

Anteil PVD EUR
04-2026

Nettovermögen	348.22 M€	Auflegungsdatum	Dec 18, 2002	MORNINGSTAR		
Nettoinventarwert	2408.37 €	ISIN	FR0000029860	OVERALL	★★★★★	
		Bloomberg Code	LAOBPRD FP			SFDR Kategorie Artikel 8

LandderRegistrierung

FONDSMANAGER

Benjamin LE ROUX

Soraya BENAÏRA

INVESTMENTZIEL

Das Anlageziel besteht darin, bei einer empfohlenen Anlagedauer von mindestens einem Jahr nach Abzug von Gebühren eine Performance zu erzielen, die über derjenigen des ICE BofAML 1-3 year Corporate Index (ER01) liegt, der in Euro ausgedrückt wird und dessen Nettokupons wieder angelegt werden.

RISIKOSKALA**



Referenzindex

ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index Total Return EUR

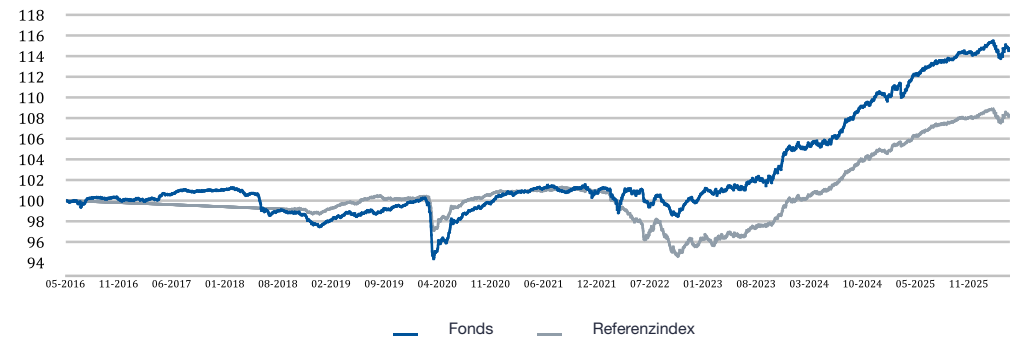
MERKMALE	
Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Auf EUR lautende Anleihen und Schuldvers
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Zugelassene Anleger
Auflegungsdatum	18/12/2002
Datum der ersten Ermittlung des NIW	18/12/2002
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank
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 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegebühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.20% max
Leistungsprovision (*)	20% der Wertentwicklung über dem Index
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.32%

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

(*) Weitere Einzelheiten zu den erfolgsabhängigen Gebühren finden Sie im Verkaufsprospekt

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

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	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	0.70%	0.31%	2.21%	13.37%	13.34%	14.72%	4.27%	2.54%	1.38%
Referenzindex	0.58%	0.08%	1.86%	11.95%	7.24%	8.29%	3.83%	1.41%	0.80%
Abweichung	0.12%	0.23%	0.35%	1.42%	6.10%	6.43%	0.44%	1.13%	0.58%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	3.67%	5.07%	5.23%	-1.35%	0.54%	0.77%	2.21%	-3.30%	0.98%	0.45%
Referenzindex	3.20%	4.62%	4.85%	-5.25%	0.05%	0.62%	1.37%	-0.56%	-0.36%	-0.32%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	04 2026	04 2025	04 2024	04 2023	04 2022	04 2021	04 2020	04 2019	04 2018	04 2017
Fonds	2.21%	6.67%	3.99%	0.37%	-0.40%	5.05%	-2.52%	-1.78%	0.21%	0.44%
Referenzindex	1.86%	5.58%	4.09%	-1.51%	-2.73%	2.57%	-1.39%	0.54%	-0.36%	-0.35%

*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 4 % (d.h. 40 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

RISIKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	1.17%	1.80%
Referenzindex	0.89%	1.14%
Tracking Error	0.48%	0.94%
Information Ratio	0.73	0.45
Sharpe Ratio	0.18	0.70
Alpha	-0.08	-1.14
Beta	1.23	1.41

MERKMALE DES PORTFOLIOS

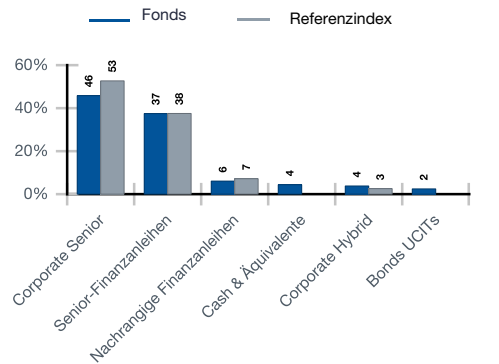
	Geschätzte Rendite	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität
Brutto	3.2%	59	1.9	1.9
Netto	3.3%	55	2.9	1.8

Schätzungen zu Renditen in verschiedenen Währungen, OAS 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
BARCLAY.4,918%(EMTN)23-08AG30A	1.2%
KBC GROUP TV (EMTN) 22-23NO27A	1.2%
CM ARKEA 33/8%(EMTN)22-19SE27A	1.2%
UNICREDIT SPA 3,3% 25-16JY29A	1.2%
UNIBAIL 31/2%(EMTN)24-11SE29A	1.2%

VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)



Durchschnittliche Einstufung

Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
BBB+	BBB+

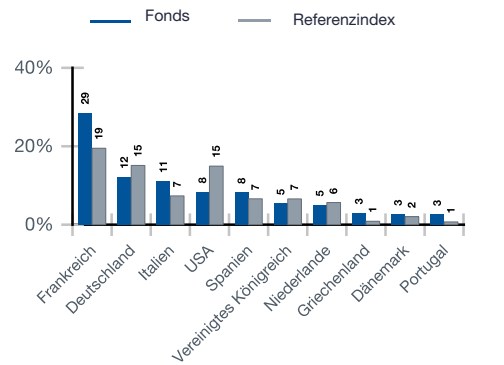
*Durchschnitt der Ratings (ohne Schatzanweisungen und NDS)

AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)

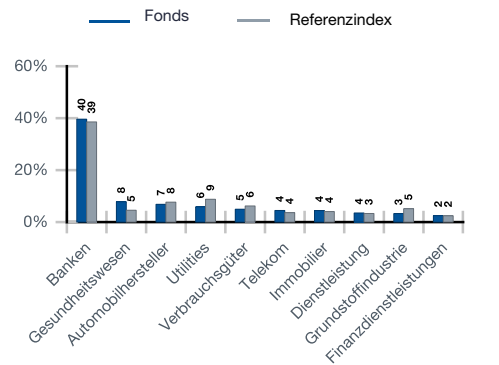
Währung	Nettogewicht	Bruttogewicht
EUR	100.0%	100.0%

Nettoengagement ohne automatische Absicherung

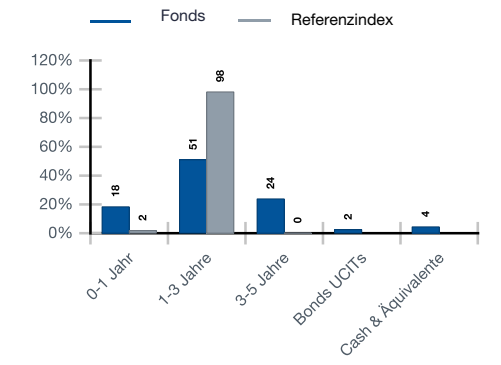
AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)



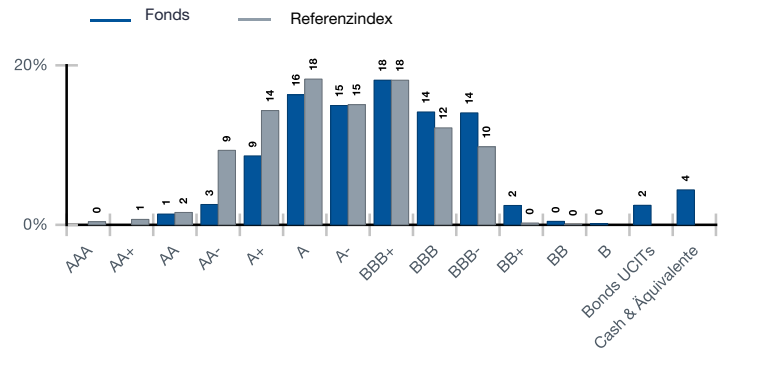
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)



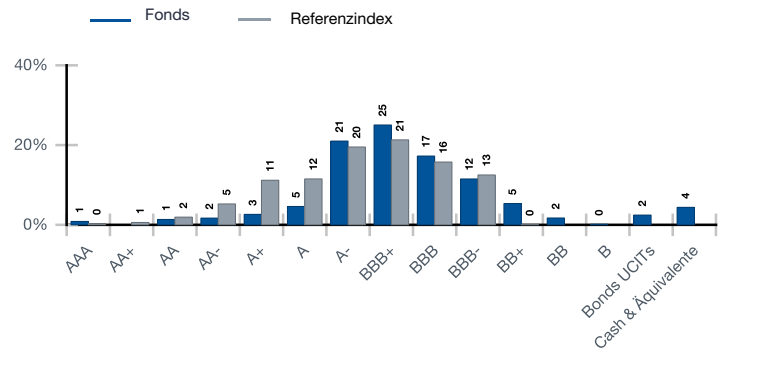
VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Im April belasten die fehlenden diplomatische Fortschritte zwischen dem Iran und den USA die Energiemärkte. Der Preis für ein Barrel Brent stieg um 15% auf 110 USD, nachdem er am Monatsende 126 USD erreicht hatte. Vor diesem Hintergrund leiden die Renditen von Staatsanleihen weiterhin und die Sitzungen der wichtigsten Zentralbanken blieben entscheidende Hinweise schuldig, um den Trend umzukehren. In der Eurozone sind die Renditen 2-jähriger Bundesanleihen im Zuge einer Abflachung der Kurve um 2 Bp. auf 2,65% gestiegen, was ein Stagflationsszenario widerspiegelt. Während das BIP-Wachstum im ersten Quartal enttäuschte (+0,1 %), stieg die Headline-Inflation auf 3,0%, begleitet von einem alarmierenden Anstieg der Inflationserwartungen für das kommende Jahr (von 2,5% auf 4,0%). Trotz der merklich rückläufigen Stimmung in der Wirtschaft (93,0) beließ die EZB ihren Zins bei 2% und schlug gleichzeitig einen deutlich restriktiveren Ton an. Diese geänderte Haltung, die von ernsthaften Diskussionen über eine Straffung der Geldpolitik geprägt ist, scheint die Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung bereits im Juni zu bestätigen, da die Institution den Schwerpunkt inzwischen trotz der wirtschaftlichen Abschwächung auf die Bekämpfung der Inflation legt. In den USA strafften sich die Anleiherenditen (2-jährige Anleihen auf 3,87%, 10-jährige auf 4,37%) vor dem Hintergrund eines verlangsamten Wachstums und anhaltender Inflation. Obwohl die US-Notenbank ihre Leitzinsen unverändert belassen hat (3,50%-3,75%), verschleierte dieser Status quo einen inneren Bruch: Drei Mitglieder haben ihre Ablehnung geäußert und sich für den Verzicht auf die entgegenkommende Haltung zugunsten einer neutraleren Haltung angesichts energiebedingter Inflationsrisiken gefordert. Gleichzeitig sorgte Jerome Powell für Überraschung mit der Ankündigung, seine Amtszeit im Board of Governors bis 2028 nach Ablauf seiner Amtszeit im Mai fortzusetzen. Vor diesem Hintergrund zeigten sich die Kreditmärkte robust, wobei die Margen die Ausweitung im März wettmachten und wieder auf das Niveau vor dem Konflikt zurückkehrten: -16 Bp. bei IG-Anleihen, -22 Bp. bei T2-Finanzanleihen, -14 Bp. bei IG-Hybridanleihen, -62 Bp. bei HY-Unternehmensanleihen und -59 Bp. bei AT1-Finanzanleihen. Die Performance der einzelnen Anlageklassen ist insgesamt positiv, unterstützt durch die Spread- und Carry-Komponente, trotz eines negativen Zinseffekts: +0,94% für IG-Unternehmensanleihen, +1,15% für T2-Finanzanleihen, +0,96% für IG-Hybridanleihen, +1,92% für HY-Unternehmensanleihen und +2,5% für AT1-Finanzanleihen (in Euro). Alle Branchen verzeichnen eine Straffung. Einige der im März am stärksten benachteiligten Branchen haben im April eine Aufholbewegung verzeichnet und weisen eine überdurchschnittliche Entwicklung auf, insbesondere die Immobilien- und die Automobilbranche. Demgegenüber leiden andere weiterhin unter dem Anstieg der Ölpreise, darunter der Verkehrssektor, der unterdurchschnittlich abschneidet. Der Primärmarkt blieb trotz der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse und der Zentralbanksitzungen dynamisch. Die Volumen bei IG-Unternehmensanleihen waren gegenüber dem Vormonat rückläufig: Rund 26 Mrd. € wurden ausgegeben, die sich durch eine nach wie vor hohe Präsenz von Reverse Yankees und ein aktives Hybrid-Segment auszeichneten. Die Volumen im Finanzsektor stiegen auf 28 Mrd. €. Am Ende des Monats begann die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Quartal 2026, die kontrastreich erscheinen. Die Portfoliostruktur verändert sich in Richtung einer kürzeren Positionierung bei der Anleihen-Duration, allerdings bei einer durchschnittlichen Rendite, die dem Referenzindex ähnelt. Die Duration entwickelt sich gegenüber dem Zinsrisiko zwischen 2,5 und 2,9 und liegt damit über dem Index.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

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.

Frankreich
Lazard Frères Gestion, S.A.S.
25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telefon: +33 1 44 13 01 79
Email: lfg.serviceclients@lazard.com

Belgien und Luxemburg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brüssel, Belgien
Telefon: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

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

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

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.

Spanien, Andorra und Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, niederlassung in Spanien
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: lfm.ch@lazard.com

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Telefon: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Schweiz und Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: lfm.ch@lazard.com

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

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemittelung. 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 Anteilsklassen 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: Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, muss das PRIIPS KID konsultieren, das auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Abschlussprüfern des/der betreffenden OGAW nicht unabhängig verifiziert oder geprüft. Diese Informationen werden von Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris zur Verfügung gestellt.

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 Zurich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonbank, 17 quai de l'île, CH-1204 Genf. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, wenden Sie sich an den Vertreter in der Schweiz oder besuchen Sie www.fundinfo.com. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen müssen auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes erfolgen. In der angegebenen Wertentwicklung sind eventuelle Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen erhoben werden, nicht berücksichtigt.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FCA") 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 RBC Investor Services Bank S.A.: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.

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 Anteilsklassen 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. Die Zahlstellen für die französischen Fonds sind Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Mailand, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand.

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 dürfen 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.

Hongkong: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hongkong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited ist ein von der Hong Kong Securities and Futures Commission zugelassenes Unternehmen, das regulierte Tätigkeiten des Typs 1 (Wertpapierhandel) und des Typs 4 (Anlageberatung) ausschließlich im Auftrag "professioneller Anleger" im Sinne der Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 der Gesetze von Hong Kong) und deren subsidiären Bestimmungen erbringt.

Singapur: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapore 048619, Firmenregisternummer 201135005W, die Dienstleistungen ausschließlich für "institutionelle Anleger" oder "akkreditierte Anleger" im Sinne des Securities and Futures Act, Kapitel 289 von Singapur erbringt.

Wenden Sie sich bei Reklamationen bitte an den Vertreter des LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.