

Anteil RC H CHF

10-2025

Nettovermögen	529.28 M€	Auflegungsdatum	Feb 16, 2021
Nettoinventarwert	109.48 CHF	ISIN	FR0013444064
		Bloomberg Code	LCHYRCH

SFDR Kategorie Artikel 8

LandderRegistrierung



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 denjenigen des Referenzindikators ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed & Floating Rate Constrained Index (Merrill Lynch HEAG), ausgedrückt in Euro, liegt, wobei die Nettodividenden oder -kupons reinvestiert werden.

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre

Referenzindex

ICE BofAML Euro BB-B Euro High Yield non Financial fixed & Floating rate constrained Hedged CHF Index

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	FRANC SUISSE
Betroffene Anleger	
Auflegungsdatum	16/02/2021
Datum der ersten Ermittlung des NIW	16/02/2021
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 Werkstage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werkstage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegerühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	1.45% max
Leistungsprovision (%)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	1.43%

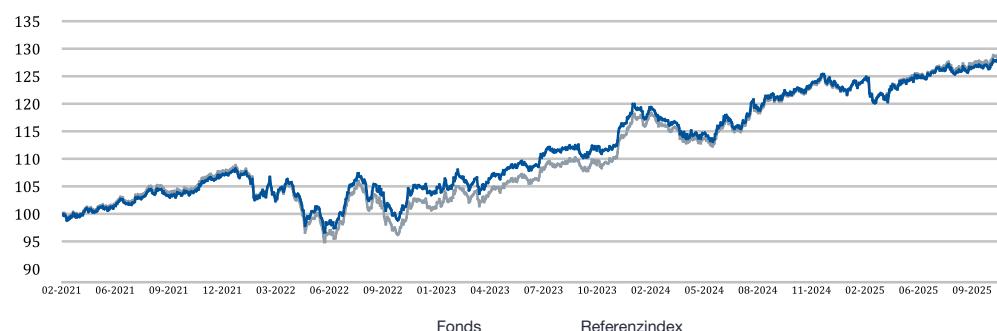
**Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c), Art. 3 und Anhänge II und III

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	3 Jahre	3 Jahre
Fonds	-0.04%	2.03%	2.99%	18.69%	5.88%
Referenzindex	0.05%	2.98%	3.87%	22.56%	7.02%
Abweichung	-0.09%	-0.94%	-0.87%	-3.87%	-1.14%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2024	2023	2022
Fonds	4.21%	8.73%	-8.32%
Referenzindex	5.56%	9.93%	-11.20%

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2025 10 31	2.99%	3.87%
2024 10 31	7.77%	10.12%
2023 10 31	6.94%	7.16%
2022 10 31	-10.39%	-13.13%

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	2.58%	2.94%
Referenzindex	2.59%	3.13%
Tracking Error	0.45%	0.70%
Information Ratio	-1.96	-1.64
Sharpe Ratio	0.21	1.01
Alpha	-0.77	-0.50
Beta	0.98	0.92

Anteil RC H CHF

10-2025

MERKMALE DES PORTFOLIOS

	Yield to worst	Yield to call	Yield to maturity	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität	Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
Brutto	4.8%	5.5%	5.1%	241	2.2	2.5	BB-	BB
Netto	4.8%	5.5%	5.1%	241	2.2	2.5		

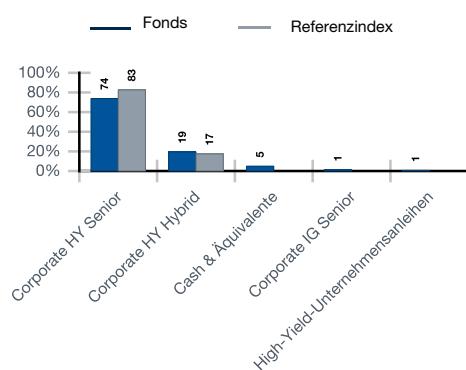
*Durchschnitt der Ratings

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
FIBERCOP SPA 43/4% 25-30JN30S	1.0%
CPI PROPERTY 43/4% 25-22JY30A	0.9%
AMBER FINC.65/8%REGS24-15JY29S	0.8%
CHEPLAPHARM 71/2% 23-15MY30S	0.8%
BENTELER INT. 71/4% 25-15JN31S	0.8%

VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)

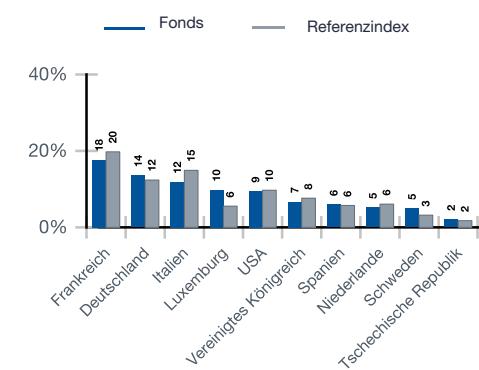


AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)

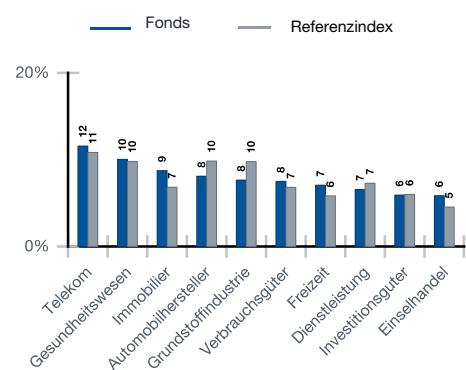
Währung	Nettogewicht	Bruttogewicht
EUR	0.0%	100.0%
CHF	100.0%	0.0%

*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken

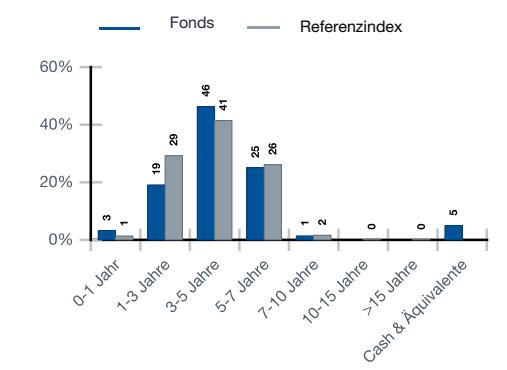
AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)



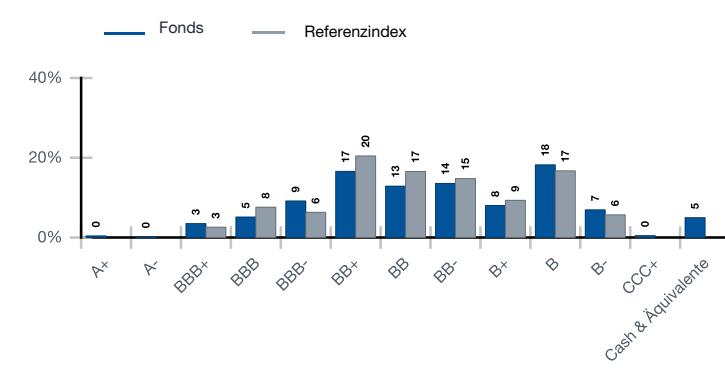
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)



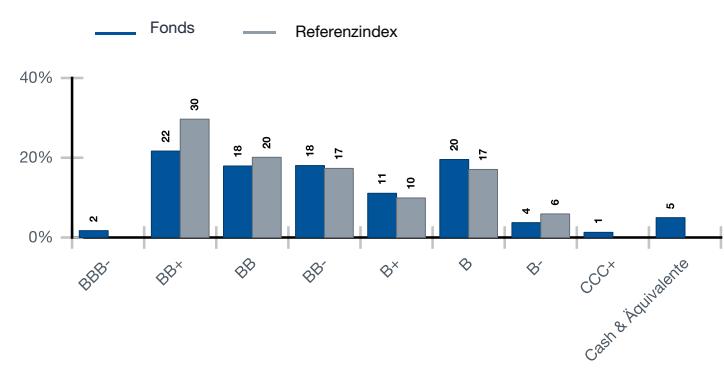
VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Das europäische High-Yield-Segment verzeichnete im Oktober eine positive Wertentwicklung (+0,12%), was hauptsächlich auf die Carry zurückzuführen war. Die Spread-Erweiterung um +8 bp wurde durch eine Zinssenkung komplett ausgeglichen (-8 bp bei 5-jährigen Bundesanleihen). Tatsächlich legten die Spreads in den ersten 10 Tagen des Monats zu und erreichten am 13. Oktober einen Höchststand von 313 bp, da Sorgen um das Private Credit-Segment in den USA und erneute Handelsspannungen aufkamen. Anschließend verengten sich die Spreads wieder und beendeten den Monat bei 277 bp, gestützt auf den positiven Ausgang der Verhandlungen zwischen den USA und China. Die Spreads haben sich entspannt, was zu einer positiven Wertentwicklung von Anleihen mit BB-Rating führt, während B- und CCC-Papiere in negativem Terrain verharren.

Der Primärmarkt verzeichnete im Oktober gegenüber den Vormonaten eine gewisse Abschwächung mit einem Emissionsvolumen von 8,8 Mrd., die hauptsächlich für Refinanzierungen bestimmt sind. Diese Transaktionen konzentrierten sich mehrheitlich auf BB-Ratings. Auf Branchenebene wurden die besten Wertentwicklungen in den Bereichen Medien (Tele Columbus, Bertelsmann, Asmodee), Verkehr (Lufthansa, Air France), Technologie (Transcom, Atos, ams OSRAM) und Einzelhandel (Isabel Marant, HSE, Bertrand Franchise) verzeichnet. Umgekehrt gab es in der Chemiebranche (Kem One, Arxada, Ineos) und bei Ausrüstungsgütern (Kloeckner Pentaplast, Ardagh, Reno De Medici) negative Wertentwicklungen.

Das Portfolio legte um +0,22% zu, gegenüber einem Anstieg um +0,24% bei seinem Index.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

Glossar:

Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.
Der Bétafaktor 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 Wandlungselemente von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.
Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

Frankreich

Lazard Frères Gestion, S.A.S.
25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telefon: +33 1 44 13 01 79
Email: ifg.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: Ifm_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

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

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

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Telefon: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Schweiz und Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG
Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: Ifm.ch@lazard.com

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

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemittelung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilinhabern 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 Anteilklassen 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, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17 quai de l'Ile, 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. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrengrasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilklassen des jeweiligen Teiffonds 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, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ, 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 Teiffonds 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 Anteilklassen des betreffenden Teiffonds 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 Fondsanteile 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.

Hongkong: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hongkong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited ist ein von der Hong Kong Securities and Futures Commission zugelassenes Unternehmen, das regulierte Tätigkeiten des Typs 1 (Wertpapierhandel) und des Typs 4 (Anlageberatung) ausschließlich im Auftrag "professioneller Anleger" im Sinne der Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 der Gesetze von Hong Kong) und deren subsidiären Bestimmungen erbringt.

Singapur: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapore 048619, Firmenregisternummer 201135005W, die Dienstleistungen ausschließlich für "institutionelle Anleger" oder "akkreditierte Anleger" im Sinne des Securities and Futures Act, Kapitel 289 von Singapur erbringt.

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