

WEBCAST – 8. Juli 2025

# Lazard Nordic High Yield Bond Fund:

# Markt- & Portfoliorückblick

Daniel Herdt, Director, Portfoliomanager/Analyst, LAM Global Fixed Income

Juni 2025

Dies ist eine Marketing-Unterlage.

Dies ist kein vertraglich bindendes Dokument. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das PRIIPs KID, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

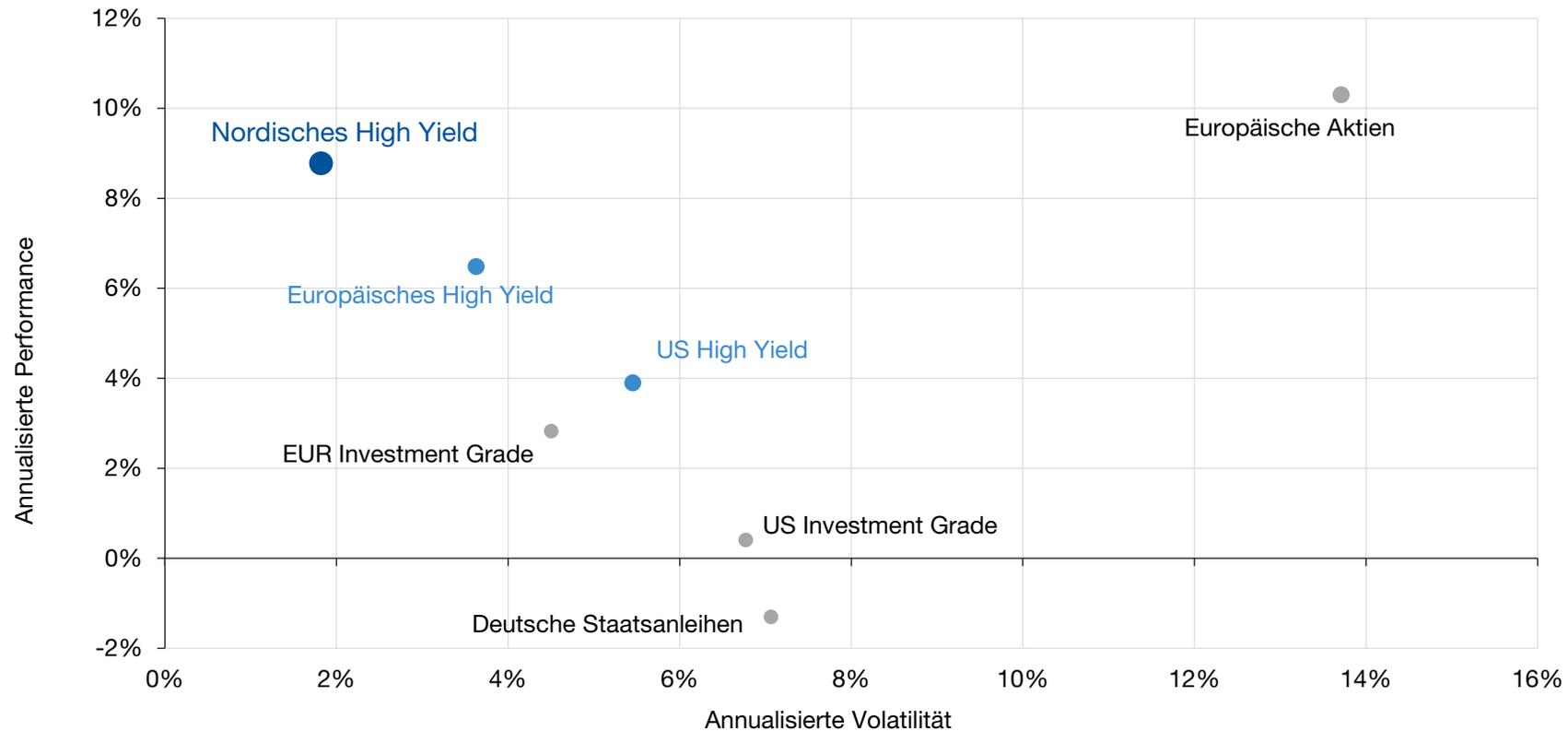
Diese Präsentation und alle beigefügten Recherchen und Materialien sind Eigentum von Lazard Asset Management LLC. © 2025 Lazard Asset Management LLC.

Die dargestellten Informationen und Meinungen stammen von Quellen, die Lazard für zuverlässig hält. Lazard übernimmt keine Gewähr für deren Genauigkeit oder Vollständigkeit. Alle hier geäußerten Meinungen entsprechen dem Datum dieser Präsentation und können sich ändern. Beachten Sie die Risikohinweise am Ende dieser Präsentation.

Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.

# Ein attraktives Rendite-Risiko-Profil

Nordic High Yield bietet höhere Renditen und weniger Volatilität als vergleichbare Marktsegmente

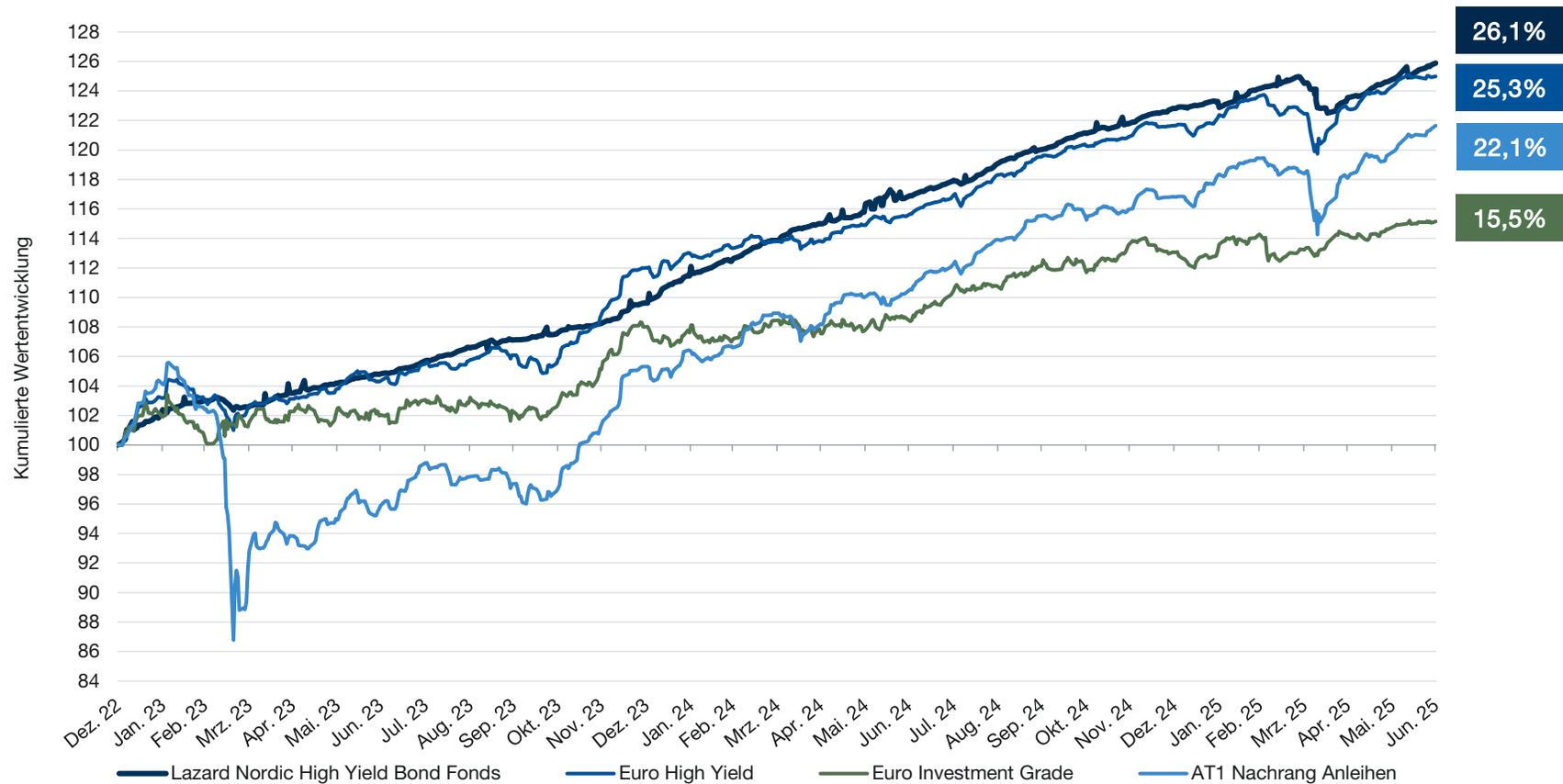


Höhere Ertragskraft bei deutlich niedrigerem Risiko

Stand 30. Juni 2025; Quelle: Bloomberg, DNB, Lazard.  
Performance und Volatilität der letzten 3 Jahre annualisiert.  
Die oben geäußerte Meinung entspricht dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und kann sich ändern.

# Starke Wertentwicklung seit Auflage

Lazard Nordic High Yield Bond Fund weiter mit deutlicher Outperformance



Nordic High Yield mit geringerer Volatilität auch in der Jüngsten Unsicherheit

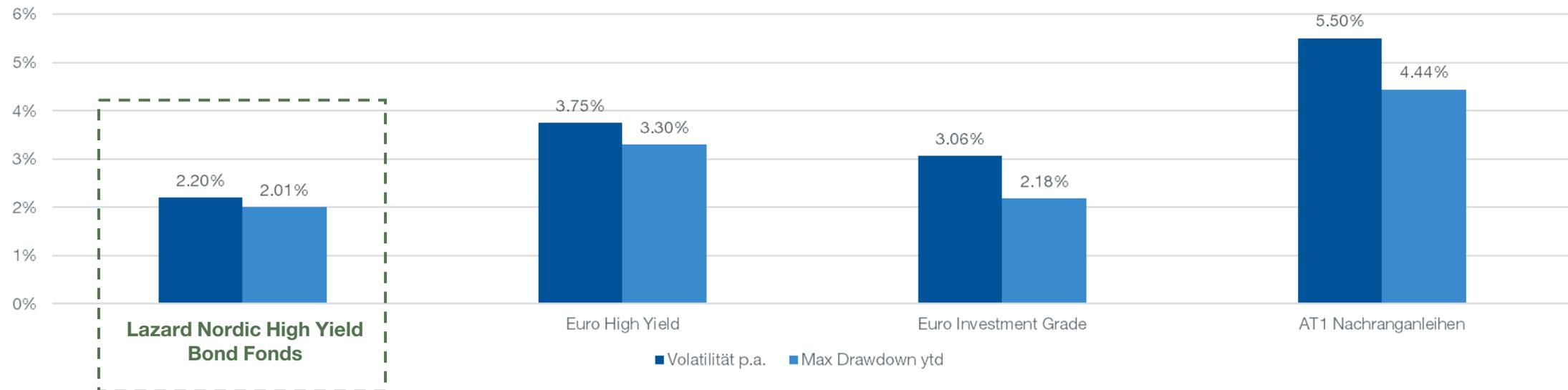
Stand 30. Juni 2025; Quelle: Bloomberg, Lazard;

Die oben geäußerte Meinung entspricht dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und kann sich ändern. Weitere Informationen zu den anderen Merkmalen und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Gesellschaft oder unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich ist.

# Geringere Volatilität wurde im April erneut bewiesen

Nordische High Yield Anleihen erwiesen sich nach dem 2. April als die deutlich robustere Anlageklasse

Maximaler Verlust und Volatilität\* in 2025:



**Nordisches High Yield wies einen deutlich geringeren Abschwung nach dem “Liberation Day” auf.**

Stand: 30. April 2025.

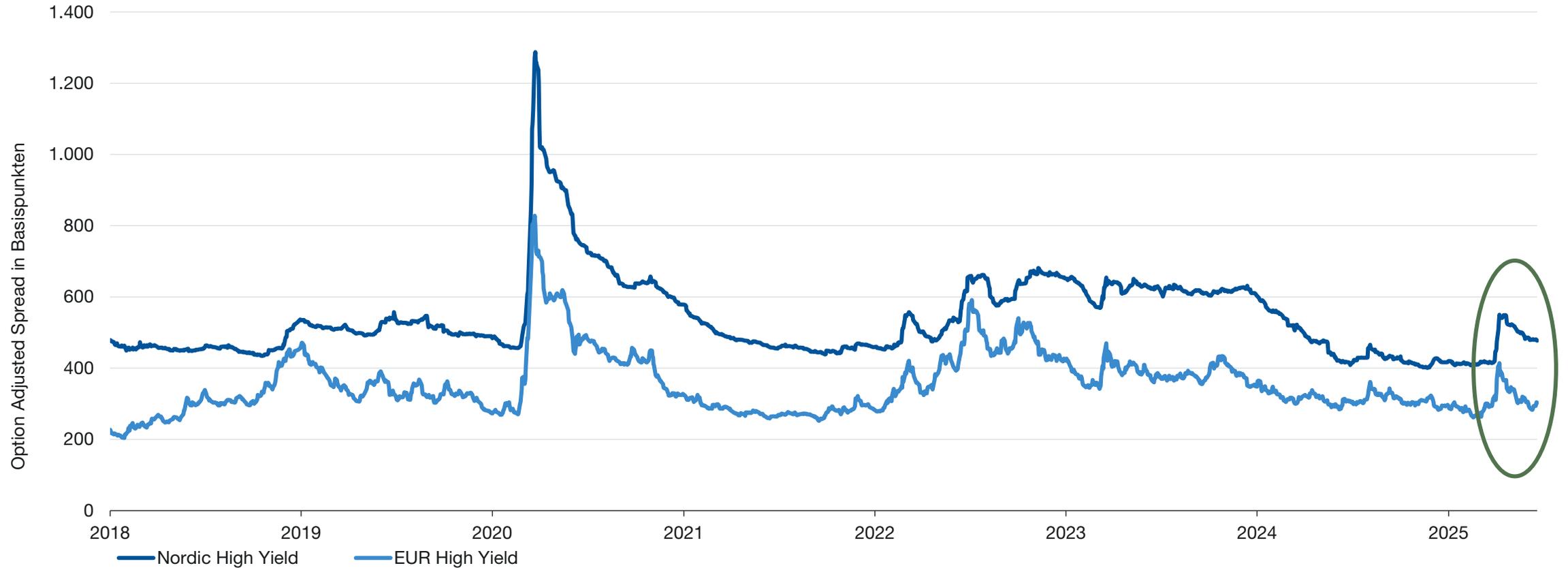
Quelle: Bloomberg, ICE, Lazard.

\*Volatilität: annualisierte Standardabweichung der täglichen Return der ersten 4 Monate in 2025

Die obige Meinung wurde zum Zeitpunkt dieser Präsentation geäußert und kann sich wahrscheinlich ändern. Nur zu Illustrationszwecken.

# Strukturelle Mehrrendite im nordischen High Yield-Markt

Die „Nordische Prämie“ gegenüber traditionellen Märkten aktuell noch attraktiver

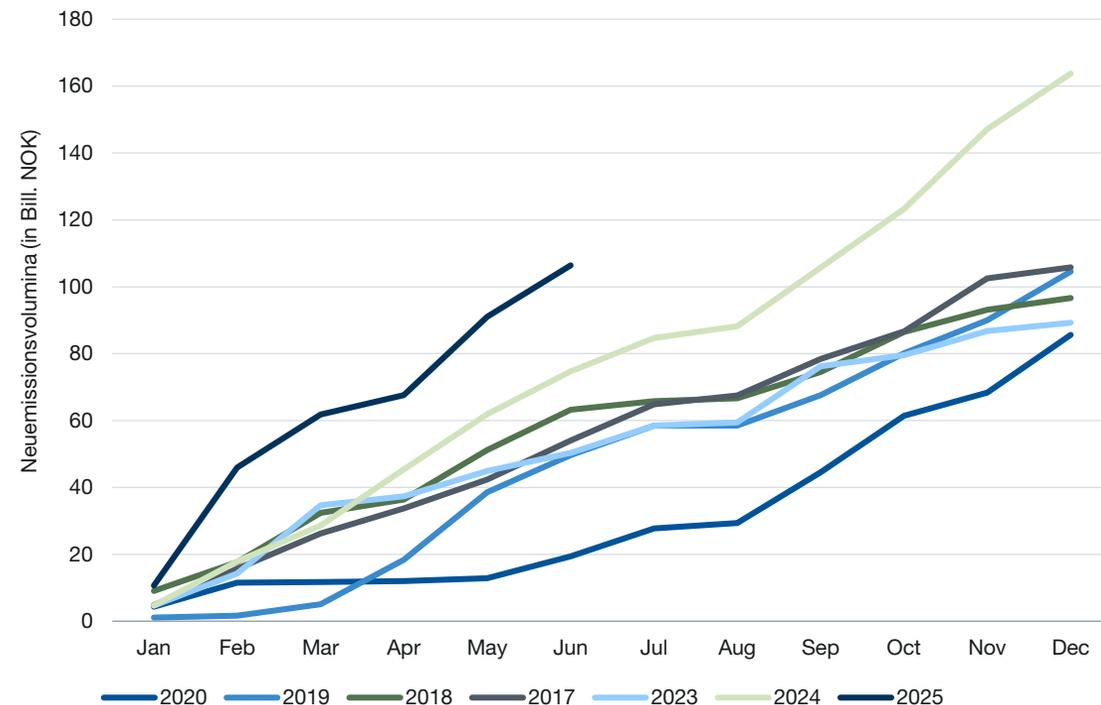


Datenstand: 30. Juni 2025  
ICE BofA Euro High Yield Index, DNB Markets Nordic High Yield Index  
Quelle: DNB, ICE, Lazard

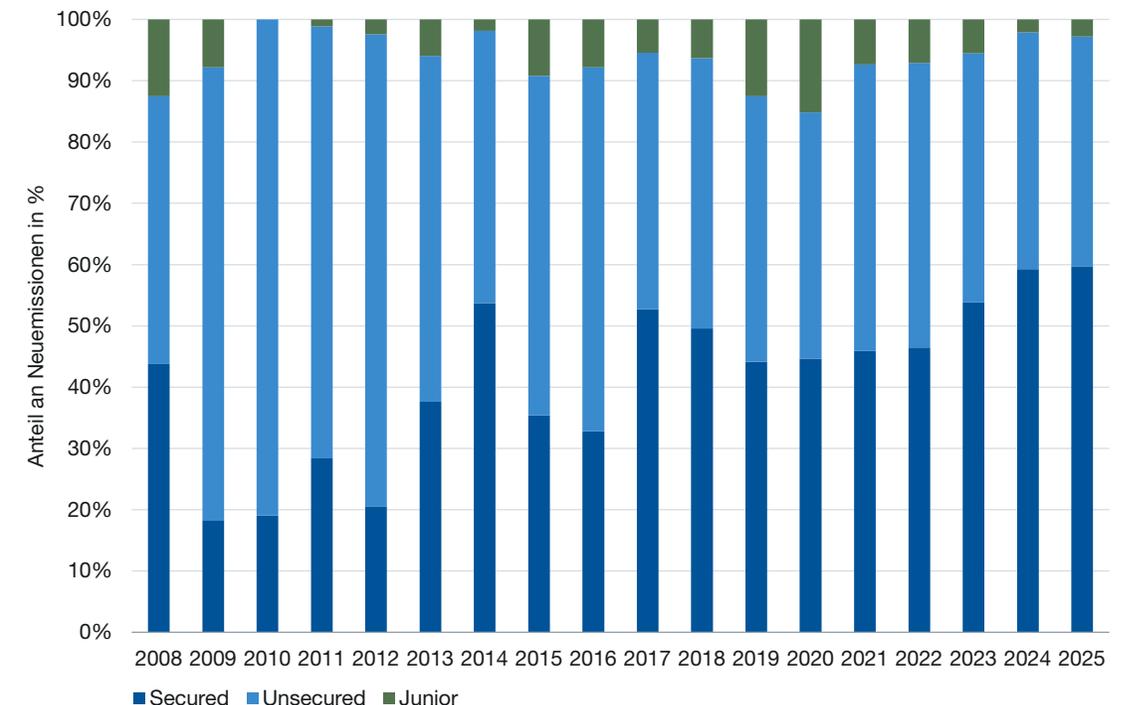
# Der 2025 Primärmarkt steuert auf ein neues Rekordjahr zu

Nach Emissionspause im April wächst das Universum wieder deutlich

## Primärmarkt Angebot im Jahresvergleich



## Anteil besicherter Anleihen nimmt weiter zu



Stand 30. Juni 2025

Quelle: Stamdata, Lazard

Die oben geäußerte Meinung entspricht dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und kann sich ändern.

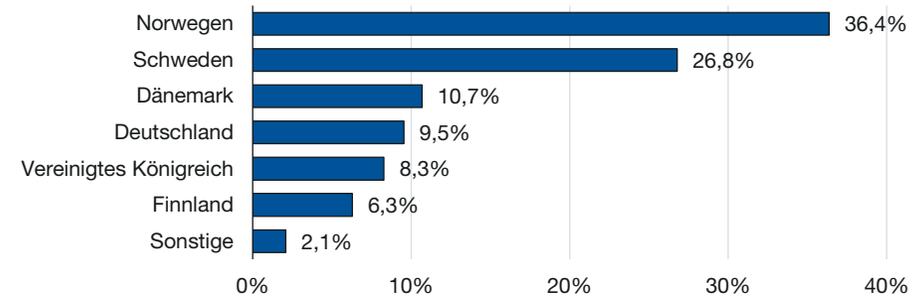
# Lazard Nordic High Yield Bond Fund

## Portfolio Allokation

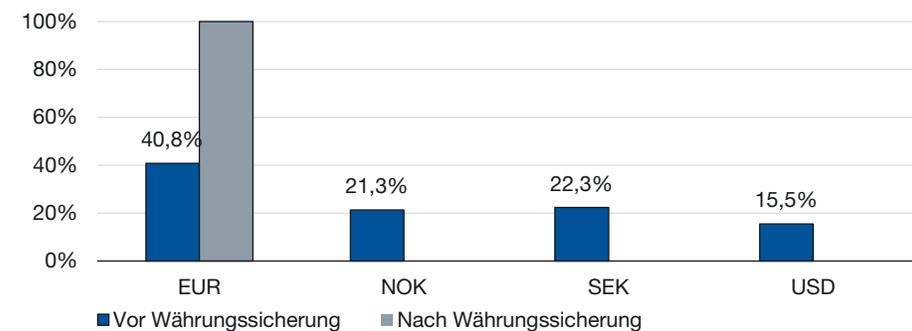
### Aufteilung nach Sektoren



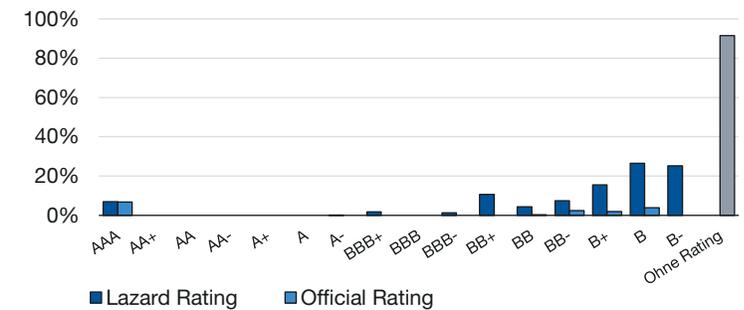
### Aufteilung nach Ländern



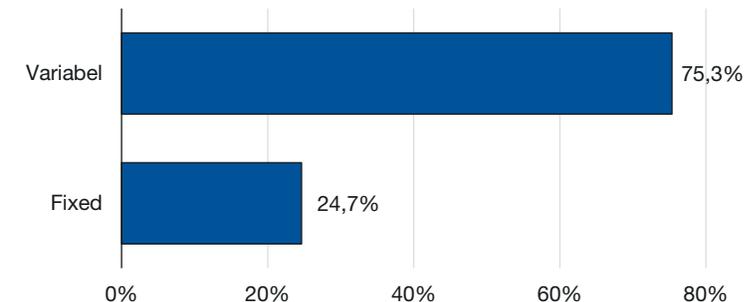
### Aufteilung nach Währungen



### Aufteilung nach Rating



### Aufteilung nach Kupon



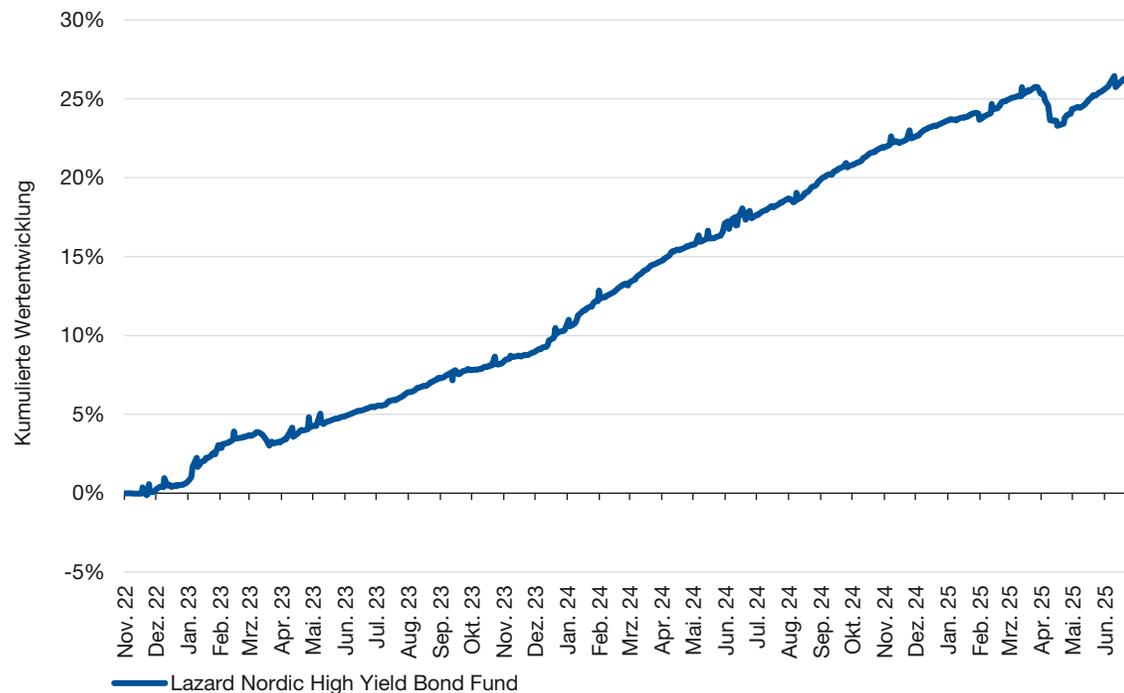
Datenstand: 30. Juni 2025; Quelle: Bloomberg, Lazard

Die obigen Allokationen basieren auf einem Portfolio, das die vorgeschlagene Anlage für ein Konto mit vollem Ermessensspielraum darstellt. Die Allokationen können sich ändern. Die erwähnten Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von Lazard für alle Kundenportfolios gehalten und ihre Erwähnung sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere angesehen werden. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Investition in diese Wertpapiere sich als gewinnbringend erwiesen hat oder erweisen wird oder dass die von uns in der Zukunft getroffenen Anlageentscheidungen gewinnbringend sein werden oder der Anlageperformance der hier erwähnten Wertpapiere entsprechen werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass die hier erwähnten Wertpapiere derzeit im Portfolio gehalten werden oder dass verkaufte Wertpapiere nicht zurückgekauft wurden. Die erwähnten Wertpapiere repräsentieren möglicherweise nicht das gesamte Portfolio. Diese Informationen dienen nur zu Illustrationszwecken.

# Lazard Nordic High Yield Bond Fund

## Historie der monatlichen Wertentwicklung

Die angegebene Performance stellt die vergangene Performance dar. Die vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.



### MONATLICHE PERFORMANCE (IN %)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	Vola- tilität	Sharpe Ratio
2025	0.06%	1.04%	0.29%	-0.77%	0.87%	1.01%							2.51%		
2024	2.27%	0.44%	1.12%	0.99%	1.18%	0.36%	0.99%	0.95%	0.82%	0.91%	0.54%	0.85%	12.03%	1.01	8.25
2023	2.21%	0.79%	-0.38%	0.87%	0.65%	0.61%	0.84%	0.82%	0.50%	0.48%	0.57%	1.28%	9.63%	1.11	5.16
2022											0.16%	0.48%	0.64%	-	-

Anlagen in hochverzinslichen Anleihen sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich Kredit-, Zins- und Liquiditätsrisiken. Risiko: Jährliche Volatilität auf 360 Tage.

Die Daten sind nach Abzug von Gebühren angegeben.

Stand: 30. Juni 2025.

Quelle: Bloomberg, Lazard.

Weitere Informationen zu den anderen Merkmalen und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Gesellschaft oder unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich ist.

# Lazard Nordic High Yield Bond Fund

## Fakten

### Der Lazard Nordic High Yield Bond Fund zielt ab auf:

- Sehr attraktive Renditen und Zinserträge
- Schutz vor Zinsvolatilität
- Deutlich geringere Volatilität im Vergleich zu vergleichbaren Risikoanlagen
- Ein attraktives Ertrags-/Risiko-Verhältnis
- Breite Diversifikation

### Fondsübersicht

Anzahl Einzelpositionen	116
Anzahl Emittenten	97
Duration	< 1
Spread Duration	2,7
Ø Rating (Lazard)	B+
Kupon	8,5 % (FRN)
Spread (OAS)	572 bps
Rendite (EUR)	8,4 %

Stand 30. Juni 2025

Quelle: Bloomberg, Lazard

Weitere Informationen über die sonstigen Merkmale und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Gesellschaft oder unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich ist. Die Zielrenditen dienen nur zur Veranschaulichung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Zielrenditen erreicht werden. Solche Zielrenditen sind nicht als Garantie, Zusicherung, Vorhersage einer endgültigen Tatsachenbehauptung oder Wahrscheinlichkeit gedacht und sollten von potenziellen Anlegern nicht als solche angesehen werden. Tatsächliche Ereignisse und Umstände lassen sich nur schwer oder gar nicht bestimmen und können von den Annahmen abweichen.

# Zusammenfassung



## Attraktive Rendite

Durchschnittsrendite  
von 8-9% p.a.



## Niedrigere Volatilität

- Variable Verzinsung
- Kurze Laufzeiten
- Hohe Rendite



## Ausfallraten

- Niedrige Distressed Ratios
- Niedrige Ausfallraten



## Kreditqualität

- Solide Fundamentaldaten
- Unterstützende Geldpolitik

# Disclaimer

## Wichtige Informationen

Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken gedacht und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf dar.

Der **Lazard Nordic High Yield Bond Fund** ist ein Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Dachfonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds mit beschränkter Haftung strukturiert ist und von der Central Bank of Ireland als OGAW zugelassen und reguliert wird.

Kopien des vollständigen Prospekts, des relevanten Key Information Document (KID) für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie des letzten Berichts und der letzten Jahresabschlüsse sind auf Anfrage in englischer Sprache und gegebenenfalls in anderen Sprachen unter der unten angegebenen Adresse oder unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich. Investoren und potenzielle Investoren sollten die Risikowarnungen im Prospekt und im relevanten PRIIPs KID lesen und beachten. Lazard Asset Management behält sich das Recht vor, diesen Fonds jederzeit und ohne Vorankündigung aus dem Vertrieb zu nehmen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlagen und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Betrag zurück. Jede Rendite ist

in brutto angegeben und wird nicht garantiert. Sie unterliegt Gebühren, Steuern (insbesondere wenn sie brutto ausgewiesen werden, was insbesondere für Privatkunden mit belgischem Wohnsitz relevant ist) und Gebühren innerhalb des Fonds und der Anleger erhält weniger als die Bruttoerträge. Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele des Fonds oder das Erfolgsziel erreicht werden. **Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzindex aktiv verwaltet.** Alle hier geäußerten Ansichten können sich ändern.

Die Erträge aus Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des Fonds, der Währung der Anlagen des Fonds, Ihrer Anteilsklasse und Ihrer Heimatwährung beeinflusst werden.

Die hierin enthaltenen Informationen sollten nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, zur Aufbewahrung oder zum Verkauf bestimmter Wertpapiere angesehen werden. Es sollte auch nicht davon ausgegangen werden, dass eine Investition in diese Wertpapiere rentabel war oder sein wird.

Die steuerliche Behandlung der einzelnen Kunden ist unterschiedlich und es wird empfohlen, eine professionelle Steuerberatung einholen.

Bei Beschwerden wenden Sie sich bitte an den Vertreter der LAM- oder LFG-Geschäftsstelle Ihres Landes. Die Kontaktdaten finden Sie weiter unten.

Der Inhalt dieses Dokuments ist vertraulich und darf nur an die Person oder Personen weitergegeben werden, für die es bestimmt ist.

### NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER.

**Festverzinsliche Wertpapiere:** Die Renditen von Anleihen spiegeln zum Teil das Risikoring des Anleiheemittenten wider. Die Anlage in Anleihen mit niedrigerem Rating erhöht das Risiko eines Rückzahlungsausfalls und das Risiko für das Kapital des Portfolios. Hochverzinsliche Anlagen können ein größeres Risiko des Kapitalwertverfalls bergen oder haben begrenzte Aussichten auf Kapitalwachstum oder -erholung. Die Anlage in hochverzinslichen Wertpapieren birgt ein hohes Risiko für das Kapital und die Erträge.

**Derivate:** Das Portfolio investiert in derivative Finanzinstrumente („FDIs“). Der Einsatz von Finanzderivaten kann zwar vorteilhaft sein, birgt aber auch Risiken, die sich von den Risiken traditionellerer Anlagen unterscheiden und in manchen Fällen sogar höher sind als diese. FDIs können plötzlichen, unerwarteten und erheblichen Preisschwankungen unterliegen, die nicht immer vorhersehbar sind. Dies kann die Volatilität des Nettoinventarwerts des Portfolios erhöhen. FDIs bilden den Wert der Wertpapiere, Kurse oder Indizes, die sie abbilden sollen, nicht immer vollständig nach. Der Einsatz von Finanzderivaten, um ein größeres Engagement in Wertpapieren, Zinssätzen oder Indizes zu erreichen als bei einer Direktanlage, erhöht die Gewinnchancen, aber auch das Verlustrisiko. Das Portfolio unterliegt auch dem Risiko der Zahlungsunfähigkeit oder des Ausfalls der

Gegenparteien von FDI-Anlagen. Das Portfolio unterliegt auch dem Risiko der Insolvenz oder des Ausfalls seiner Gegenparteien bei FDI-Anlagen. In solchen Fällen hat der Fonds möglicherweise nur einen begrenzten Regressanspruch gegenüber der Gegenpartei und kann Verluste erleiden.

**MSCI** gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Grundlage für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wird nicht von MSCI genehmigt, geprüft oder erstellt.

# Disclaimer

**Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilklassen in allen Ländern registriert sind. Investitionen in das Portfolio werden erst nach Abschluss der entsprechenden Registrierung in der jeweiligen Rechtsordnung angenommen.**

**Vereinigtes Königreich, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden:** Die Informationen werden im Namen von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PS, genehmigt. Gegründet in England und Wales, eingetragen unter der Nummer 525667. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert.

**Deutschland und Österreich:** Die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main, ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Die Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, die Zahlstelle in Österreich ist die UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

**Belgien und Luxemburg:** Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien, bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und den Empfang von Anträgen auf Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen oder auf Wechsel von Teilfonds ist die Societe Generale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien.

**Frankreich:** Jede Person, die Informationen über den in diesem Dokument genannten Fonds benötigt, ist verpflichtet, den PRIIPS KID zu konsultieren, der auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Abschlussprüfern der betreffenden OGAW(s) nicht unabhängig verifiziert oder geprüft.

**Italien:** Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Nicht alle Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Die Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Die Zahlstelle für die irischen Fonds sind BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand, und Allfunds Bank SA, Niederlassung Mailand, Via Santa Margherita 7, 20121, Mailand. Zahlstelle 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 in das niederländische Register bei der niederländischen Behörde für die Finanzmärkte (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

**Spanien und Portugal:** Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 10, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und bei der National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Registernummer 18 registriert. De ist ein ausländisches kollektives Investitionssystem, das bei der CNMV unter der Registrierungsnummer 18 registriert ist.

**Andorra:** Nur für Andorranische lizenzierte Finanzunternehmen. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und bei der National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Registernummer 18 registriert. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds sind nicht durch die offiziellen Register der andorranischen Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen oder in diese eingetragen, so dass die Anteile des Fonds in Andorra nicht durch aktive Marketingaktivitäten angeboten oder verkauft werden dürfen. Alle Aufträge, die von einer von Andorra lizenzierten Finanzinstitution zum Erwerb von Anteilen des Fonds und/oder von Marketingmaterial im Zusammenhang mit dem Fonds übermittelt werden, werden als Reaktion auf einen unaufgeforderten Ansatz des Anlegers bereitgestellt.

**Schweiz und Liechtenstein:** Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die Zahlstelle ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Die Zahlstelle in Liechtenstein ist die LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Informationen finden Sie auf unserer Website, beim Schweizer Repräsentanten oder unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Nicht alle Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Die Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Die ausgewiesene Wertentwicklung lässt allfällige bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.