées. En outre, les instruments ou valeurs décrits dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur performance ou leur évolution future.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne doivent pas être interprétées comme des conseils ou des recommandations de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document est une promotion financière et ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente, ni un conseil en investissement ou une incitation à investir dans les instruments ou valeurs qui y sont mentionnés. 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. Lazard Frères Gestion se réserve le droit de retirer ce fonds de la commercialisation à tout moment et sans préavis.

Toute méthode de gestion présentée dans ce document n'est pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve le droit d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée.

En outre, certains services fournis et/ou investissements décrits dans le présent document peuvent présenter des risques particuliers et ne conviennent pas nécessairement à tous les investisseurs. Il appartient donc à toute personne de mesurer de manière indépendante les risques attachés à ces services et/ou investissements avant tout investissement. Par ailleurs, toute personne souhaitant investir dans les organismes de placement collectif (OPC) mentionnés dans le présent document doit se référer au DIC PRIIPS tel que défini par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) disponibles sur le site www.lazardfreresgestion.fr ou sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS.

Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS. Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.

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 OPC concernés.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. RISQUE DE RÉINVESTISSEMENT.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Source : Lazard Frères Gestion, au 30/09/2024.



PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital : L'OPC 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 de l'OPC 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 lié à la capitalisation : Sur les valeurs de petites et moyennes capitalisations le volume des titres traités en bourse est réduit, les mouvements de marchés peuvent donc être plus marqués que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPC peut baisser rapidement et fortement.

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 l'OPC peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

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 l'OPC 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 de l'OPC.

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 lié aux instruments financiers dérivés : Il s'agit du risque lié à l'utilisation par l'OPC 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 l'OPC est investi.

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 extra-financières quelles que soient les opportunités de marché.

Échelle de risque : L'exposition au marché actions explique la classification du fonds dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient donner une indication peu fiable du profil de risque futur du fonds. Il n'y a aucune garantie que la catégorie indiquée reste inchangée et la classification est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le capital n'est pas garanti.

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.



