

Gesamtnettovermögen	3219 M€	Auflegungsdatum	30/08/2017	SFDR Kategorie : Artikel 8
Nettovermögen	15,33 M €	ISIN	FR0013277654	
NIW	13681,85 €	Bloomberg code	LACGADE	

Länder mit Vertriebszulassung



Dies ist eine Werbemitteilung

FONDSMANAGER : Arnaud BRILLOIS



INVESTMENTZIEL

Das Ziel ist es, eine Outperformance gegenüber dem FTSE Global Focus (EUR) Convertible Index nach Abzug aller Kosten (net) zu erzielen. Dies gilt sowohl für die kurze- (1 Jahr), mittlere- (3 Jahre) als auch die langfristige (5 und 10 Jahre) Sicht. Dieses Ziel soll durch eine dynamische Verwaltung der Zins-, Wechselkurs- und Kreditrisiken sowie durch eine selektive Titelauswahl erreicht werden. Das Portfolio besteht aus Wandelanleihen (in Aktien umtauschbare Anleihen, Anleihen mit Aktienoptionsscheinen) die von Unternehmen und Finanzinstituten ausgegeben werden.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGER

Im September 2024, verzeichnete der de Lazard Convertible Global PD EUR eine Performance von 1,93% gegenüber 2,7% beim FTSE Global Focus Convertible EUR (vormals Refinitiv). Wir haben die Aktienduration des Fonds im Berichtsmonat aktiv erhöht, die jetzt bei 61,0% liegt, gegenüber 52,3% beim Referenzindex. Unsere überdurchschnittliche Aktien-Exposure leistete im Berichtszeitraum einen leicht positiven Beitrag. Die rückläufigen Zinsen leisteten absolut und relativ gesehen einen positiven Beitrag. Die Zinsduration liegt bei 2,25 gegenüber 1,54 für den Referenzindex. Die Credit-Spreads erweiterten sich leicht, was absolut gesehen leicht negative und relativ gesehen neutrale Auswirkungen hatte. Unsere Wertpapierauswahl bei zyklischen Konsumgütern in Asien (Onlinehandel, Automobil) sowie unsere Beteiligungen an Tourismusunternehmen in Europa und den USA entwickelte sich relativ gesehen positiv. Allerdings haben uns unsere Beteiligungen im Gesundheitssektor in den USA sowie unsere unterdurchschnittliche Exposure in zwei spezifischen Papieren im chinesischen Versicherungssektor und bei Kryptowährungen in den USA relativ gesehen Geld gekostet. Im Berichtsmonat haben wir unsere Exposure bei amerikanischen Fluggesellschaften und Servern reduziert und unsere Exposure bei Immobilien in Europa und den USA sowie bei chinesischen Nicht-Basiskonsumgütern (E-Commerce, Tourismus) und Versicherungen ausgebaut. Daneben behielt der Fonds im Berichtsmonat gegenüber dem Index eine leichte Übergewichtung in USD bei.

RISIKOSKALA**

— 1 2 3 4 5 6 7 +

Empfohlene Anlagedauer : 5 Jahre

REFERENZINDEX

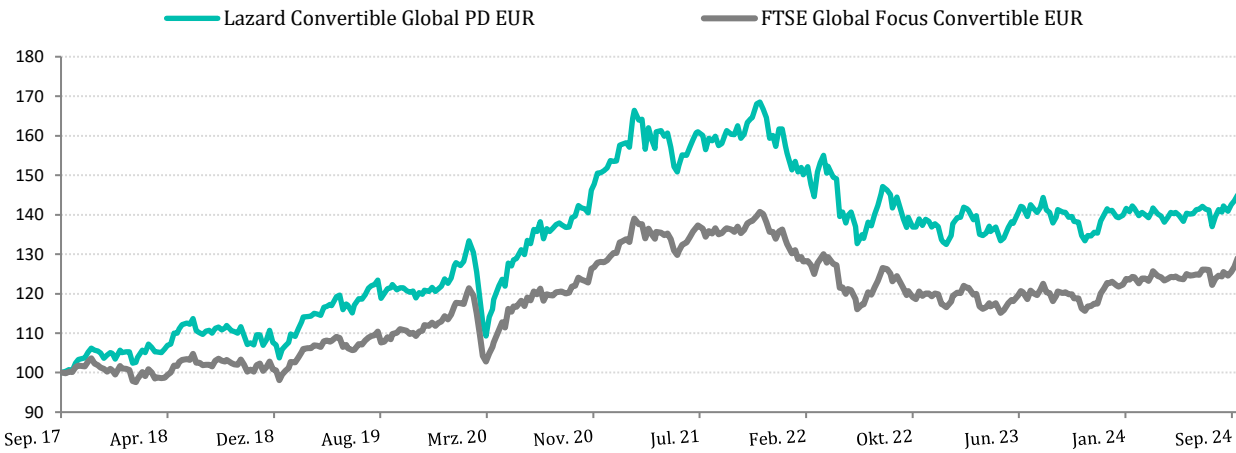
FTSE Convertible Global Focus EUR Ab 31/12/2014

(zuvor Merrill Lynch G300)

INFORMATIONEN ZUM FONDS	
Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
Währung	EUR
OGAW	Ja
Auflegungsdatum (Anteil PD EUR)	30/08/2017
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Depotbank	CACEIS Fund Admin
Bewertungsstelle	CACEIS BANK France
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW
Bestimmungen für Zeichnungen	D (fecha VL) + 2 hábiles
Bestimmungen für Rücknahmen	D (fecha VL) + 2 hábiles
Ausgabeaufschlag	4% max
Rücknahmegebühr	0%
Verwaltungskosten	0,82%
Gebührenerhebung	0,85%

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

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	10 Jahre	Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	1,93%	2,77%	4,24%	-9,75%	20,01%	-	46,65%	-3,36%	3,72%	-
Referenzindex	2,70%	4,80%	7,82%	-5,29%	16,54%	-	29,95%	-1,79%	3,11%	-
Abweichung	-0,77%	-2,03%	-3,57%	-4,46%	3,47%	-	16,70%	-1,57%	0,61%	-

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,46%	-17,44%	3,83%	26,18%	15,68%	2,42%				
Referenzindex	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%	-0,02%				

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
30/09/2024	4,24%	7,82%
29/09/2023	2,23%	0,38%
30/09/2022	-15,31%	-12,49%
30/09/2021	15,88%	12,09%
30/09/2020	14,75%	9,78%
30/09/2019	8,35%	7,41%
28/09/2018	9,74%	2,30%
29/09/2017	-	-
30/09/2016	-	-
30/09/2015	-	-
30/09/2014	-	-

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	7,29%	10,98%
Referenzindex	6,46%	8,06%
Tracking Error	2,37%	4,03%
Information Ratio	-1,47	-0,43
Beta		
Alpha		-1,00
Korrelationskoeffizient	0,95	0,96

***Wöchentlich berechnete Koeffizienten

Allgemeine Merkmale

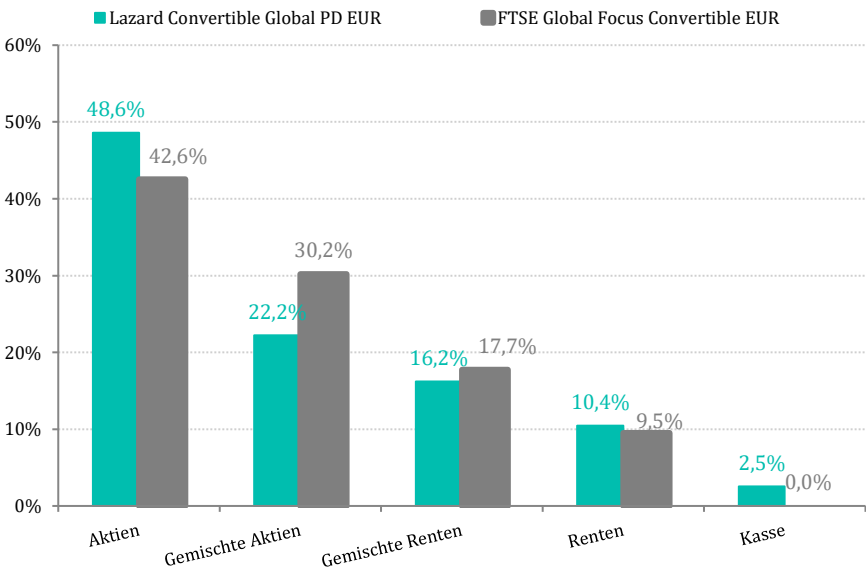
	Fonds	Referenzindex
Zinssensitivität	2,25	1,54
Aktiensensitivität	61,01%	52,33%
Mittleres Rating*	BBB	BBB-

* Rating Emission 2nd best oder Rating Emittent 2nd best

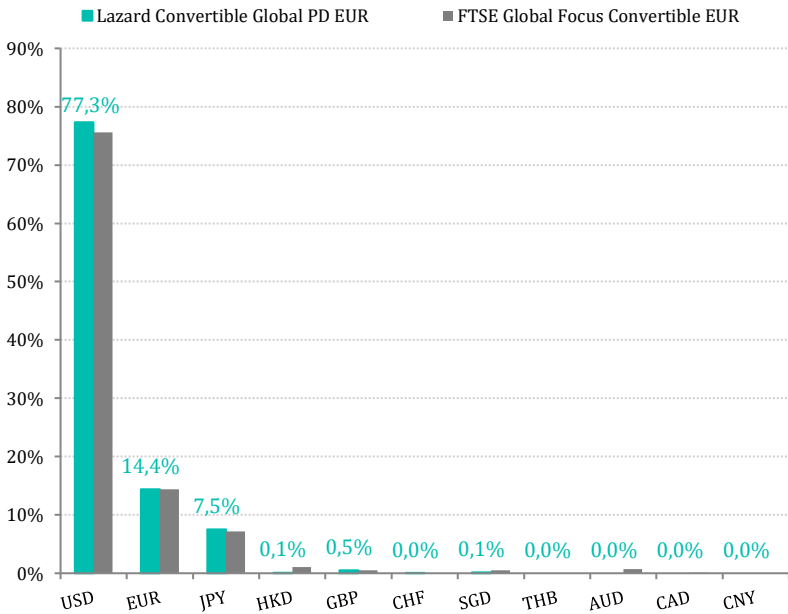
WICHTIGSTE AKTIENANLAGEN

	Fälligkeit	%Kupon	Gewichtung
ALIBABA GRP HOLD LTD	01/06/2031	1	4,00
AKAMAI TECHNOLOGIES	01/05/2025	0	2,59
UBER TECHNOLOGIES	01/12/2028	0,88	2,41
INTL CONS, AIRLINES	18/05/2028	1	2,41
DEXCOM	15/11/2025	0,25	2,35

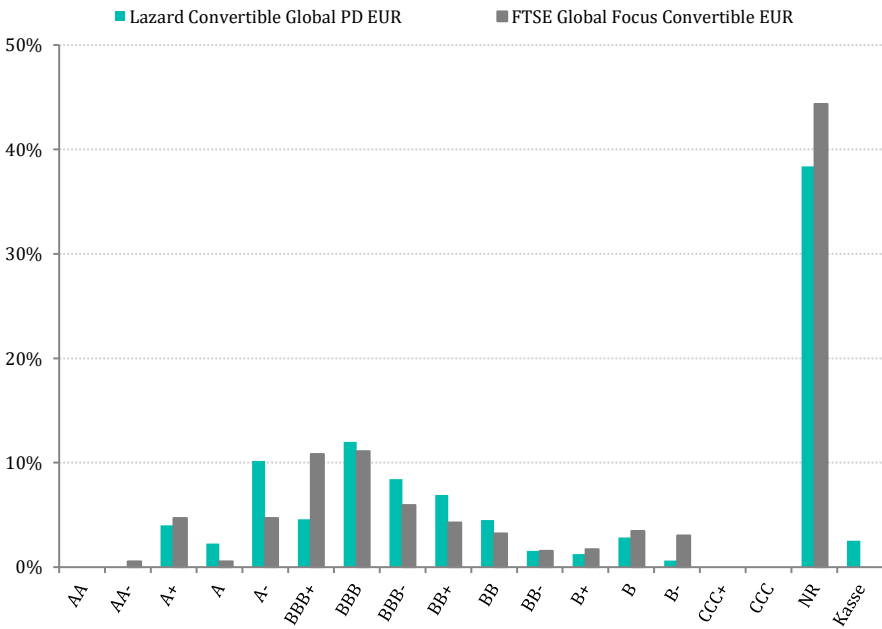
ENGAGEMENT NACH ART DER WANDELANLEIHE



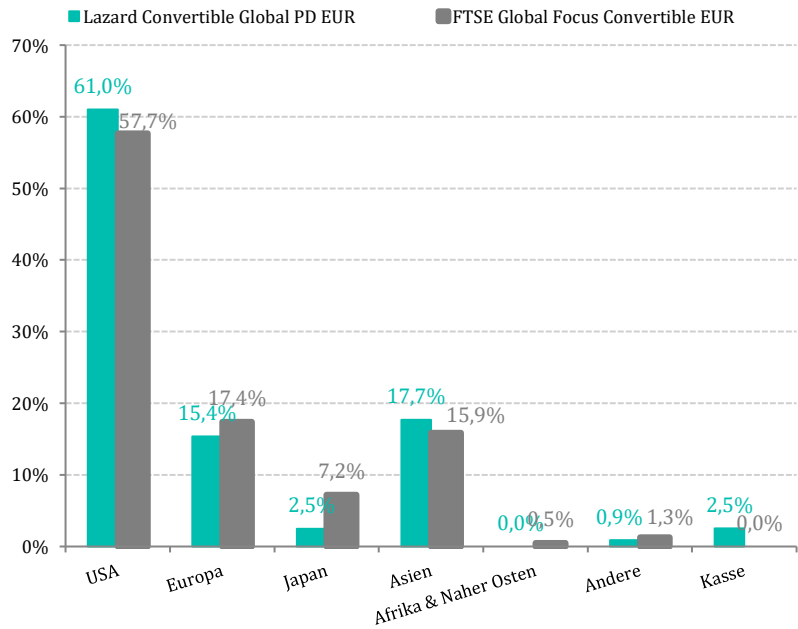
AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN



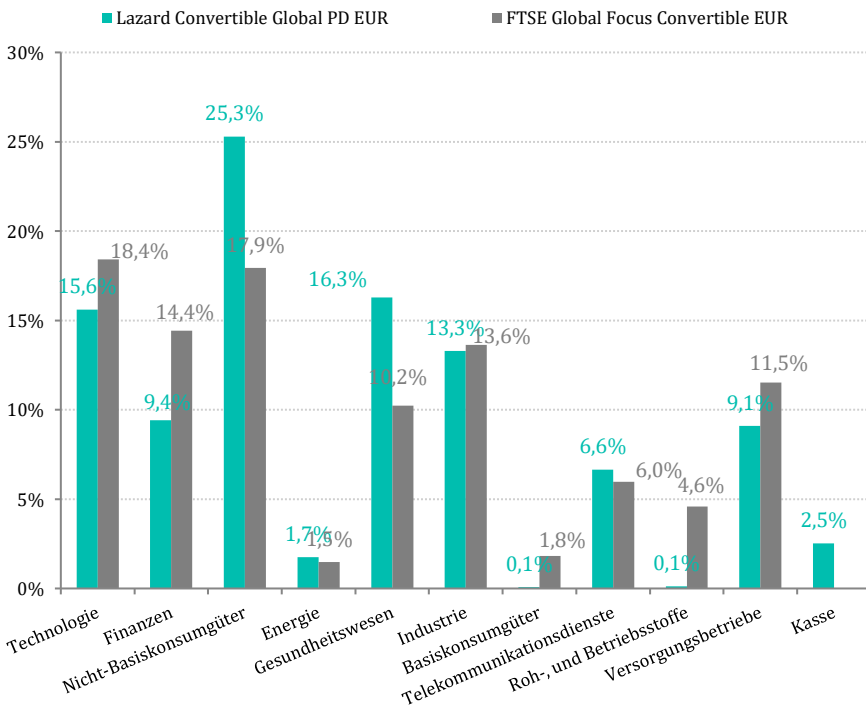
AUFTEILUNG NACH RATINGS*



AUFTEILUNG NACH REGIONEN**



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



**Staatsangehörigkeit des Basiswertes

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.

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 Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.

Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

KONTAKTE UND WEITERE INFORMATIONEN

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 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: lfm.ch@lazard.com

Unverbindliches Dokument: 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: Der Verkaufsprospekt, der KIID und die Finanzaufstellungen sind kostenlos auf der Webseite von Lazard Frères Gestion und bei unseren örtlichen Vertriebsstellen erhältlich. Wertentwicklungen werden nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet, enthalten aber weder Steuern noch Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, die zu Lasten des Zeichners gehen.

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 Zürich. Zahlstelle für die irischen Fonds ist Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zürich, und Zahlstelle für die französischen Fonds ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, kontaktieren Sie den Vertreter für die Schweiz oder besuchen Sie www.fundinfo.com. Nicht alle Anteilklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger.

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»)

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Services Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, „FSA“) 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 Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien.

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 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.

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 dürften 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.