

Patrimonio neto 1591.67 M€
VL 205.76 €

Fecha de creación 29 Jan 2018
Código ISIN FR0013305935

Código Bloomberg

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★ ★



Classification SFDR : Article 8

País de registro



GESTOR(ES)



François Lavier



Alexis Lautrette



Sergio Gallo

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión pretende obtener a medio plazo una rentabilidad superior al ICE BoFAML Euro Financial Index en Euros (clases PVC EUR, PVD EUR, RVC EUR, RVD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR), ICE BofAML Euro Financial Index en Franco Suizo 100% cubierto (clase PC H-CHF) y ICE BofAML Euro Financial Index en US Dollar (clase PC H-USD).

ESCALA DE RIESGO**



Periodo de inversión mínimo recomendado de 3 años

Indice de referencia

ICE BofAML Euro Financial Index Total Return EUR

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	FCP
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta fija internacional
CARAC_06	No
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	
Fecha de creación	29/01/2018
Fecha del 1.er VL de la participación	29/01/2018
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	CACEIS Fund Admin
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Frecuencia de valoración	Quotidienne
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 12h00

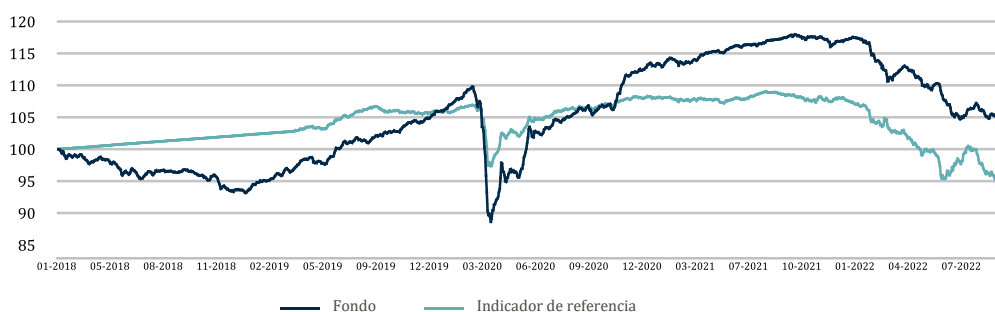
Condiciones de suscripción D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos D (Fecha VL) + 2 hábiles
Fracciones de la participación Si

Inversión mínima 1 clase
Comisión de suscripción 4% max
Comisión de reembolso Ninguna
Gastos de gestión 0.67% max
Comisión de éxito Ninguna
Gastos corrientes 0.67%

* Escala de riesgo:calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones

(3) Cálculos con base semanal

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

Acumulada					Anualizada	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	3 años	5 años
Fondo	-2.08%	-12.04%	-12.40%	0.39%	0.13%	
Indicador de referencia	-3.17%	-13.19%	-13.73%	-12.00%	-4.17%	
Divergencia	1.09%	1.15%	1.33%	12.39%	4.30%	

RENTABILIDADES ANUALES

	2021	2020	2019
Fondo	3.98%	6.45%	13.25%
Indicador de referencia	-0.61%	2.22%	3.40%

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

	Fondo	Indicador de referencia
2022 09 30	-12.40%	-13.73%
2021 09 30	11.31%	1.65%
2020 09 30	2.95%	0.35%
2019 09 30	6.56%	4.16%

RATIOS DE RIESGO***

	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	4.35%	8.69%
Indicador de referencia	5.38%	5.11%
Tracking Error	5.91%	5.80%
Ratio de informarción	0.22	0.74
Ratio de Sharpe	-2.73	0.07
Alpha	-9.35	6.05
Beta	0.22	1.30

CARACTERISTICAS DE LA CARTERA

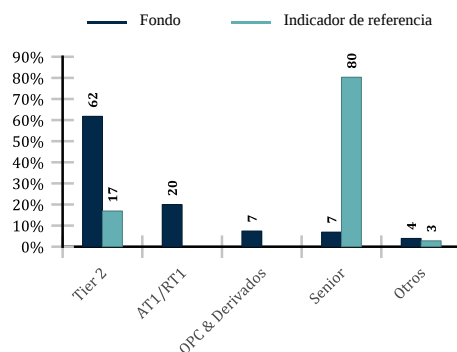
	Rendimiento a en el peor	Rendimiento a la llamada	Rendimiento al vencimiento	Spread vs Govies	Sensibilidad Tasa	Sensibilidad Crédito
Bruto	6.6%	7.9%	6.8%	666	2.2	3.0
Neto	-	7.9%	-	-	2.2	3.0

CALIFICACION MEDIA

Calificacion de Emisiones*	Calificacion de los emisores*
BB	BBB
*Promedio de las calificaciones	

PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Peso
BNPP FORTIS TV CV 07-19DE--T	2.9%
USIMIT 5.750 CP '24 EUR	2.7%
CREDIT SUISSE GRP TV18-16Y--S	2.3%
DEUT.BANK AG TV 13-24MY28S	2.1%
RBIATV 2.875 C '27 EUR	2.0%

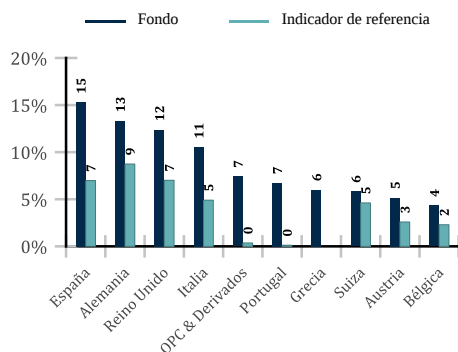
DISTRIBUCIÓN POR NIVEL DE
SUBORDINACIÓN (%)

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

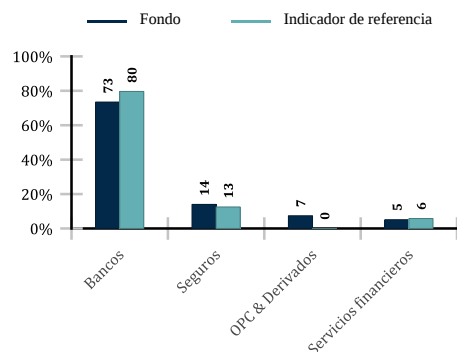
Monedas	Peso Neto
EUR	94.7%
GBP	-2.4%
USD	6.0%
Otras divisas	1.7%

*Exposicion neta de
cobertura de futuros

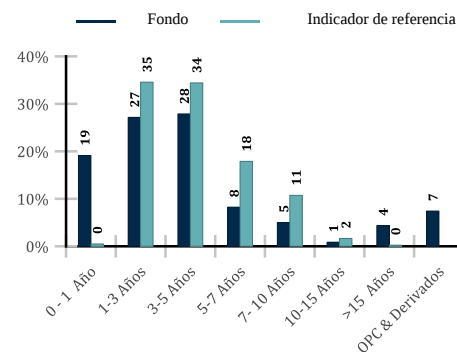
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA % (10 Mejores)



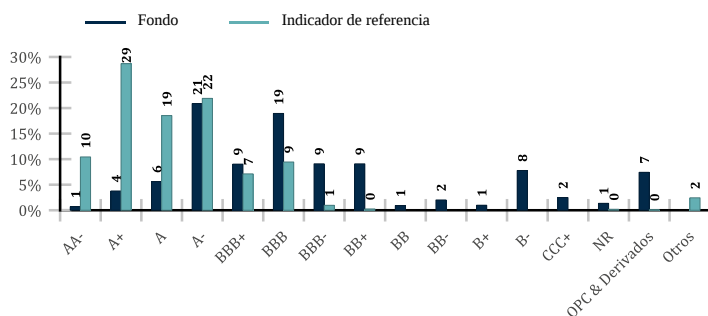
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL % (10 Mejores)



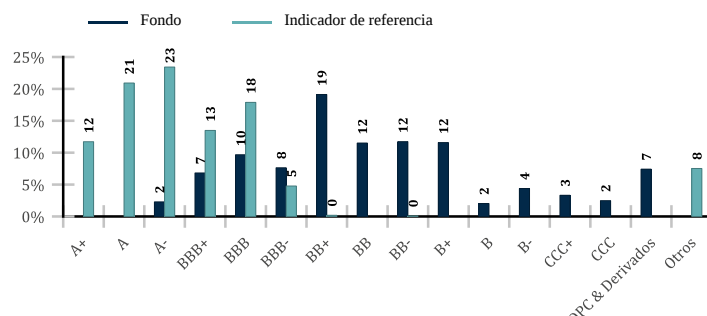
DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE MADUREZ (%)



DISTRIBUCION POR CALIFICACION DEL EMISOR (%)



DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACION (%)



COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de septiembre estuvo marcado por una mayor volatilidad de la renta fija; continuaron las declaraciones de tono duro de la mayoría de bancos centrales y tanto la Fed como el BCE subieron los tipos de interés en +75 p.b. durante el mes. Por otra parte, el brutal movimiento de alza de los tipos de los gilts a largo plazo, tras la publicación del proyecto de presupuesto británico, provocó ventas forzadas de fondos de pensiones para hacer frente a la constitución de márgenes. Para poner fin a esta espiral, el Banco de Inglaterra adoptó un programa temporal de compras dirigido a las obligaciones a largo plazo (+ de 20 años). El mercado primario fue generalmente débil: los volúmenes fueron bastante inferiores a los de años anteriores, tanto en dólares como en euros, tras un mes de agosto que fue, no obstante, particularmente activo. El nuevo entorno de tipos tiene de momento unos efectos más positivos sobre los ingresos que negativos sobre los costes de los bancos; algunos de ellos (Unicredit, Deutsche Bank) citaron posibles revisiones al alza de los objetivos para el año 2022. En crédito financiero, a finales de septiembre, el diferencial de los títulos Tier 2 de GI era de 425 p.b. (+72 p.b. durante el mes, 28% del movimiento desde principios de año), los diferenciales OAS de los títulos AT1 globales era de 559 p.b. (+79 p.b., 31%), y los diferenciales OAS de los AT1 en euros, de 733 p.b. (+97 p.b., 27%).

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Contacts :

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris

Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch

326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium

Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31

Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main

Telephone: +49 69 / 50 60 60

Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Telephone: + 39-02-8699-8611

Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid

Telephone: + 34 91 419 77 61

Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL

Telephone: 0800 374 810

Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

Email: lfm.ch@lazard.com

United Arab Emirates - Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited

Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644

Telephone: +971 4 372 8250

Email: dubaimarketing@lazard.com

Documento no vinculante

Francia:

Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto. El folleto, el DFI y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Los instrumentos o valores que figuran en este documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se ofrece garantía alguna con respecto a su rentabilidad o su futura evolución.

Suiza:

El representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia:

La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

Alemania y Austria:

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Suiza y Liechtenstein:

Este documento tiene carácter promocional. El país de origen del fondo es Francia. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, el reglamento (en el caso de un fondo de inversión) o los estatutos (en el caso de una SICAV) y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

Bélgica y Luxemburgo:

Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gante, Bélgica.

Italia:

Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra:

Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

«Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto».

LAZARD FRÈRES GESTION**SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr**