

Nettovermögen	36.95 M€	Auflegungsdatum	Dec 10, 2019
Nettoinventarwert	973.76 €	ISIN	FR0013464153
		Bloomberg Code	LCSEDHE FP

SFDR Kategorie Artikel 8

Länderregistrierung



FONDSMANAGER

INVESTMENTZIEL

Benjamin LE  
ROUX

Erzielen einer Wertentwicklung nach Abzug der Kosten im Einklang mit den aktuellen Renditen von Anleihen mit Fälligkeit 2030 zum Zeitpunkt der Zeichnung und über einen Anlagehorizont von 5 Jahren, indem hauptsächlich in Papiere der Kategorie Investment-Grade investiert wird. Dieses Ziel basiert auf der Annahme, dass die Fondsanteile während der empfohlenen Anlagedauer gehalten werden, sowie auf dem Eintreten der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Markthypothesen. Es stellt keinesfalls ein Rendite- oder Performanceversprechen für den Fonds dar. Diese Hypothesen beinhalten das Risiko eines Ausfalls oder einer Herabstufung des Ratings eines oder mehrerer Emittenten im Portfolio. Wenn diese Risiken die Annahmen des Fondsmanagers übersteigen, kann das Anlageziel möglicherweise nicht erreicht werden. Der Fonds kann in Anleihen und andere Geldmarktpapiere privater oder öffentlicher Emittenten investieren, die ausschließlich auf Euro lauten und in denen das Nettovermögen permanent zwischen 0% und 100% investiert ist. Ziel des Fonds ist es, interessante statistische Renditen von Anleihen privater Emittenten zu nutzen. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen oder Wertpapiere, die von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der OECD begeben werden, und/oder in Emissionen oder Wertpapiere, die an einer Börse in einem dieser Länder notiert sind.

## RISIKOSKALA\*\*



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

## MERKMALE

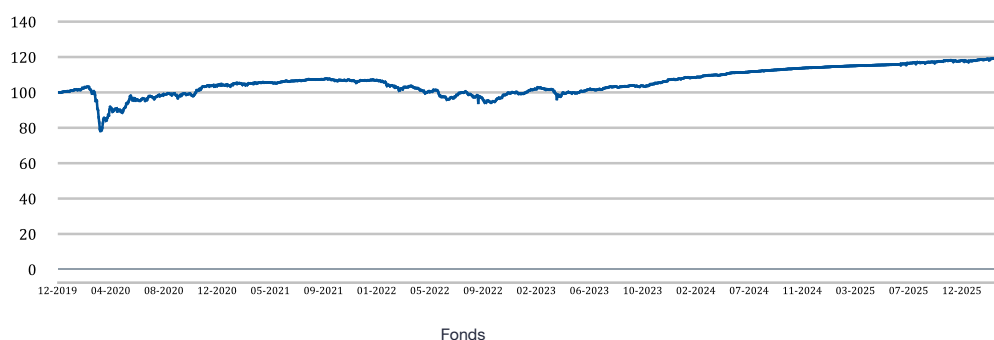
Rechtsform	FCP
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Internationale Anleihen
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	10/12/2019
Datum der ersten Ermittlung des NIW	10/12/2019
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank
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 Nein
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	1% max.
Rücknahmegebühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.40% max
Leistungsprovision (*)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.54%

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

(\*) 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	5 Jahre	Auflegung
Fonds	0.42%	1.16%	3.85%	17.50%	14.53%	19.37%

## JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3.23%	6.42%	8.21%	-7.25%	2.77%	3.62%

## HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	02 2026	02 2025	02 2024	02 2023	02 2022	02 2021
Fonds	3.85%	5.76%	6.98%	-1.31%	-1.23%	4.86%

\*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 1 % (d.h. 10 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

## RISIKOEFFIZIENTEN\*\*\*

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	1.65%	2.45%
Tracking Error		
Information Ratio		
Sharpe Ratio	1.07	0.97
Alpha		
Beta		

## MERKMALE DES PORTFOLIOS

	Geschätzte Rendite	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität
Brutto	3.5%	124	3.5	3.5
Netto	3.5%	124	3.5	3.5

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.

## Durchschnittliche Einstufung

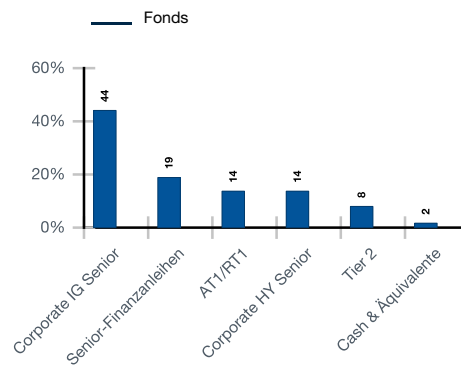
Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
BBB-	BBB

\*Durchschnitt der Ratings (ohne Schatzanweisungen und NDS)

## WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Gewicht
RCI BANQ.37/8%(EMTN)24-30SE30A	1.6%
PIRAEUS BK. TV(EMTN)24-18SE35A	1.5%
NATL BANK GREECE TV 24-28JN35T	1.5%
UNIB.ROD.41/8%(EMTN)23-11DE30A	1.5%
AUTOSTRAD 2% 21-15JA30A	1.5%

## VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)

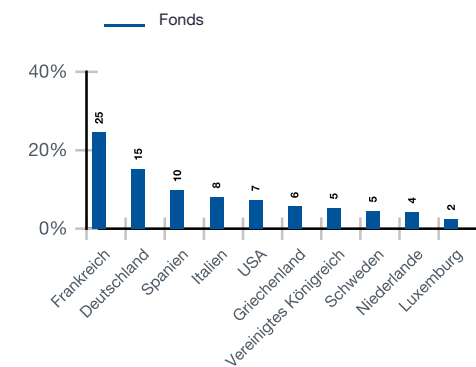


## AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)

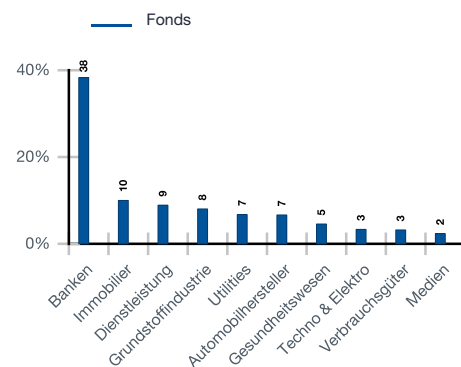
Währung	Nettogewicht	Bruttogewicht
EUR	100,0%	100,0%

\*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken

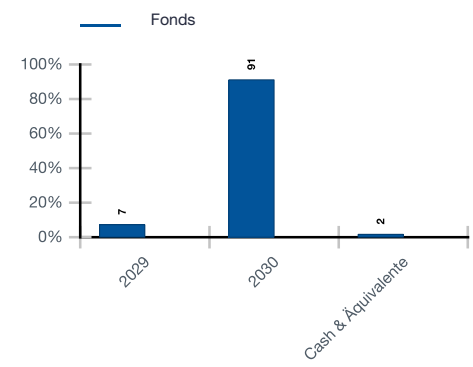
## AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)



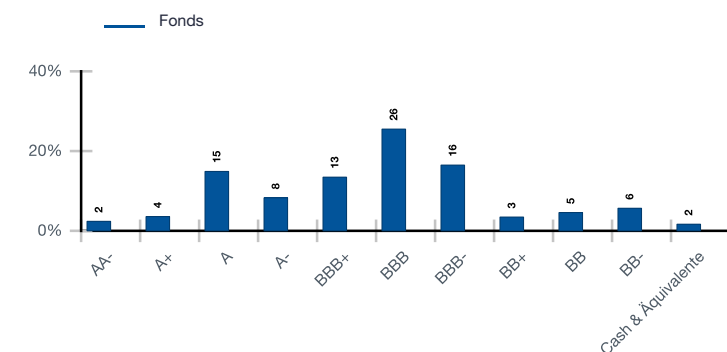
## AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)



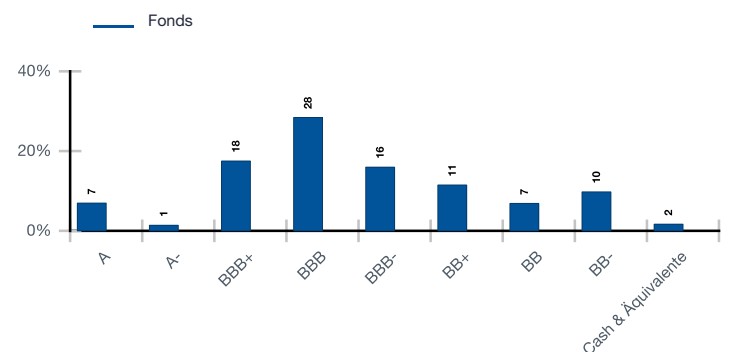
## VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



## RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)



## RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



## KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Im Februar verzeichneten die Märkte insgesamt einen soliden Monat, gestützt auf eine Reihe günstiger gesamtwirtschaftlicher Daten, trotz der Sorgen in Bezug auf den Technologiesektor und Unternehmensanleihen in den USA sowie der geopolitischen Spannungen und der Furcht vor einer Intervention der USA im Iran. Im Handel kippte der Oberste Gerichtshof der USA einen Teil der im vergangenen Jahr verhängten Zölle (International Emergency Economic Powers Act). Als Reaktion darauf hat die US-Regierung globale Zölle in Höhe von 10 % eingeführt, während die Europäische Union die Ratifizierung des zuvor mit den USA geschlossenen Handelsabkommens ausgesetzt hat. In diesem Umfeld haben sich die Renditen von Staatsanleihen im Monatsverlauf insgesamt entspannt. In den USA sinken die Renditen vor dem Hintergrund einer Abflachung der Kurve. 2-jährige Renditen entspannen sich um 15 Bp. auf 3,37% und 10-jährige Renditen gehen um 30 Bp. auf 3,94% zurück. Das Sitzungsprotokoll des Offenmarktausschusses (FOMC) verweist auf eine bessere Lage auf dem Arbeitsmarkt und eine weiterhin hohe Inflation. Mehrere Mitglieder der Federal Reserve betonten auch die Notwendigkeit, vor jeder weiteren Lockerung abzuwarten. In der Eurozone gaben 10-jährige Bundesanleihen um 20 Bp. auf 2,64% nach, während die Spreads 10-jähriger OAT-Bundesanleihen und BTP-Bundesanleihen bei 57 bzw. 63 Bp. stabil blieben. Bei Industriefinanzen weiten sich die Spreads im Berichtsmonat aus: +8 Bp. bei IG-Anleihen, +12 Bp. bei Tier 2-Finanzanleihen, +11 Bp. bei Corporate IG Hybridanleihen, +4 Bp. bei HY-Unternehmensanleihen und +16 Bp. bei AT1-Finanzanleihen. Trotz der Ausweitung der Spreads ist die Performance der Anlageklassen positiv, gestützt auf den starken Beitrag der Zinskomponente und die Carry, wodurch der negative Beitrag der Spreads ausgeglichen werden kann: +0,55% bei IG-Unternehmensanleihen, +0,33% bei Tier 2-Anleihen, +0,28% bei IG-Hybrid-Anleihen, +0,30% bei HY-Unternehmensanleihen und +0,30% bei AT1-Finanzanleihen (in Euro). Alle Branchen verzeichnen eine Erweiterung mit einer überdurchschnittlichen Performance von Immobilien- und Energiewerten, während der Freizeitsektor, der Technologiesektor und insbesondere Software, die aufgrund der Sorgen um die technologische Disruption in Verbindung mit KI unter Druck stehen, sowie der Automobilsektor unterdurchschnittlich abschnitten. Der Primärmarkt war aktiv. Die Wirtschaftstätigkeit hat sich im Monatsverlauf intensiviert, da die Unternehmen ihre „Blackout Period“ hinter sich lassen. Im Februar wurden insgesamt 73 Mrd. € im IG-Anleihesegment in Euro aufgelegt (35 Mrd. € bei Finanzanleihen und 38 Mrd. € bei Industriefinanzen). Saisonale Trends lassen auf eine Beschleunigung der Emissionen außerhalb des Finanzsektors im März im Vergleich zu Finanzemissionen schließen. Die Ergebnisveröffentlichungen erfüllen insgesamt die Erwartungen, allerdings mit einer gewissen Streuung.

Die Portfoliostruktur bleibt vor dem Hintergrund einer Entspannung bei den Zinsen und einer Ausweitung der Credit-Spreads unverändert.

## 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.

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

**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

**Unverbindliches Dokument:** Dies ist eine Werbemittelung. 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, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonbank, 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, 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 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 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 Kontaktdaten finden Sie oben.