

Clase RC H EUR

04-2026

Patrimonio neto total	144.55 M€	Fecha de creación	Oct 24, 2022
VL	117.17 €	Código ISIN	FR001400CC99
		Código Bloomberg	LACRRCE FP

Clasificación SFDR Article 8

País de registro



GESTOR(ES)



Adrien LALANNE Benjamin LE ROUX

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo es lograr una rentabilidad superior al 2,50% anualizado neto de comisiones a 30.06.2022 en un horizonte de inversión de 5 años, mediante la exposición al mercado de renta fija próximo a este vencimiento. Este objetivo se basa en la hipótesis de que las participaciones del Fondo se mantendrán durante todo el periodo de inversión recomendado y en las hipótesis de mercado realizadas por la Sociedad Gestora. El Fondo podrá invertir en bonos y otros títulos de deuda monetaria emitidos por emisores privados o públicos y similares, a los que el patrimonio estará expuesto permanentemente entre el 0% y el 100%. Las inversiones tendrán en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.

ESCALA DE RIESGO**



Durée de placement recommandée de 5 ans

CARACTERÍSTICAS

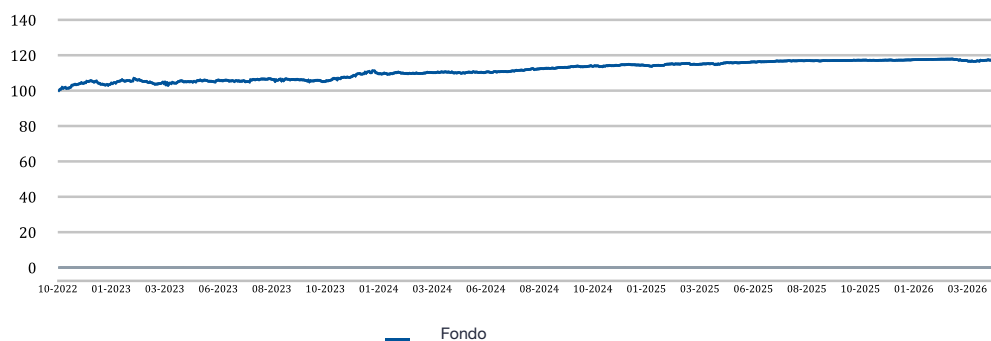
Forma jurídica	FCP
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación SFDR	Article 8
Clasificación AMF	Renta fija internacional
Elegibilidad para el PEA	No
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	24/10/2022
Fecha del 1.er VL de la participación	24/10/2022
Sociedad 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
Fraciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	1% max.
Comisión de reembolso	Ninguna
Gastos de gestión (max)	1.20% max
Comisión de éxito (*)	Ninguna
Gastos corrientes (PRIIPS KID)	1.30%

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

(1) 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	Desde el inicio	3 años
Fondo	0.46%	-0.16%	1.19%	11.01%	17.17%	3.54%

RENTABILIDADES ANUALES

	2025	2024	2023
Fondo	2.53%	3.08%	7.74%

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

	04 2026	04 2025	04 2024
Fondo	1.19%	5.35%	4.13%

RATIOS DE RIESGO***

	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	0.81%	2.49%
Tracking Error		
Ratio de información		
Ratio de Sharpe	-1.00	0.27
Alpha		
Beta		

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

	Rendimiento estimado	Spread vs Govies	Sensibilidad Tasa	Sensibilidad Crédito
Bruto	3.2%	57	1.3	1.3
Neto	3.2%	57	1.3	1.3

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

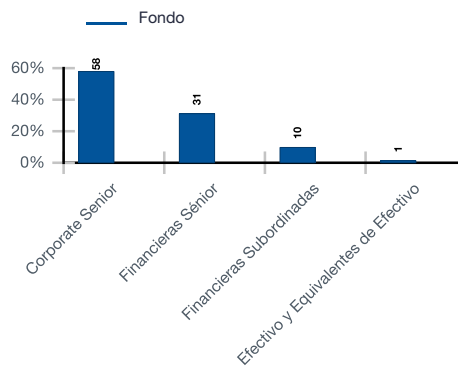
Calificación de Emisiones*	Calificación de los emisores*
BBB	BBB+

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

PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Peso
BARCLAYS PLC TV 22-28JA28A	1.9%
PPF TELECOM GR.31/4%20-29SE27A	1.9%
CONTINEN.35/8%(EMTN)22-30NO27A	1.8%
BANK OF IRELAND TV 23-16JY28A	1.8%
ABERTIS INF11/8%EMTN19-26MR28A	1.8%

DISTRIBUCIÓN POR NIVEL DE SUBORDINACION (%)

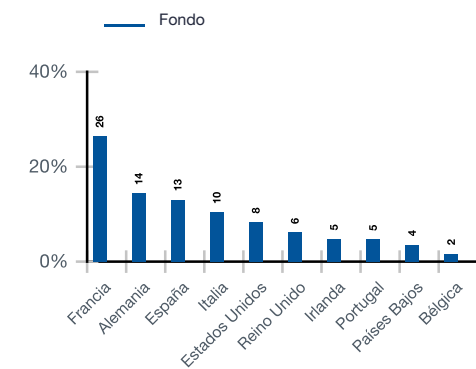


DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

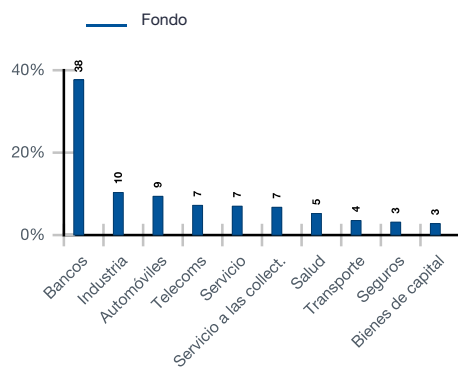
Monedas	Peso Neto	Peso Bruto
EUR	100.0%	100.0%

Exposición neta sin cobertura automática

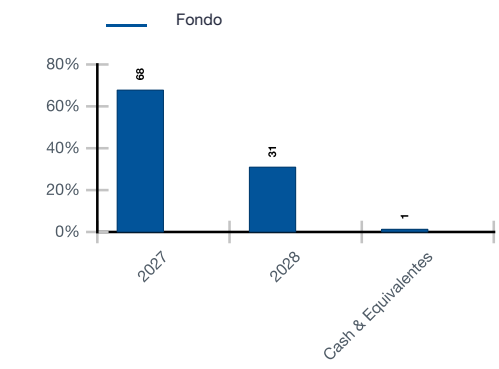
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA % (10 Mejores)



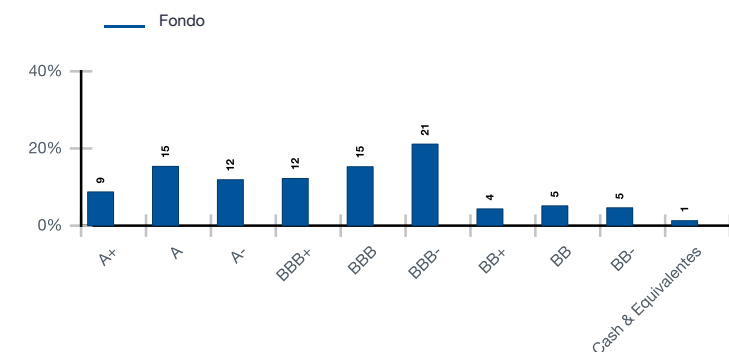
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL % (10 Mejores)



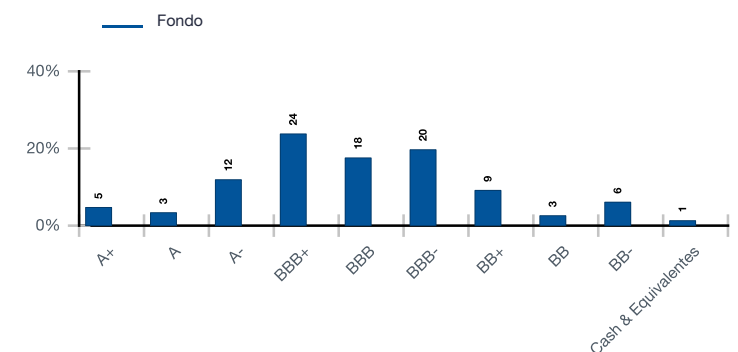
DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE MADUREZ (%)



DISTRIBUCION POR CALIFICACION DEL EMISOR (%)



DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACION (%)



COMENTARIO DE GESTIÓN

En abril, la falta de avances diplomáticos entre Irán y Estados Unidos afecta gravemente a los mercados energéticos. El precio del barril de Brent subió un 15 %, hasta alcanzar los 110 dólares, tras haber llegado a los 126 dólares a finales de mes. En este contexto, los tipos de interés soberanos siguen sufriendo y las reuniones de los principales bancos centrales no han aportado elementos decisivos para invertir la tendencia. En la zona del euro, los rendimientos de los bonos se han tensado (+2 pb en el bono alemán a dos años, hasta el 2,65 %) en un contexto de aplanamiento de la curva, lo que refleja un escenario de estancamiento. Mientras que el crecimiento del PIB en el primer trimestre ha sido decepcionante (+0,1 %), la inflación general se ha acelerado hasta el 3,0 %, acompañada de un alarmante repunte de las expectativas de inflación a un año (del 2,5 % al 4,0 %). A pesar de que la confianza económica ha registrado un claro descenso (93,0), el BCE ha mantenido su tipo de interés en el 2 %, al tiempo que ha adoptado un tono claramente más restrictivo. Este cambio de postura, marcado por serios debates sobre un endurecimiento de la política monetaria, parece confirmar la probabilidad de una subida de los tipos de interés ya en junio, ya que la institución da ahora prioridad a la lucha contra la inflación a pesar del estancamiento de la actividad. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos se han tensado (a dos años, al 3,87 %; a diez años, al 4,37 %) en un contexto de desaceleración del crecimiento y de inflación persistente. Aunque la Reserva Federal ha mantenido sus tipos de interés de referencia (3,50 % - 3,75 %), este statu quo oculta una división interna: tres miembros han expresado su desacuerdo, abogando por abandonar la política acomodaticia en favor de una postura neutral ante los riesgos inflacionistas relacionados con la energía. Al mismo tiempo, Jerome Powell sorprendió al anunciar su intención de seguir formando parte de la Junta de Gobernadores hasta 2028, tras la finalización de su mandato en mayo. En este contexto, el crédito se comporta bien, con unos márgenes que han compensado la ampliación registrada en marzo, volviendo a los niveles previos al conflicto: -16 pb para el crédito con calificación de grado de inversión, -22 pb para los títulos de deuda financiera T2, -14 pb para los híbridos con calificación de grado de inversión, -62 pb para el crédito corporativo de alto rendimiento y -59 pb para los títulos de deuda financiera AT1. En su conjunto, los resultados de las distintas clases de activos fueron positivos, respaldados por los componentes de los diferenciales y de carry, pese a un efecto negativo vinculado a los tipos: +0,94% para la deuda de grado de inversión, +1,15 % para la deuda financiera T2, +0,96 % para la híbrida de grado de inversión, +1,92 % para la deuda corporativa de alto rendimiento y +2,5 % para la deuda financiera AT1 (en euros). Todos los sectores registran una contracción. Algunos de los sectores más castigados en marzo experimentaron un efecto de recuperación en abril y registran un rendimiento superior al del mercado, en particular el inmobiliario y el automovilístico. Por el contrario, otros sectores siguen viéndose afectados por la subida de los precios del petróleo, como el del transporte, que está registrando un rendimiento inferior al esperado. El mercado primario se mantiene dinámico a pesar de la temporada de publicación de resultados y las reuniones de los bancos centrales. Los volúmenes de emisión de bonos corporativos con calificación de grado de inversión descendieron con respecto al mes anterior, con unos 26 000 millones de euros emitidos, en un contexto marcado por la presencia, aún significativa, de los bonos «Reverse Yankees» y por un segmento híbrido muy activo. El volumen de las entidades financieras aumentó hasta los 28 000 millones de euros. A finales de mes comenzaron a publicarse los resultados del primer trimestre de 2026, que presentan un panorama desigual. La estructura de la cartera está experimentando cambios marginales en un contexto de ligera tensión en los tipos de interés y de fuerte reducción de los márgenes de crédito.

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.
 Amstelpein 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 Milán, y BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milán.

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.