

Nettovermögen 1198.00 M€  
Nettoinventarwert 11835.37 €

Auflegungsdatum Sep 17, 2018  
ISIN FR0013311446  
Bloomberg Code

MORNINGSTAR  
OVERALL ★★★★★



Class. SFDR : Article 8

Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



François Lavier Alexis Lautrette Sergio Gallo

INVESTMENTZIEL

Der Fonds strebt eine Wertentwicklung nach Kosten an, die über dem Index Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR Index für PVC EUR, PVD EUR, RVC EUR, RVD EUR, SC EUR und TVD EUR-Anteilen liegt, dem Barclays Global Contingent Capital Hedged USD Index für den PVC H-USD und dem Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF Index für PVC H-CHF-Anteile durch eine aktive Verwaltung des Zins-, Kredit- und Wechselkursrisikos.

RISIKOSKALA\*\*



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

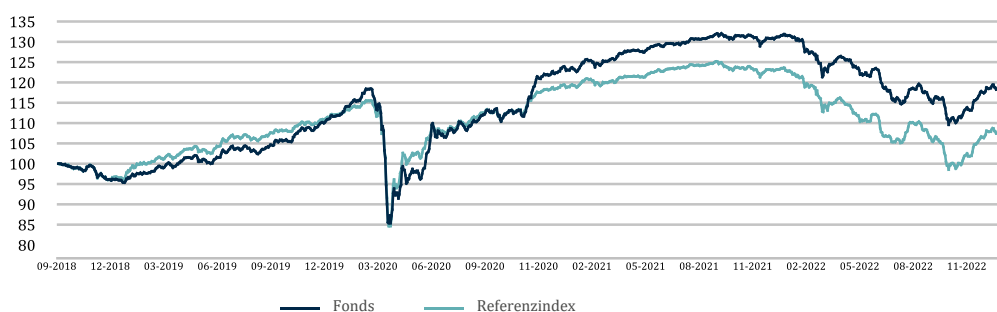
Referenzindex

Barclays Global Contingent Capital since 31/12/15 before JPMorgan Susi Tier 1

MERKMALE

Rechtsform	FCP
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
AMF-Einstufung	Internationale Anleihen
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	
Auflegungsdatum	17/09/2018
Datum der ersten Ermittlung des NIW	17/09/2018
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Fund Admin
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 Werkstage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werkstage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max
Rücknahmegebühr	0% max
Verwaltungskosten	0.70% max
Leistungsprovision	Nichts
Laufende Kosten	0.73%

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 5 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	Auflegung	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	0.84%	-10.03%	-10.03%	5.74%	18.35%	1.88%	
Referenzindex	1.07%	-12.97%	-12.97%	-4.21%	7.47%	-1.42%	
Abweichung	-0.22%	2.94%	2.94%	9.95%	10.88%	3.30%	

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-10.03%	7.15%	9.69%	16.68%
Referenzindex	-12.97%	3.93%	5.90%	16.18%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2022 12 31	-10.03%	-12.97%
2021 12 31	7.15%	3.93%
2020 12 31	9.69%	5.90%
2019 12 31	16.68%	16.18%

RISIKOKOEFFIZIENTEN\*\*\*

	1 Jahr	3 Jahre
<b>Volatilität</b>		
Fonds	8.37%	14.92%
Referenzindex	9.38%	14.38%
<b>Tracking Error</b>	2.96%	4.36%
<b>Information Ratio</b>	1.00	0.76
<b>Sharp Ratio</b>	-1.20	0.15
<b>Alpha</b>	1.20	3.43
<b>Beta</b>	0.85	0.99

\*Risikoskala: berechnet ausgehend von der historischen Volatilität des OGAW über einen Zeitraum von 5 Jahren. Wenn der Fonds seit weniger als 5 Jahren besteht, wird das Risikoniveau ausgehend von der Volatilität eines Referenzindikators oder der angestrebten Volatilität seiner Strategie berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, das ausgehend von den spezifischen Risiken des Fonds berechnete Risikoniveau anzupassen. Diese Risikoskala wird nur zu Informationszwecken vorgelegt und kann ohne Vorankündigung geändert werden.

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

**MERKMALE DES PORTFOLIOS**

	Yield to worst	Yield to call	Yield to maturity	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität
<b>Brutto</b>	8.4%	9.9%	8.8%	801	2.1	2.2
<b>Netto</b>	-	9.3%	-	-	0.9	2.2

**Durchschnittliche Einstufung**

Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
B+	BBB-

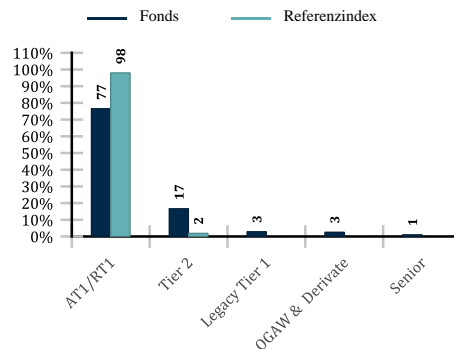
\*Durchschnitt der Ratings

Schätzungen zu Renditen in verschiedenen Währungen, Spreads und Sensitivitäten beruhen auf dem besten Urteil von LFG. LFG übernimmt keine Garantie für die Genauigkeit oder die verwendete Methodologie.

**WICHTIGSTE ANLAGEN**

Titel	Gewicht
RBIAV 6.0 C '26 EUR	3.5%
BACR 5.875 CE '24 GBP	3.4%
CREDIT SUISSE GRP TV18-12SE--S	2.9%
LPTY 7.375 CE '24 EUR	2.9%
B.SABADELL TV (COCO)17-23NO--T	2.8%

**VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)**

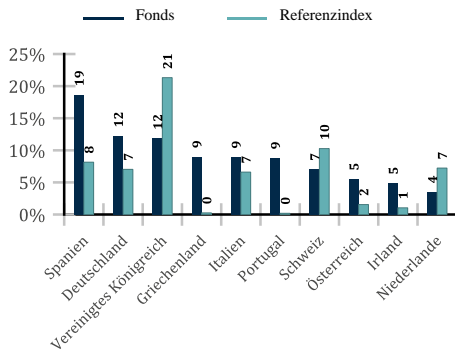


**AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)**

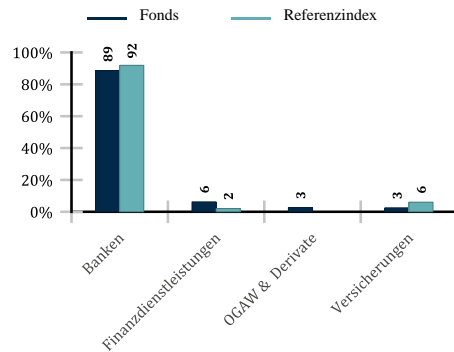
Währung	Bruttogewicht	Nettogewicht
EUR	73.5%	92.9%
USD	11.4%	6.6%
GBP	11.3%	0.5%
Andere Währungen	0.9%	0.1%

\*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken

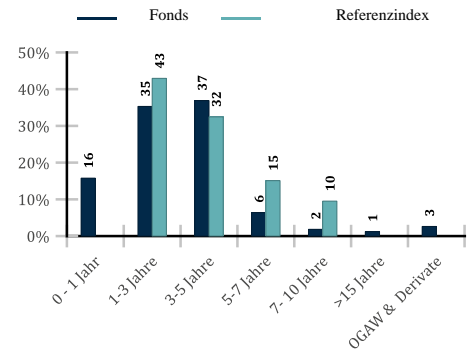
**AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)**



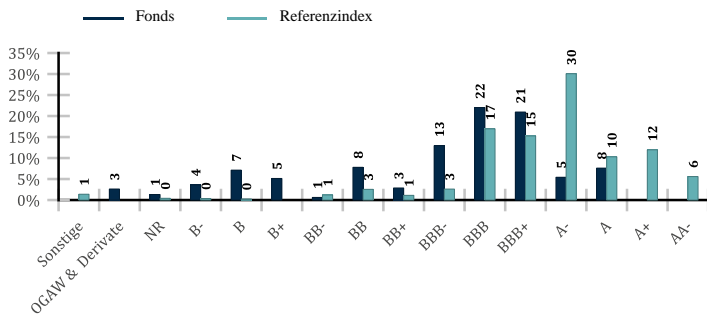
**AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)**



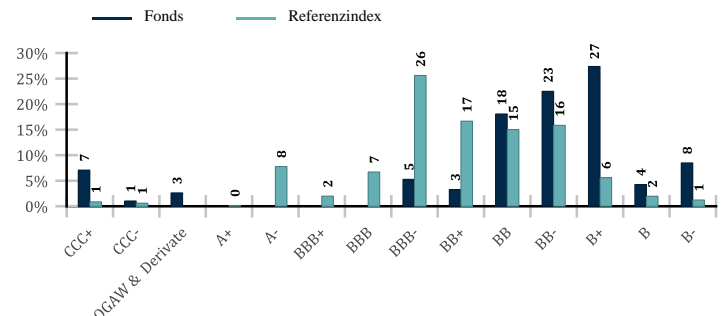
**VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)**



**RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)**



**RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)**



**KOMMENTAR DER FONDSMANAGER**

Der Dezember stand ganz im Zeichen der Zentralbanken, die ihre Zinsen ausnahmslos um +50 Basispunkte anhoben, verknüpft mit offensiven Botschaften der Fed und der EZB und der überraschenden Anhebung des Ertragsziels der Bank von Japan von 0,25% auf 0,5%.

Vor diesem Hintergrund legten die Anleihezinsen um +12 bis +71 Basispunkte zu, während sich die Spreads leicht um -14 bis -32 Basispunkte verengten. Die Banken haben im Dezember weitere 448 Mrd. TLTRO 3-Gelder zurückbezahlt, so dass sich die vorzeitigen Rückzahlungen mittlerweile auf 808 Mrd. belaufen und das verbleibende Volumen auf 1.308 Mrd. sinkt.

Wir erlebten ein pessimistisches Jahr, und zwar eher bei den Zinsen als bei den Spreads, mit Veränderungen von +206 bp (US 30Y) bis +369 bp (US 2Y) mit zahlreichen Werten, die sich auf den Zinskurven im Durchschnitt um +300 bp drehten.

Die Spreads beendeten das Jahr mit einer Erweiterung zwischen +65 bp bei Senior-Bankanleihen und +186 bp bei AT1-Papieren in Euro. Tier 2-Papiere beendeten das Jahr bei +128 bp.

Die europäischen Banken haben die geopolitischen Erschütterungen und die Sanktionen gegen Russland problemlos aufgefangen. 2022 dürfte für zahlreiche Finanzinstitute das rentabelste Jahr ihrer Geschichte sein.

Die höchsten Performancebeiträge kamen bei Lazard Capital Fi von:

- Nach Nachrangigkeit: AT1 und RT1 (+0,59%) sowie Tier 2-Bankwerte (+0,16%)
- Nach Ländern: Schweiz (+0,45%) und Italien (-0,13%)
- Nach Emittenten: Credit Suisse Group (+0,45%) und Intesa Sanpaolo (-0,10%)

## KONTAKT UND ERGÄNZENDE 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 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

## Unverbindliches Dokument

## Frankreich:

Diese Unterlage wird den Anteilhabern im Einklang mit den geltenden Bestimmungen zu Informationszwecken ausgehändigt und stellt weder eine Anlageempfehlung, noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger, die Papiere zeichnen wollen, sollten den Verkaufsprospekt zuvor aufmerksam lesen. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (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. Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu. Die in diesem Dokument genannten Instrumente und Wertpapiere unterliegen Marktschwankungen und ihre künftige Wertentwicklung kann nicht garantiert werden.

## Schweiz und Liechtenstein:

Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter kostenlos erhältlich. Für die in und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befinden sich der Erfüllungsort und das Gericht am Sitz des Vertreters. Die historische Wertentwicklung stellt keinen aktuellen oder künftigen Leistungsindikator dar. Die Performancedaten berücksichtigen weder die Gebühren noch die Provisionen, die bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhoben werden.

## 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 die UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

## Schweiz:

Dies ist ein Werbeprospekt. Das Herkunftsland des Fonds ist Frankreich. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Reglement (bei Investmentfonds) oder die Satzung (bei SICAV), die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter kostenlos erhältlich. Für die in und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befinden sich der Erfüllungsort und das Gericht am Sitz des Vertreters. Die historische Wertentwicklung stellt keinen aktuellen oder künftigen Leistungsindikator dar. Die Performancedaten berücksichtigen weder die Gebühren noch die Provisionen, die bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhoben werden.

## 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. Die Anteilklassen des betreffenden Teilfonds werden nicht alle zu Vermarktungszwecken in Italien erfasst und richten sich nur 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 werden nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und sind nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde registriert. Daher können die Fondsanteile nicht in Andorra über aktive Vermarktungsaktivitäten angeboten oder verkauft werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel, Anteile des Fonds zu erwerben, übermittelte Auftrag und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine nicht aktiv vorangetriebene Kontaktaufnahme mit dem Anleger übermittelt.

"Diese Unterlage wird den Anteilhabern im Einklang mit den geltenden Bestimmungen zu Informationszwecken ausgehändigt und stellt weder eine Anlageempfehlung, noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger, die Papiere zeichnen wollen, sollten den Verkaufsprospekt zuvor aufmerksam lesen."