

Europäische Wandelanleihen Nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert	ISIN	NIW in €	Nettovermögen (in Mio. €)	Gesamtvermögen des Fonds (in Mio. €)
	FR0010642603	17 838,63	45,64	63,42

INVESTMENTZIEL UND KOMMENTAR

Bewertung der Nachhaltigkeit



Investmentziel

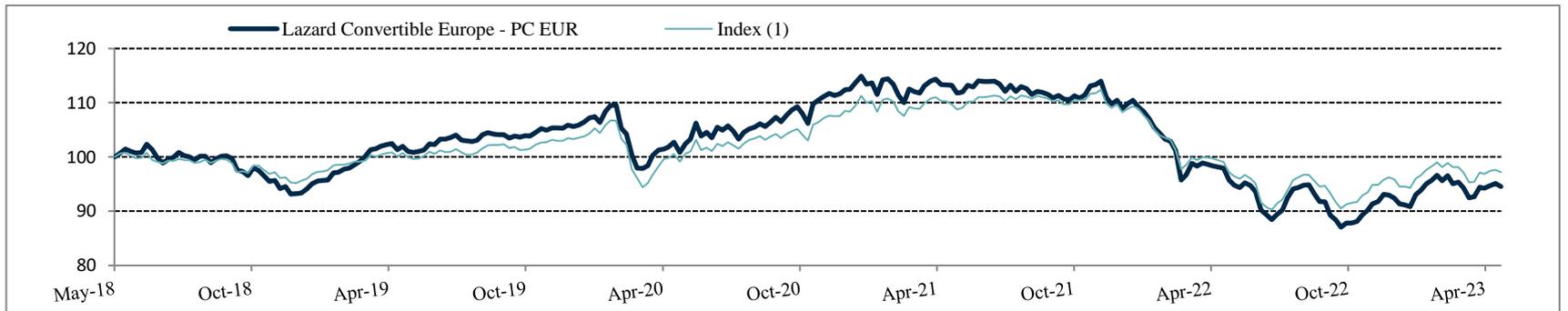
Der Fonds strebt eine bessere Wertentwicklung als der Refinitiv Europe Focus Convertible Index an. Um dieses Ziel zu erreichen, stützt sich die Strategie auf ein aktives Management des Zinsrisikos (aktives Sensitivitätsmanagement), des Währungs- und Kreditrisikos (auf der Grundlage des Wertpapierratings) sowie auf unseren Stockpicking-Ansatz. Die Sensitivität wird auf einer Skala von 0 bis 7 verwaltet. Das Portfolio wird wie folgt zusammengesetzt sein: 1/ bis maximal 110% fungible Wandelanleihen, Umtauschanleihen, Anleihen mit Optionsscheinen auf Aktien, gehandelte Schuldtitel von Unternehmen und Finanzinstituten sowie Staatsanleihen. Der Fonds kann sowohl in Investment-Grade-Wandelanleihen als auch in hochverzinsliche Wandelanleihen investieren; 2/ bis zu maximal 10 % in Geldmarkt- und Rentenfonds nach französischem Recht (ob OGAW-konform oder nicht); 3/ bis zu maximal 10 % in Aktien, die aus einer Umwandlung hervorgehen.

Kommentar des Fondsmanager - Pierre-Emmanuel NAAR - Emmanuel CUCHE

Im Monat April 2023 erzielte der Lazard Convertible Europe PC - share class eine Rendite von +0,10% gegenüber +0,07% für seine Benchmark (Refinitiv/Thomson Reuters Convertible Europe Focus). Die Aktiensensitivität des Fonds hat sich sowohl absolut als auch relativ gesehen leicht erhöht und liegt bei 53,9% gegenüber 53,0% für seinen Index am Ende des Berichtszeitraums. Die leicht positive Entwicklung der europäischen Aktienmärkte wirkte sich in absoluten Zahlen leicht positiv aus, während der relative Beitrag neutral blieb, wobei das Aktienengagement des Fonds dem des Index entsprach. Die Zinssensitivität wirkte sich in absoluten und relativen Zahlen neutral aus, wobei die Zinssätze im Laufe des Monats stabil blieben. Die Zinssensitivität ging leicht auf 1,70 zurück, verglichen mit 1,67 für den Index. Die europäischen Kreditspreads blieben im Laufe des Monats unverändert; die Auswirkungen waren relativ gesehen neutral. Das fehlende Engagement in den schwedischen Immobilien- und Automobilssektoren wirkte sich relativ gesehen nachteilig aus, wohingegen das fehlende Engagement in zwei spezifischen Namen aus den Sektoren Pharma und Verteidigung einen positiven Einfluss hatte. Unsere Titelauswahl wirkte sich unterschiedlich aus: Titel aus den Bereichen Bauwesen, Luxusgüter, Lebensmittel und Tourismus legten relativ gesehen zu, während unsere Titel aus den Bereichen Spirituosen, Werkstoffe und Halbleiter einen negativen Einfluss hatten. Während des Berichtszeitraums reduzierten wir unser Engagement in Konsumgütern, insbesondere in Nahrungsmittellieferanten und Bekleidungswerten. Wir erhöhten auch unser Engagement in Verteidigungswerten und nahmen eine neue Position in Kosmetika auf. Der Fonds behielt im Berichtsmonat ein neutrales Engagement im Dollar gegenüber dem Index bei.

FONDSPERFORMANCE

WERTENTWICKLUNG SEIT 5 JAHREN



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

WERTENTWICKLUNG

Kumulierte Wertentwicklung*	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflegung**
Lazard Convertible Europe - PC EUR	0,1%	4,1%	-3,5%	-7,2%	-4,6%	19,3%	19,3%
Index ⁽¹⁾	0,1%	3,1%	-1,9%	-2,6%	-2,1%	12,3%	12,3%

Annualisierte Wertentwicklung*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflegung**
Lazard Convertible Europe - PC EUR	-3,5%	-2,4%	-0,9%	1,8%	1,8%
Index ⁽¹⁾	-1,9%	-0,9%	-0,4%	1,2%	1,2%

** Datum der Gründung: 09/10/2008

Jährliche Wertentwicklung*	2022	2021	2020	2019	2018
Lazard Convertible Europe - PC EUR	-17,8%	-2,8%	7,9%	12,7%	-6,4%
Index ⁽¹⁾	-13,8%	0,0%	6,1%	8,1%	-3,6%
	2017	2016	2015	2014	2013
Lazard Convertible Europe - PC EUR	3,0%	-2,3%	10,5%	2,6%	13,0%
Index ⁽¹⁾	-3,3%	-1,5%	7,0%	4,4%	9,2%

Allgemeine Merkmale	FUND	INDEX
Zinssensitivität	1,70	1,67
Aktiensensitivität	53,9%	53,0%

* Wertentwicklung nach Abzug der Kosten, Wiederanlage der Nettokupons und hinweisenden Angaben, die nach Ablauf der empfohlenen Investitionsdauer bewertet werden.

⁽¹⁾ Seit 31/12/2014: Refinitiv/Thomson Reuters Convertible Europe Focus EUR (formerly ECI Europe Index)

RISK SCALE***



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

RISIKOKOEFFIZIENTEN

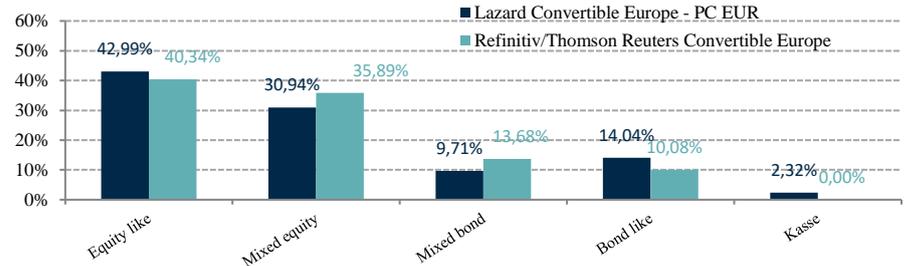
	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Lazard Convertible Europe - PC EUR	9,2%	8,9%
Index (1)	8,1%	7,3%
Tracking error	2,5%	2,6%
Information ratio	-0,6	-0,6
Beta	1,1	1,2

Wöchentlich berechnete Koeffizienten

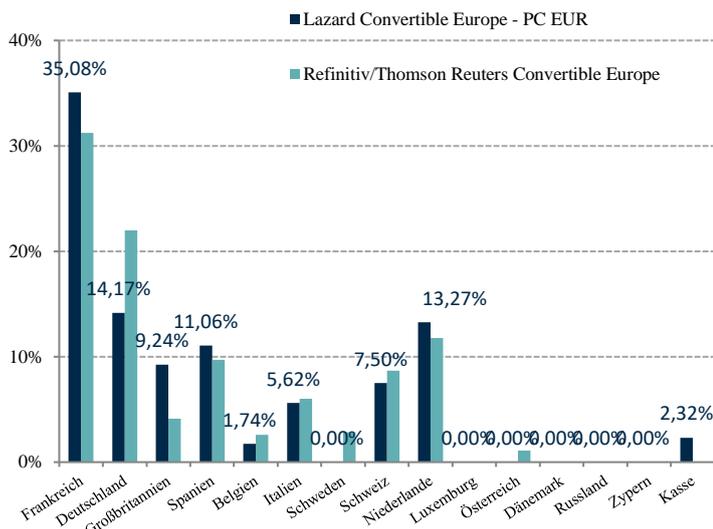
WICHTIGSTE AKTIENANLAGEN

	Gewicht
AMER MOVI ZCP 03-24	6,6%
SAFRAN 0,875 05-27	5,7%
AMAD CM 1,5 04-25	4,1%
INTL CO 1,125 05-28	4,0%
STMI NV ZCP 08-27	3,9%

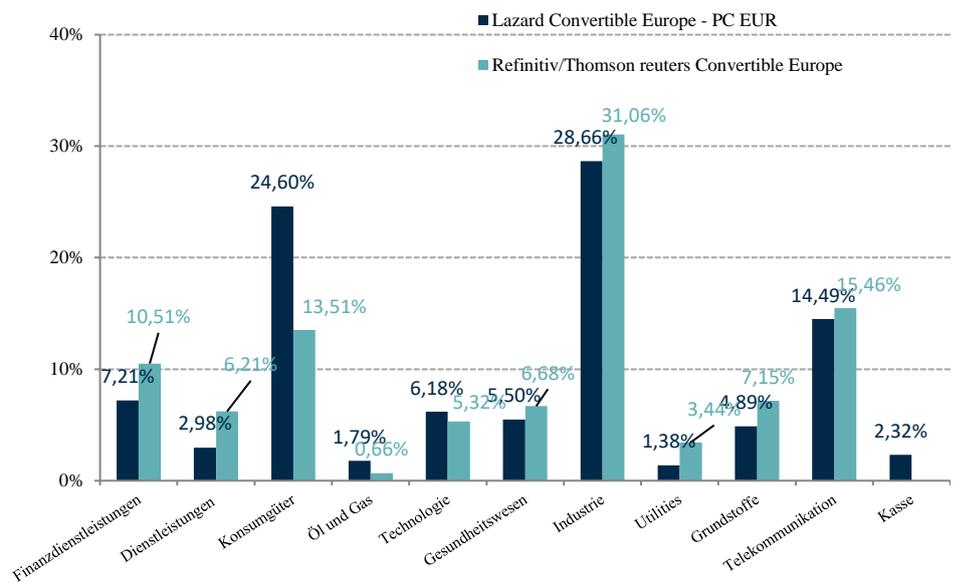
ENGAGEMENT NACH ART DER WANDELANLEIHE (% of NIW)



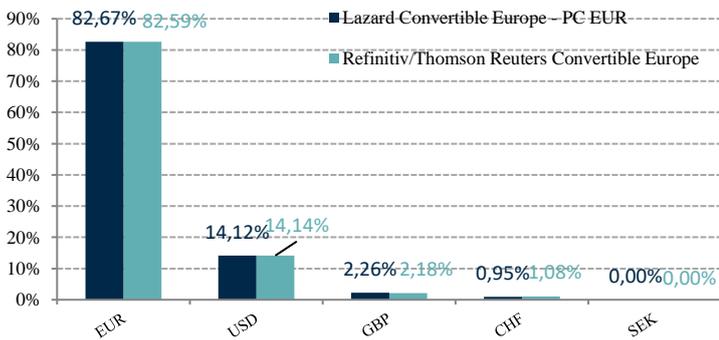
AUFTEILUNG NACH REGIONEN (% of NIW)



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (% of NIW)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (% of NIW)



FONDSFAKTEN

ISIN	FR0010642603	Bewertung	Täglich	Verwaltungskosten	0,815% of net assets excluding UCITS managed by Lazard
Bloomberg Code	OBJCONI	Zinssensitivität	0 - 7	Ausgabeaufschlag	4% max
Rechtsform	FCP	Verwahrstelle	Caceis Bank	Rücknahmegebühr	1% max
OGAW	Ja	Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion	Laufende Kosten und Umsatzprovision	Nähere Einzelheiten sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.
AMF-Klassifizierung	Diversifizierte OGAW	Finanzmanager	Lazard A.M	Zeichnungsbedingungen	Am nächsten NAV für Bestellungen, die vor 12 Uhr mittags aufgegeben werden.
Währung	Euro	Inception date	09/10/2008		Mindestbetrag für die erste Zeichnung: 10 Anteile
Anlagehorizont	> 5 Jahre	Class. SFDR	Art.8		Abrechnungs- und Wertstellungsdatum
					Zeichnung (Datum des Nettoinventarwerts) + 2 Arbeitstage
					Rücknahme (Datum des Nettoinventarwerts) + 2 Geschäftstage

*** Risikoskala: Abgeleitet von der historischen Volatilität des Fonds über einen Zeitraum von 5 Jahren. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, das berechnete Risikoniveau je nach dem spezifischen Risiko des Fonds anzupassen. Diese Risikoskala dient als grober Richtwert und kann ohne Vorankündigung geändert werden.

Kontakt:
Zeichnungen/Rücknahmen
Caceis +33.1.57.78.14.14

Ergänzende Informationen & daten:
+33.1.44.13.01.79

Veröffentlichung der NIW:
www.lazardfreresgestion.fr

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: Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 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 Werbedokument. 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.“