

Patrimonio neto total **3021.57 M€**
VL **264.42 €**

Fecha de creación **Jan 30, 2018**
Código ISIN **FR0013305935**
Código Bloomberg **LAZCRTC FP**

MORNINGSTAR
OVERALL **★★★★**



Clasificación SFDR Article 8

País de registro

GESTOR(ES)



OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión busca obtener, aplicando una gestión de tipo Inversión Socialmente Responsable (ISR) durante el período de inversión recomendado de 3 años, una rentabilidad superior al del siguiente índice compuesto cuyos componentes están cubiertos en la moneda de referencia de la parte, dividendos netos reinvertidos y reequilibrados mensualmente: 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index.

ESCALA DE RIESGO**



Periodo de inversión recomendado de 3 años

Índice de referencia

40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index

CARACTERÍSTICAS

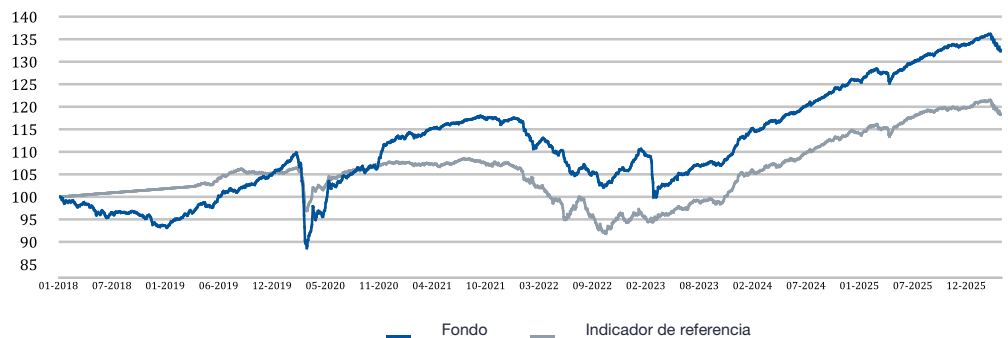
| | |
|---------------------------------------|--|
| Forma jurídica | FCP |
| Domicilio legal | Francia |
| OICVM IV | Si |
| Clasificación SFDR | Article 8 |
| Clasificación AMF | Renta fija internacional |
| Elegibilidad para el PEA | No |
| Divisa | Euro |
| Suscriptores a quien se dirige | |
| Fecha de creación | 30/01/2018 |
| Fecha del 1.er VL de la participación | 30/01/2018 |
| Sociedad Gestora | Lazard Frères Gestion SAS |
| Depositario | CACEIS Bank |
| Agente de valoración | CACEIS Fund Admin |
| Frecuencia de valoración | cotidiano |
| 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 (max) | 0.67% max |
| Comisión de éxito (*) | Ninguna |
| Gastos corrientes (PRIIPS KID) | 0.76% |

**Escala de riesgo : Para la metodología ISR, véase el Art. 14(c) , Art. 3 y Anexos II y III PRIIPS RTS

(*) Para más información sobre las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto

(3) Cálculos con base semanal

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Los rendimientos pasados no son indicativos de los resultados futuros y se evalúan al final del plazo de inversión recomendado.

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

| | Acumulada | | | | | Anualizada | | |
|-------------------------|-----------|--------|-------|--------|--------|-----------------|--------|--------|
| | 1 mes | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el inicio | 3 años | 5 años |
| Fondo | -2.50% | -1.25% | 4.07% | 30.92% | 16.36% | 32.61% | 9.40% | 3.08% |
| Indicador de referencia | -2.43% | -1.42% | 2.74% | 23.97% | 10.51% | 18.44% | 7.43% | 2.02% |
| Divergencia | -0.07% | 0.17% | 1.32% | 6.95% | 5.85% | 14.17% | 1.97% | 1.06% |

RENTABILIDADES ANUALES

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------|-------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Fondo | 6.62% | 11.17% | 7.08% | -9.81% | 3.98% | 6.45% | 13.25% |
| Indicador de referencia | 5.11% | 8.59% | 11.62% | -11.80% | -0.61% | 2.22% | 3.50% |

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

| | 03 2026 | 03 2025 | 03 2024 | 03 2023 | 03 2022 | 03 2021 | 03 2020 | 03 2019 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fondo | 4.07% | 9.00% | 15.42% | -10.09% | -1.14% | 24.72% | -5.57% | -1.30% |
| Indicador de referencia | 2.74% | 7.56% | 12.23% | -6.70% | -4.45% | 8.68% | -3.60% | 2.40% |

RATIOS DE RIESGO***

| | 1 año | 3 años |
|-----------------------------|-------|--------|
| Volatilidad | | |
| Fondo | 2.37% | 2.66% |
| Indicador de referencia | 2.45% | 2.71% |
| Tracking Error | 0.73% | 1.07% |
| Ratio de información | 1.61 | 2.08 |
| Ratio de Sharpe | 0.77 | 2.55 |
| Alpha | 1.35 | 2.81 |
| Beta | 0.92 | 0.90 |

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

| | Rendimiento estimado | Spread vs Govies | Sensibilidad Tasa | Sensibilidad Crédito |
|-------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Bruto | 4.7% | 198 | 3.6 | 3.7 |
| Neto | 4.7% | 198 | 3.6 | 3.7 |

Las estimaciones de rendimientos en diferentes monedas, OAS spreads o sensibilidades se basan en el mejor juicio de LFG para los valores (bonos, divisas a plazo, CDS y futuros) en la fecha mencionada. LFG no ofrece ninguna garantía.

CALIFICACION MEDIA

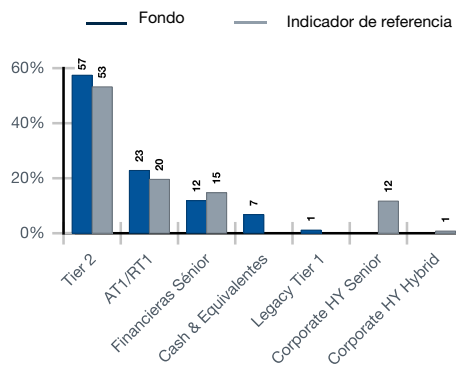
| Calificación de Emisiones* | Calificación de los emisores* |
|----------------------------|-------------------------------|
| BBB- | BBB+ |

*Promedio de las calificaciones (excluidos los bonos del Tesoro y NDS)

PRINCIPALES POSICIONES

| Posición | Peso |
|--------------------------------|------|
| ATHORA HOLD. 57/8% 24-10SE34A | 2.1% |
| MALA.HUMA.PREV.41/2%25-20JN35A | 1.8% |
| MBH BANK TV (EMTN) 25-29JA30A | 1.8% |
| BANQUE POSTALE TV 19-20NO--S | 1.7% |
| ROT.LIF.7,019%(EMTN)24-10DE34A | 1.4% |

DISTRIBUCIÓN POR NIVEL DE SUBORDINACION (%)

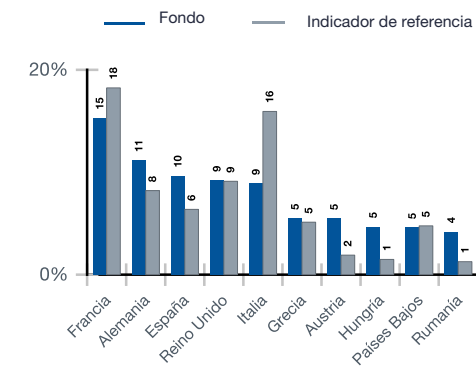


DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

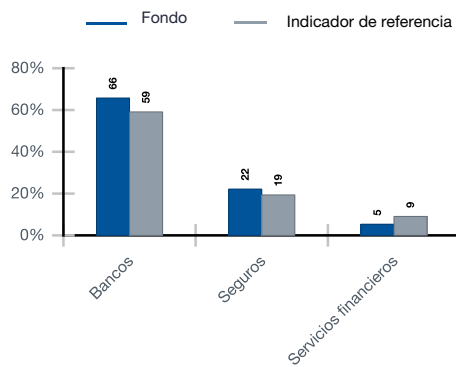
| Monedas | Peso Neto | Peso Bruto |
|---------|-----------|------------|
| EUR | 99.4% | 84.4% |
| USD | 0.4% | 8.8% |
| GBP | -0.2% | 6.6% |
| CHF | 0.0% | 0.0% |
| Others | 0.4% | 0.4% |

Exposición neta sin cobertura automática

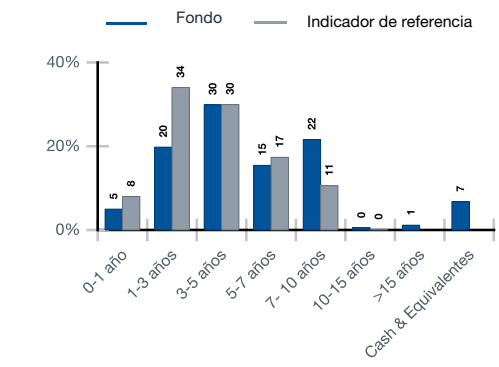
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA % (10 Mejores)



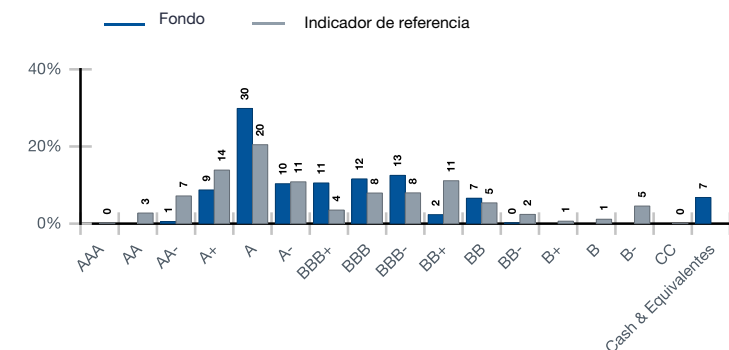
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL % (10 Mejores)



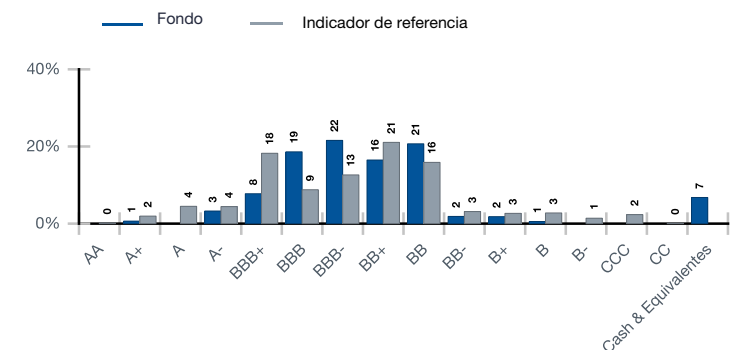
DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE MADUREZ (%)



DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACION DEL EMISOR (%)



DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACION (%)



COMENTARIO DE GESTIÓN

En cuanto al crédito financiero, los diferenciales se ampliaron durante el mes de marzo, con los senior bancarios en +11 pb, los Tier 2 en +20 pb y los AT1 en +50 pb (€AT1 +56 pb). En el sector de los seguros, la tendencia es similar, con los bonos senior en +6 pb y los subordinados en +15 pb. En cuanto a los tipos de interés, las curvas se han aplanado, con subidas más pronunciadas en el tramo corto de las curvas: en euros, los tipos aumentaron de +62 pb a +36 pb (2/10 años); en dólares, aumentaron de +42 pb a +30 pb; y en libras, de +89 pb a +68 pb. En general, los resultados son negativos: los senior bancarios cierran con un -1,8 %, los Tier 2 con un -2,0 % y los AT1 con un -2,8 % (€AT1: -3,2 %). En cuanto a las aseguradoras, las de alto riesgo registran un descenso del 1,8 % y las subordinadas, del 2,7 %.

La actividad en el mercado primario se mantuvo relativamente limitada debido a la volatilidad de los mercados financieros, con diversas emisiones de bonos senior y bonos garantizados en dólares y euros. En cuanto a los títulos subordinados, el volumen bruto de emisión alcanzó los 2800 millones de euros, con tres emisiones de AT1 en dólares (dos de HSBC y una de Danske Bank) y una emisión en euros (Aktia). En el Tier 2, Intesa ha emitido un bono a 10 años con vencimiento único en euros.

La publicación de resultados ha llegado a su fin, con nuevas cifras récord en el sector bancario: el resultado neto de PKO asciende a 2.300 millones de euros (+15 %), el de Alpha Bank a 943 millones de euros (+44 %) y el de Kutxabank a 641 millones de euros (+20 %). En el sector de los seguros, varias empresas también han publicado resultados récord: Generali registra un resultado neto de 4200 millones de euros (+12 %), Hannover Re, 2600 millones de euros (+13 %), y Vienna Insurance, 834 millones de euros (+33 %).

En marzo se registró una intensa actividad en el ámbito de las fusiones y adquisiciones. El Grupo BAWAG ha presentado una oferta no vinculante para la adquisición de Permanent TSB, y UniCredit ha anunciado el lanzamiento de una oferta pública de canje voluntaria con el objetivo de superar el umbral del 30 % del capital de Commerzbank. En Rumanía, la filial de RBI ha firmado un acuerdo para adquirir «el 100 % de las acciones de Garanti BBVA Group Romania». En el Reino Unido, Athora ha confirmado la finalización de la adquisición de Pension Insurance Corporation Group, creando «uno de los mayores grupos europeos de pensiones y ahorro», lo que ha supuesto una mejora de la calificación de Athora de A a A+ por parte de Fitch. En Portugal, el director general de BCP ha declarado que su filial polaca, Bank Millennium, es un «activo estratégico» y no está en venta, mientras que CTT «está estudiando opciones para el Banco CTT».

En Lazard Credit Fi, los principales contribuyentes al rendimiento fueron los siguientes:

- Por subordinación, los Tier 2 bancarios (+0,90 %) y los AT1 y RT1 (+0,69 %)
- Por países, Francia (+0,45 %) y Alemania (+0,32 %)
- Por emisores, Raiffeisen Bank International (-0,09 %) y Banca Monte dei Paschi di Siena (-0,08 %)

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Glosario:

El alfa representa el rendimiento de una cartera atribuible a las decisiones de inversión del gestor.
 La beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del conjunto del mercado.
 La ratio de información representa el valor añadido por el gestor (excedente de rentabilidad) dividido por el error de seguimiento o 'tracking error'.
 La ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad con respecto al tipo sin riesgo para cada unidad de riesgo asumida.
 El error de seguimiento o 'tracking error' mide la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia.
 La volatilidad es una medida de la rentabilidad del fondo en relación con su media histórica.
 El rendimiento al vencimiento o 'yield to maturity' indica la tasa de rentabilidad obtenida si se mantiene un valor hasta su fecha de vencimiento.

El rendimiento del cupón es el valor del cupón anual dividido por el precio del bono.
 El diferencial de crédito medio es el diferencial de crédito de un bono sobre el LIBOR, teniendo en cuenta el valor de la opción implícita.
 La calificación crediticia media es la calificación crediticia media ponderada de los bonos mantenidos por el Fondo.
 La duración modificada es el cambio porcentual en el valor de un bono resultante de una variación del tipo de interés del 1 %.
 El vencimiento medio es el plazo medio hasta el vencimiento de todos los bonos mantenidos por el Fondo.
 La duración del diferencial es la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales.
 El rendimiento es la tasa interna de rendimiento de un bono si se mantiene hasta el vencimiento, pero sin tener en cuenta las características de conversión de un bono convertible.
 La delta representa la sensibilidad de los bonos convertibles mantenidos por el Fondo a una variación en el precio del valor subyacente.

Francia
 Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
 Teléfono : +33 1 44 13 01 79

Bélgica y Luxemburgo
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
 326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
 Teléfono : +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
 Email: lfm_belgium@lazard.com

Alemania y Austria
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
 Teléfono : +49 69 / 50 60 60
 Email: fondsinformationen@lazard.com

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

España, Andorra y Portugal
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
 Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid
 Teléfono : + 34 91 419 77 61
 Email: contact.es@lazard.com

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia
 Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
 Teléfono : 0800 374 810
 Email: contactuk@lazard.com

Suiza y Liechtenstein
 Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
 Teléfono : +41 43 / 888 64 80
 Email: lfm.ch@lazard.com

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

Documento no contractual: Esta es una comunicación publicitaria. Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas conforme a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversión, ni una invitación o una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de efectuar cualquier suscripción. Tenga en cuenta que no todas las clases de acción están autorizadas para su distribución en todas las jurisdicciones. No se aceptará ninguna inversión en la cartera hasta que haya sido objeto del registro correspondiente en la jurisdicción de que se trate.

Francia: El folleto, el DFI PRIIPS 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.

Suiza y Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich, Suiza. El representante en Suiza es Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. Para más información, visite nuestro sitio web, póngase en contacto con el representante suizo o visite www.fundinfo.com. El agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas para la distribución en Liechtenstein y se dirigen exclusivamente a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta las posibles comisiones y gastos detruidos en el momento de la suscripción y el reembolso de las acciones.

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, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. 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 reguladora de los servicios financieros del Reino Unido, «FCA»)

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.

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 RBC Investor Services Bank S.A : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Gran Ducado de Luxemburgo

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. El Agente de Pagos para los fondos franceses son Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, y BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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.

Hong-Kong: proporcionado por Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central (Hong Kong). Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited es una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong para llevar a cabo actividades reguladas de tipo 1 (negociación de valores) y de tipo 4 (asesoramiento sobre valores) únicamente en nombre de «inversores profesionales», tal y como se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros de Hong Kong (cap. 571 de las leyes de Hong Kong) y su legislación subsidiaria.

Singapur: proporcionado por Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapur 048619. Número de registro de la empresa 201135005W, que presta servicios únicamente a «inversores institucionales» o «inversores acreditados», tal como se definen en la Ley de Valores y Futuros, capítulo 289 de Singapur.

Para cualquier reclamación, por favor contacte al representante de la oficina LAM o LFG de su país. Encontrará la información de contacto más arriba.