

Anteil PVD EUR

04-2025

Nettovermögen	380.75 M€	Auflegungsdatum	Mar 20, 2008	MORNINGSTAR	
Nettoinventarwert	1057.50 €	ISIN	FR0010597138	OVERALL	★★★★★
		Bloomberg Code	LAOHRD	SFDR Kategorie	Artikel 8

Länder mit Vertriebszulassung

FONDSMANAGER



Alexia LATORRE

INVESTMENTZIEL

Das Anlageziel besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer von 3 Jahren nach Abzug von Gebühren eine Wertentwicklung zu erzielen, die über derjenigen des Referenzindikators ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed & Floating Rate Constrained Index (Merrill Lynch HEAG), ausgedrückt in Euro, liegt, wobei die Nettodividenden oder -kups reinvestiert werden.

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre

Referenzindex

Eonia jusqu'au 30/09/10, Merrill Lynch HEAG depuis le 01/10/10

MERKMALE

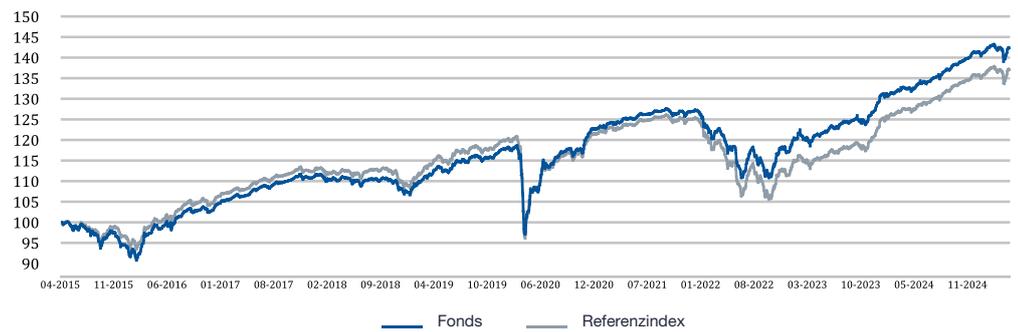
Rechtsform	FCP
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Auf EUR lautende Anleihen und Schuldvers
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	
Auflegungsdatum	20/03/2008
Datum der ersten Ermittlung des NIW	20/03/2008
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank FR S.A
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	Nein
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegebühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.60% max
Leistungsprovision (*)	15% der Wertentwicklung über dem Index
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.62%

**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	0.34%	0.67%	7.32%	19.02%	31.10%	42.29%	5.98%	5.57%	3.59%
Referenzindex	0.35%	0.93%	7.50%	18.00%	26.21%	36.99%	5.67%	4.77%	3.20%
Abweichung	-0.01%	-0.26%	-0.18%	1.02%	4.89%	5.30%	0.30%	0.80%	0.39%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	7.74%	12.02%	-7.81%	3.43%	4.32%	9.77%	-3.43%	6.13%	10.71%	-1.51%
Referenzindex	8.34%	12.36%	-10.90%	2.94%	1.45%	9.97%	-3.14%	5.72%	10.03%	0.19%

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2025 04 30	7.32%	7.50%
2024 04 30	9.25%	10.28%
2023 04 30	1.51%	-0.46%
2022 04 30	-4.58%	-6.20%
2021 04 30	15.44%	14.03%
2020 04 30	-4.26%	-6.36%
2019 04 30	2.27%	2.99%
2018 04 30	3.18%	3.21%
2017 04 30	8.23%	8.33%
2016 04 30	-0.73%	0.67%

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	2.59%	4.64%
Referenzindex	3.16%	5.19%
Tracking Error	0.77%	1.03%
Information Ratio	-0.24	0.33
Sharpe Ratio	1.55	0.68
Alpha	1.23	0.96
Beta	0.81	0.88

MERKMALE DES PORTFOLIOS

	Yield to worst	Yield to call	Yield to maturity	Spread vs Staatsanleihen	Modifizierte Duration	Sensitivität
Brutto	5.1%	6.2%	5.5%	297	2.3	2.6
Netto	5.0%	6.1%	5.4%	289	2.3	2.5

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.

Durchschnittliche Einstufung

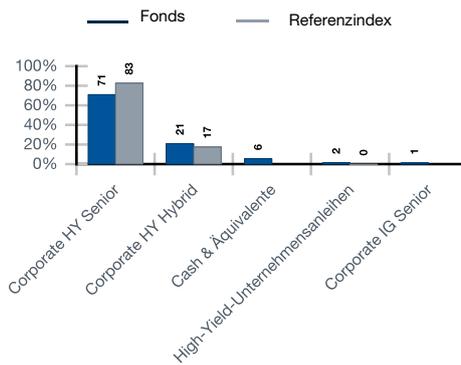
Rating der Emissionen*	Rating der Emittenten*
BB-	BB

*Durchschnitt der Ratings

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Gewicht
FLORA FOOD MAN.67/8%24-02JY29A	0.9%
CHEPLAPHARM 71/2% 23-15MY30S	0.9%
ACCORINVEST 63/8% 24-15OC29S	0.8%
BERT.FRANCH.FI.61/2%24-18JY30S	0.8%
BELRON UK FIN.45/8% 24-15OC29S	0.8%

VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)

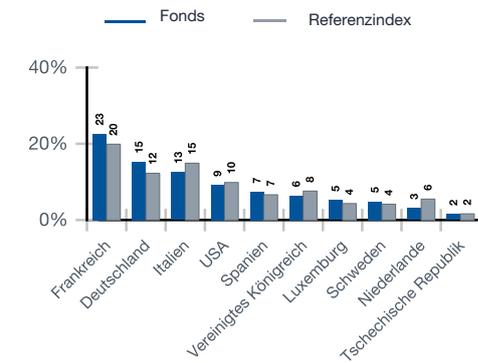


AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)

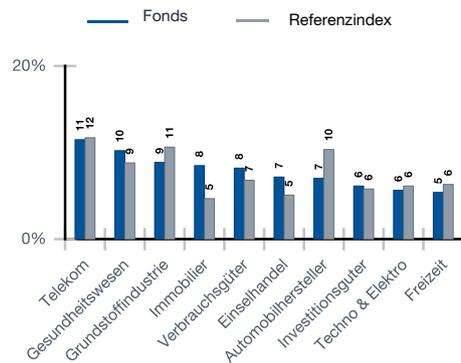
Währung	Nettogewicht	Bruttogewicht
EUR	100.0%	100.0%

*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken

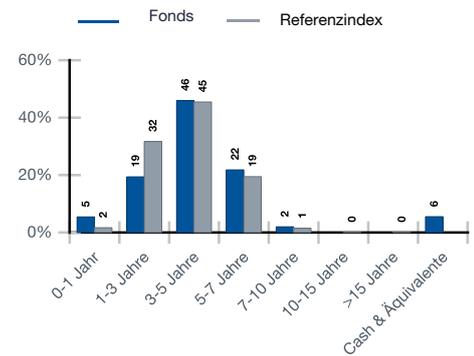
AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)



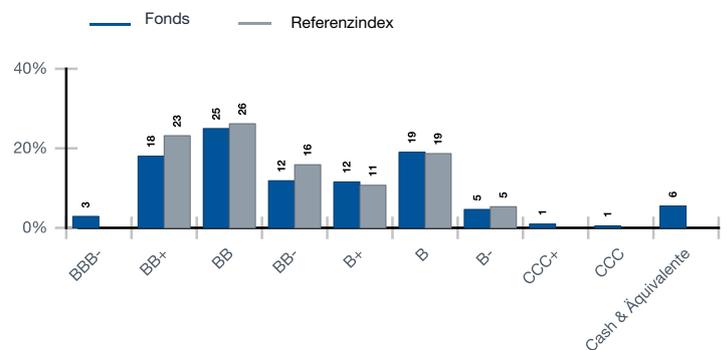
VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Die Anlageklasse verzeichnete im April eine positive Performance von +0,21%, obwohl sie aufgrund der Ankündigung neuer Zölle in den USA stark volatil war. Tatsächlich hat das Ausmaß der von der US-Regierung aufgezeigten Maßnahmen echte Besorgnis über die Entwicklung des Wirtschaftswachstums hervorgerufen, was zu einer Ausweitung der Risikoprämien führte. Diese erweiterten sich in den ersten zehn Tagen des Monats um +112 Bp., verengten sich dann allmählich wieder und beendeten den Monat bei 389 Bp. (+42 Bp. im Monatsverlauf), gestützt auf die Ankündigung einer teilweisen Aussetzung der Zollerhöhungen für eine Dauer von 90 Tagen. Demgegenüber war der Zinseffekt positiv: Die Rendite 5-jähriger Bundesanleihen ging im Berichtsmonat um 35 Bp. zurück. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Anleihen mit BB-Rating besser als B-Anleihen, während die Risikoaversion zu einer negativen Performance bei CCC-Ratings führte. Der nach dem Liberation Day geschlossene Primärmarkt öffnete sich in der zweiten Monatshälfte dank der rückläufigen Volatilität der Märkte mit Neuemissionen im Wert von rund 6,7 Mrd. €, hauptsächlich Refinanzierungsgeschäfte, wieder.

Auf Branchenebene verzeichneten defensive Sektoren wie Telekommunikation (Eutelsat, VodafoneZiggo), Versorger (Contour Global, Drax) und Gesundheit (Cheplapharm, Grifols) die besten Wertentwicklungen. Demgegenüber verzeichneten Grundstoffindustrien (Ineos Quattro, Pfeiderer), der Energiesektor (Viridien, Consolidated Energy) sowie Investitionsgüter (Reno de Medici, Fedrigoni) Rückgänge. Der Fonds verzeichnete eine Wertentwicklung von +0,34% und performt damit um -1 Bp. schlechter als seine Benchmark HEAG.

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.

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.

Website: www.lazardfreresgestion.com

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

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

Spanien, Andorra und Portugal
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung in Spanien
 Uraniastr. 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
 50 Stratton Street, London W1J 8LL
 Telefon: 0800 374 810
 Email: contactuk@lazard.com

Schweiz und Liechtenstein
 Lazard Asset Management Schweiz AG
 Uraniastr. 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 Werbemitteilung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilhabern 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 Kantonalbank, 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 LCT Bank AG, Herrengasse 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, 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 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 Milan, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan.

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.

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

LAZARD FRÈRES GESTION
 SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr