

Portfolio Manager Conference SCOPE Interview-Webcast mit Lazard

Daniel Herdt, Portfolio Manager / Analyst

Hohe Zinsen im hohen Norden: Warum sich der Blick auf skandinavische Anleihen lohnt

10. Februar 2026

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 darin enthaltenen Recherchen und Materialien sind Eigentum von Lazard Asset Management LLC. © 2026 Lazard Asset Management LLC.

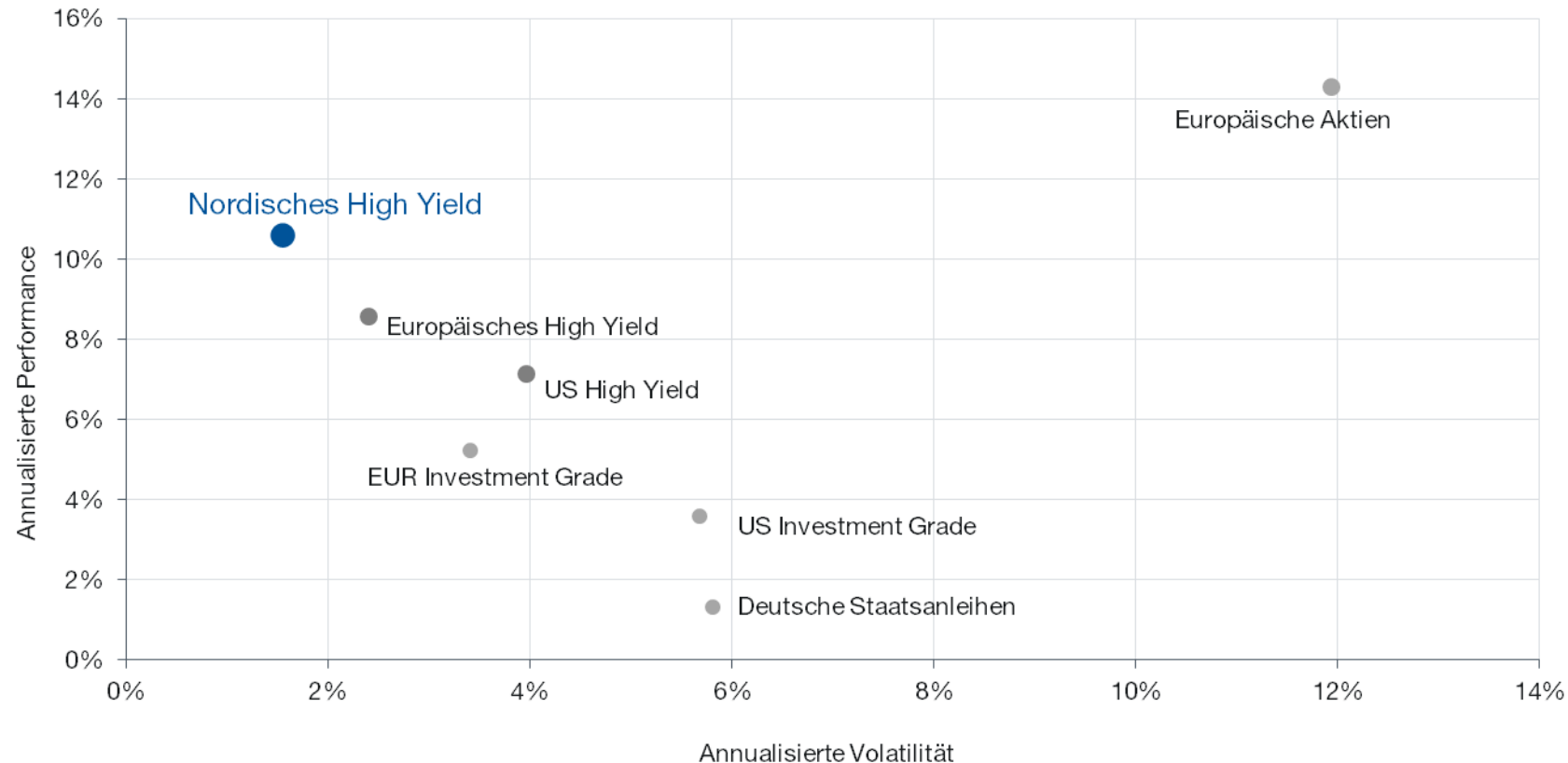
Die dargestellten Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die Lazard für zuverlässig hält. Lazard übernimmt keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Alle hierin geäußerten Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und können sich ändern. Bitte beachten Sie die Risikohinweise am Ende dieser Präsentation.

Nur für professionelle Anleger. Nicht für den öffentlichen Vertrieb.

HB37413

Ein attraktives Rendite-Risiko-Profil

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

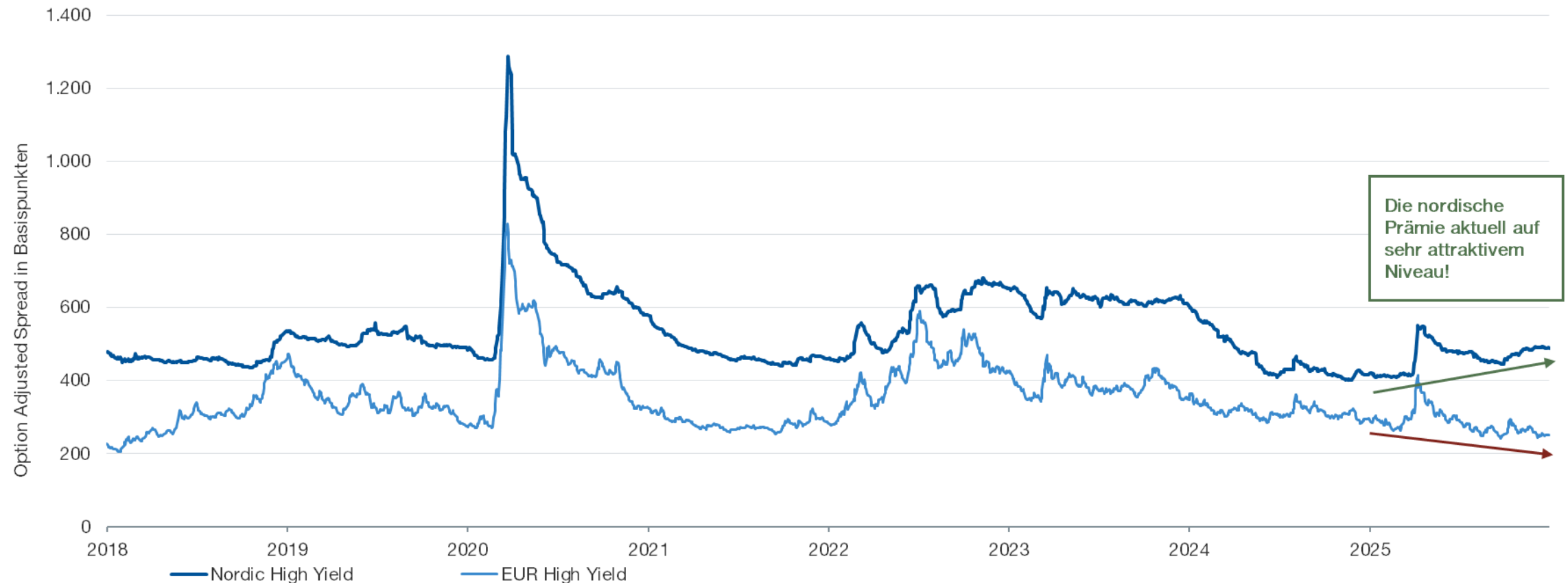


Höherer Anlageertrag
bei geringerem Risiko

Stand: 31. Dezember 2025; Quelle: Bloomberg, DNB, ICE, Lazard.
EUR gesicherte Performance und Volatilität der letzten 3 Jahre annualisiert.
Die oben geäußerte Meinung entspricht dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und kann sich ändern.

Strukturelle Mehrrendite im nordischen High Yield-Markt

Die „Nordische Prämie“ gegenüber traditionellen Märkten aktuell noch attraktiver

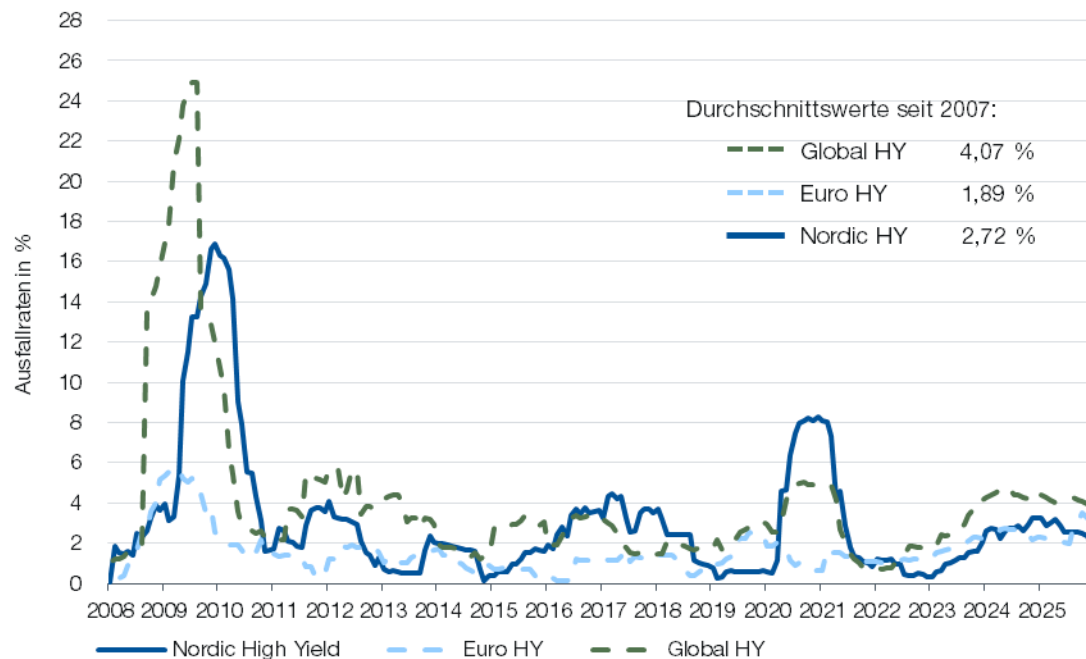


Stand: 31. Dezember 2025
ICE BofA Euro High Yield Index, DNB Markets Nordic High Yield Index
Quelle: DNB, ICE, Lazard

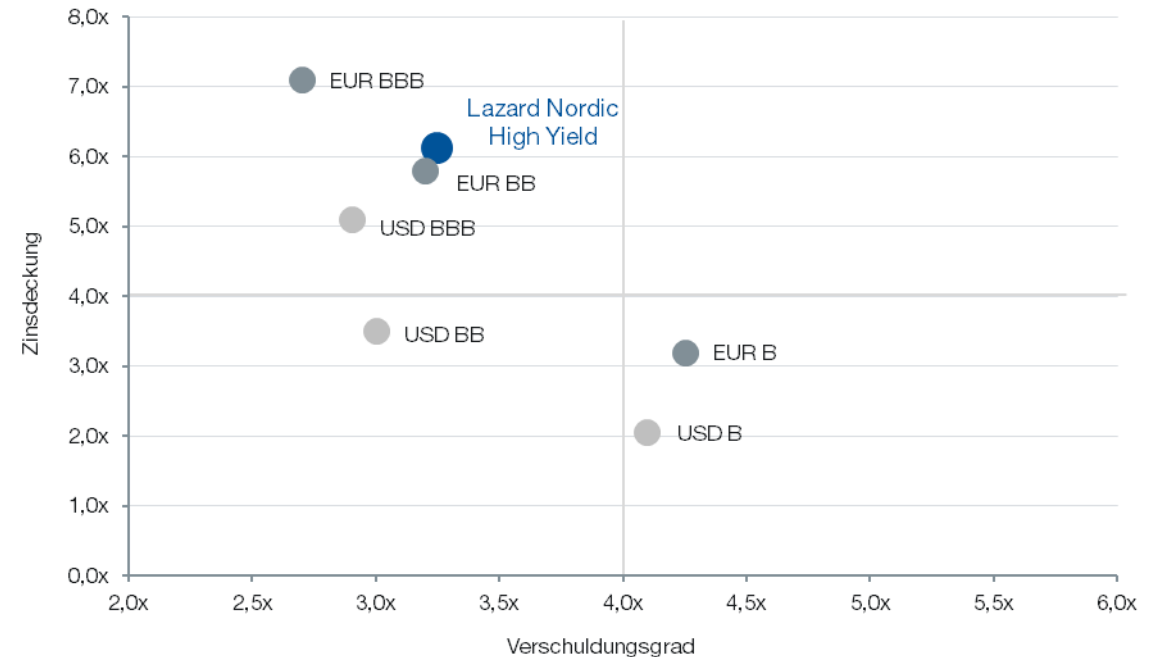
Wofür wird die Nordische (Spread-)Prämie gezahlt?

Kreditqualität ist nicht der Grund!

Historische Ausfallraten:



Solide Fremdkapitalstrukturen in Nordischen HY-Unternehmen:



Im Nordischen High Yield Markt sind Ausfallraten vergleichbar mit globalem Durchschnitt.

Stand 31. Dezember 2025

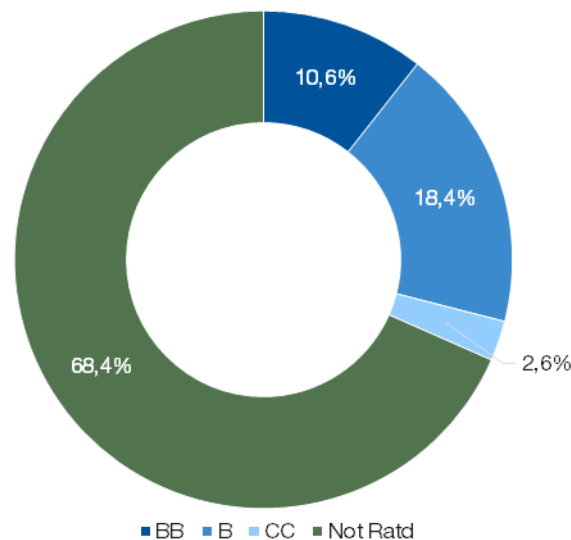
Quelle: DNB, ICE, Lazard

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

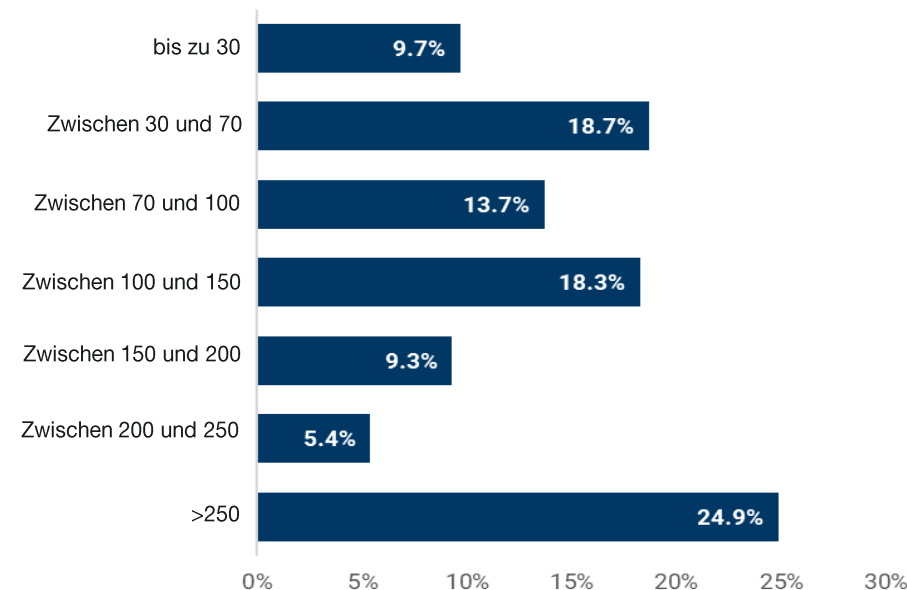
Wofür wird die Nordische (Spread-)Prämie gezahlt?

Der Grund liegt vielmehr in Ineffizienzen eines Nischenmarktes

Großteil des Universums ohne externe Ratings:



Generell kleinere Emissionsgrößen:
Anleihevolumina in Mio. EUR Äquivalent



Weniger bekannte Emittenten mit kleineren Emissionsgrößen und einem generell hohen Anteil an Emittenten ohne externes Kredit Rating führen zu einer relativ engen Investorenbasis.

➡ Aufgrund der vergleichsweise geringeren Anlegernachfrage müssen die Emittenten im Gegenzug höhere Spreads zahlen.

Stand 31. Oktober 2025

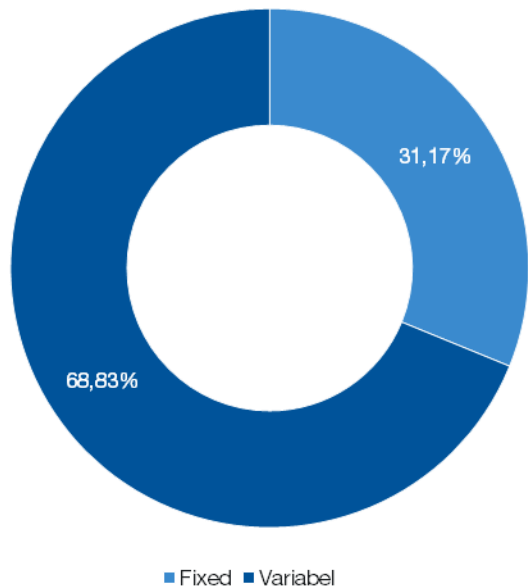
Quelle: DNB, Stamdata, Lazard, ICE

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

Aber geht ein Nischenmarkt nicht mit höherer Volatilität einher?

Einzigartige Charakteristika resultieren in geringerem Gesamtrisiko gegenüber regulärem High Yield

Keine signifikante Zinsduration im Nordischen HY:



Kürzere Laufzeiten und niedrigere Spread Duration:

Markt	Lazard Nordic High Yield-Strategie Nordic High Yield	ICE BofA US High Yield Index US High Yield	ICE BofA EUR High Yield Index EUR High Yield
Rendite (EUR hedged)	7,76 % ✓	4.82 %	5,06 %
Risikoprämie	535 bps ✓	281 bps	257 bps
Kupon	8,02 % ✓	6,65 %	5,09 %
Duration	0,64 ✓	3,81	3,41
Spread Duration	2,42 ✓	2,78	3,11
Ø Laufzeit	3,05 ✓	4,75	3,99
Ø Rating	BB- ✓	B+	BB-

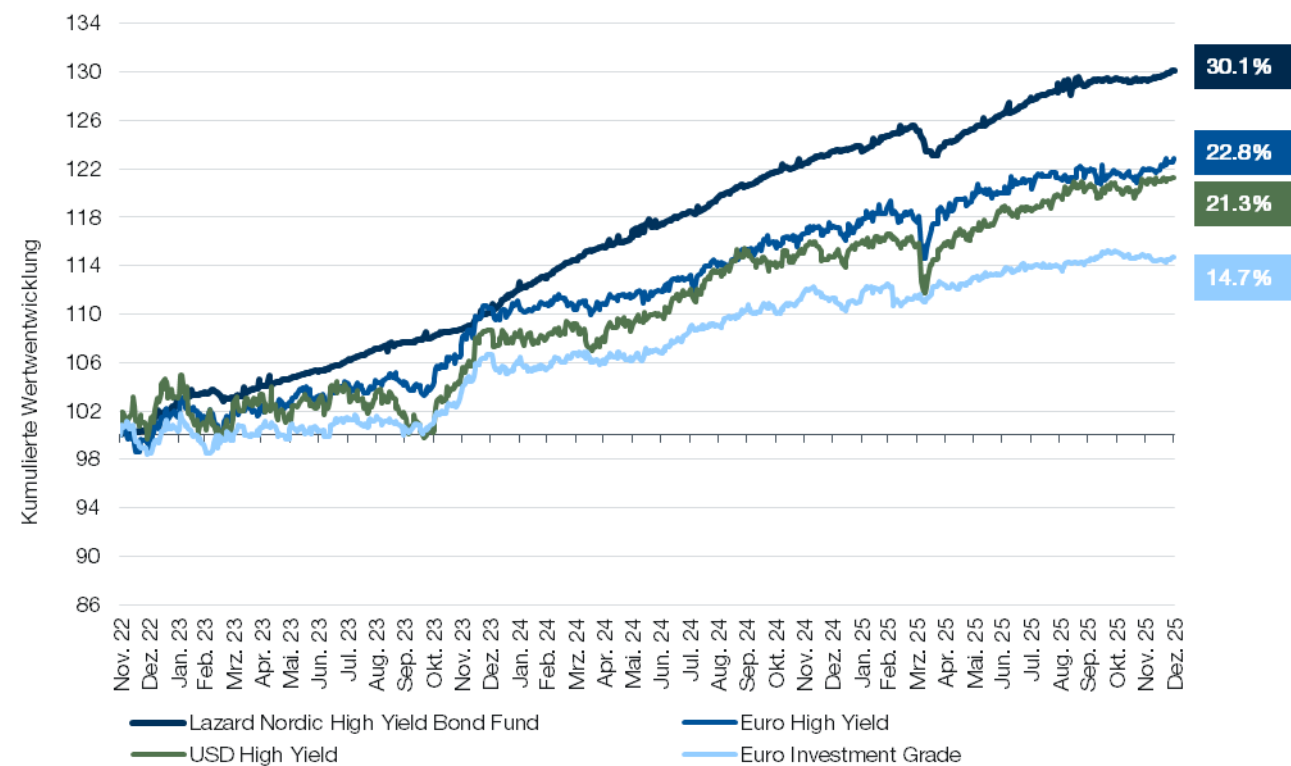
Kein signifikantes Zinsänderungsrisiko und eine geringere Spread-Sensitivität im Vergleich zu regulären Hochzinismärkten führen zu einer strukturell niedrigeren Volatilität.

Stand 31. Dezember 2025
Quelle: Stamdata, ICE, Lazard
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

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



PERFORMANCE & RISIKOKENNZAHLEN

	2025			3 Jahre		
	Performance (%)	Volatilität (%)	Sharpe Ratio	Performance (%)	Volatilität (%)	Sharpe Ratio
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	5.44%	2.06%	1.68	8.99%	2.01%	3.12
Euro High Yield*	4.84%	5.21%	0.39	6.93%	4.96%	0.92
USD High Yield**	6.37%	4.83%	0.61	6.77%	6.30%	0.62
Euro Investment Grade***	2.99%	2.40%	0.12	4.54%	3.46%	0.71

Anlagen in hochverzinslichen Anleihen sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich Kredit-, Zins- und Liquiditätsrisiken. Die Daten sind nach Abzug von Gebühren angegeben.

* iShares European HY ETF, ** Amundi US HY ETF, ** iShares European IG ETF

Stand: 31. Dezember 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 erhältlich ist.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Ein flexibles und diversifiziertes Anleihenportfolio

Globaler Ansatz

Ein globaler Ansatz für die Anleihenmärkte

- ☒ **High Yield**
- ☒ **Nachrang**
- ☒ **Investment Grade**
- ☒ **Währungen
(EUR, USD, SEK, NOK)**

Fokus auf stabile Erträge

Risikominimierung:

- Keine signifikante Duration
- Moderate Spread Duration
- Mindestrating (intern) B-
- Keine Währungsrisiken (EUR gesichert)
- Diversifiziertes Portfolio mit 100 – 140 Emittenten

Aktives Management

Reaktionsfähigkeit, die auf mehreren Faktoren beruht:

- Länderallokation
- Sektorallokation
- Emittenten/Anleihenselektion
- Kapitalstruktur
- Währungsräume
- Liquiditätssteuerung

Ziel: Risiko-adjustierte Ertragsmaximierung über einen vollen Investmentzyklus hinweg

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

Emittenten Beispiel: Verve Group SE

Schweden, AdTech – Top 10 Position

Führender Anbieter einer KI-gestützten, programmatischen Werbeplattform für Advertiser und Publisher

Unternehmenswert: 790 Mio. €

Investmentthese:

- **Führende Marktposition in wachstumsstarkem AdTech-Segment**

Verve ist ein führender AdTech-Intermediär mit starker Position im programmatic advertising, insbesondere im Bereich Mobile In-App und Connected TV (CTV). Die Plattform ermöglicht KI-gestützte Echtzeitauktionen und bietet hohe Skalierbarkeit.

- **Hohe Kundenbindung mit wiederkehrenden Erträgen**

Die Plattform ist tief in die Wertschöpfungsketten der Kunden integriert. Die Kundenbindungsrate liegt stabil über 95 %, der größte Kunde macht lediglich rund 6 % des Umsatzes aus – ein klarer Stabilitätsfaktor im Kreditprofil.

- **Solide Profitabilität und Cashflow-Generierung**

Verve erzielt seit mehreren Jahren eine EBITDA-Marge von rund 30 % sowie eine Free-Cash-Flow-Marge von ca. 20 %. Die hohe Cash-Conversion schafft finanziellen Spielraum und unterstützt den geplanten Deleveraging-Pfad.

- **Moderater Verschuldungsgrad mit klarer Entschuldungsperspektive**

Net Debt/EBITDA liegt bei rund 3,1x (2025e) mit Aussicht auf Rückgang auf ~2,5x bis 2026e. Die Zinsdeckung verbessert sich auf >5x, getragen durch steigende EBITDA-Beiträge und sinkende Finanzierungskosten.

- **Solider Kapitalmarktzugang und unterstützende Aktionärsstruktur**

Verve verfügt über nachgewiesenen Zugang zu Eigen- und Fremdkapital (u. a. > SEK 2,5 Mrd. Eigenkapitalerhöhungen). Der institutionelle Ankeraktionär Oaktree unterstreicht die Kapitalmarkt-Credibility.

Stand: 31. Dezember 2025

Quelle: Jahresbericht des Unternehmens, Lazard, LazardGPT.

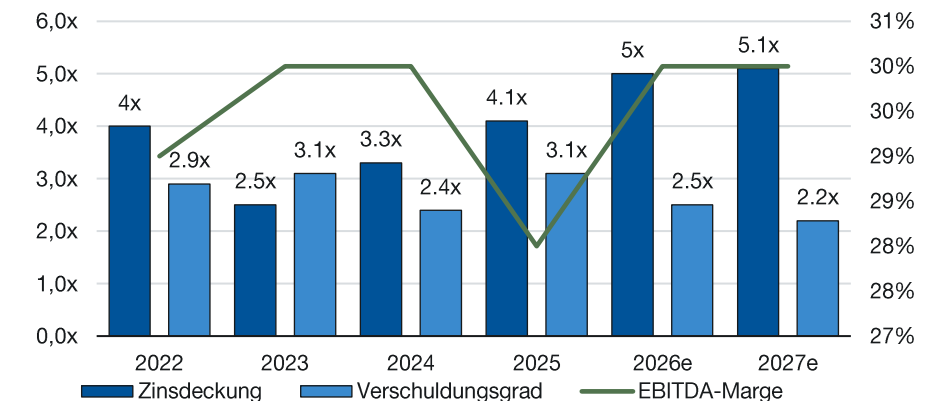
Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, könnten die oben genannten Wertpapiere nicht mehr im Portfolio enthalten sein. Nur zur Veranschaulichung.

Lazard Asset Management



Quelle: Lazard (KI-generiert via LazardGPT)

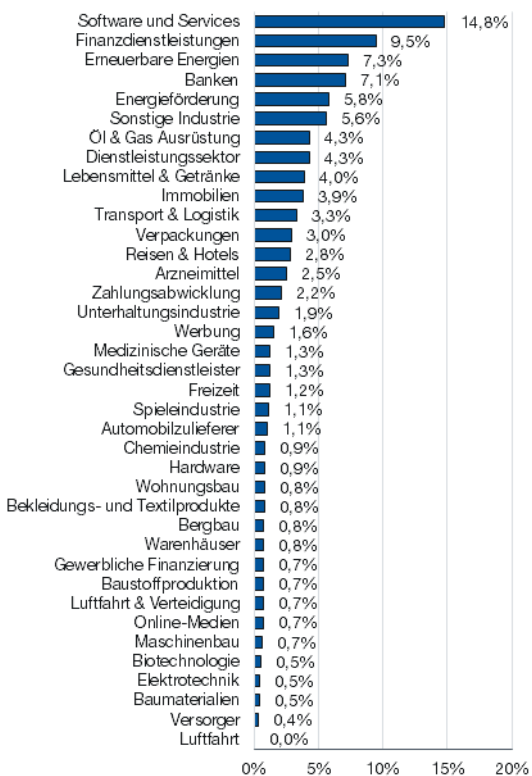
Finanzkennzahlen (Rückblick/Ausblick):



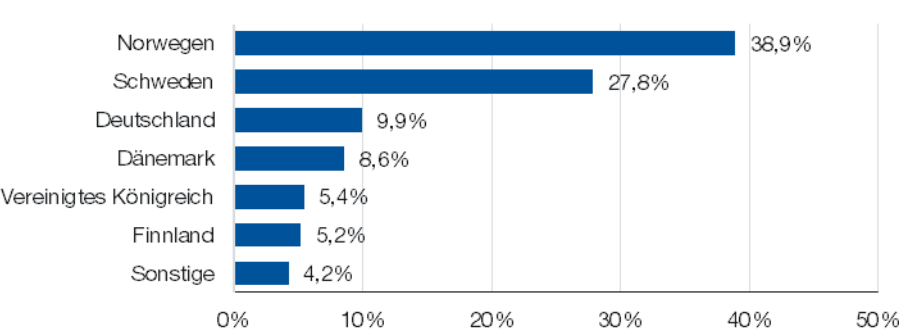
Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Portfolio Allokation

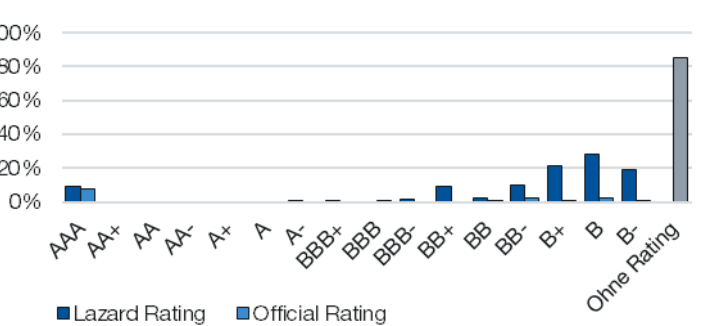
Aufteilung nach Sektoren



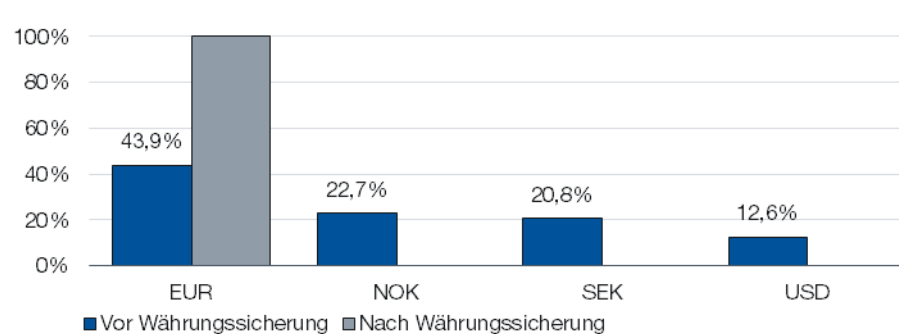
Aufteilung nach Ländern



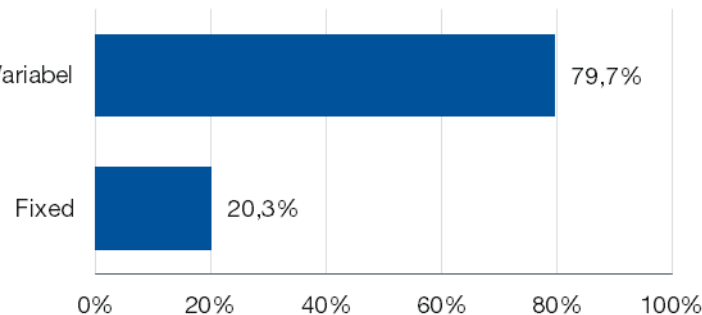
Aufteilung nach Rating



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Kupon



Datenstand: 31. Dezember 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. 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 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	146
Anzahl Emittenten	119
Duration	< 1
Spread Duration	2,4
Ø Rating (Lazard)	BB-
Kupon	8,0 % (FRN)
Spread (OAS)	535 bps
Rendite (EUR)	7,8 %

Stand 31. Dezember 2025

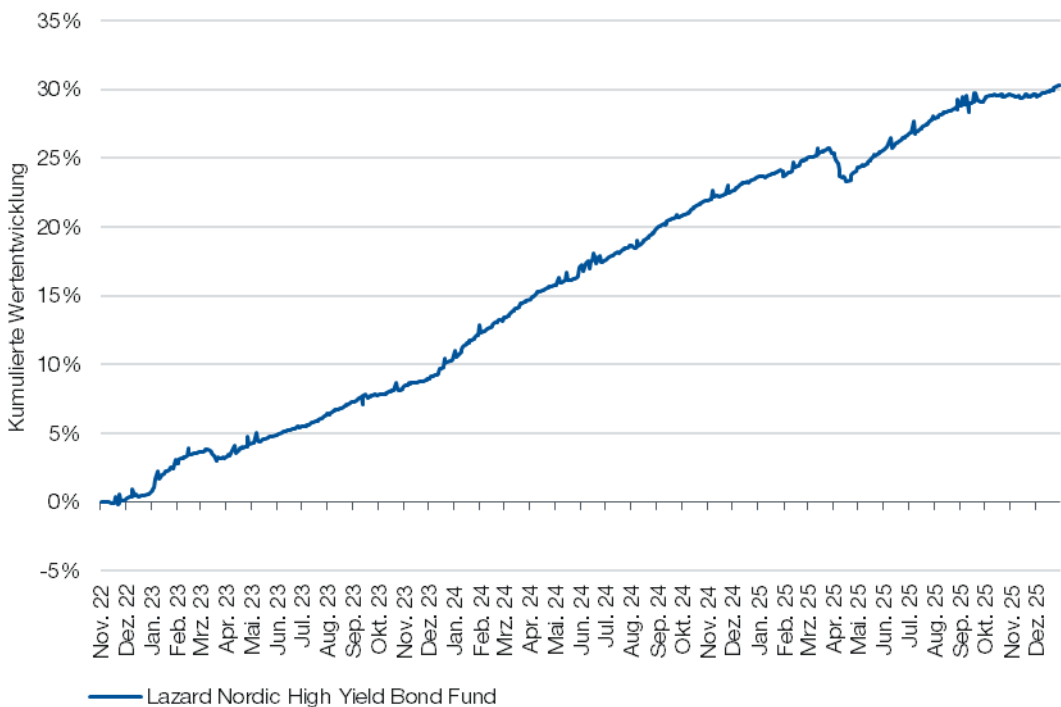
Quelle: Bloomberg, Lazard

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 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.

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%	1.11%	0.90%	0.04%	0.29%	-0.05%	0.55%	5.44%	2.06%	1.68
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 oben genannten Daten beruhen auf der A Acc (EUR) Anteilsscheinklasse. Die Daten sind nach Abzug von Gebühren angegeben.

Stand: 31. Dezember 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 erhältlich ist.

Fondsinformationen



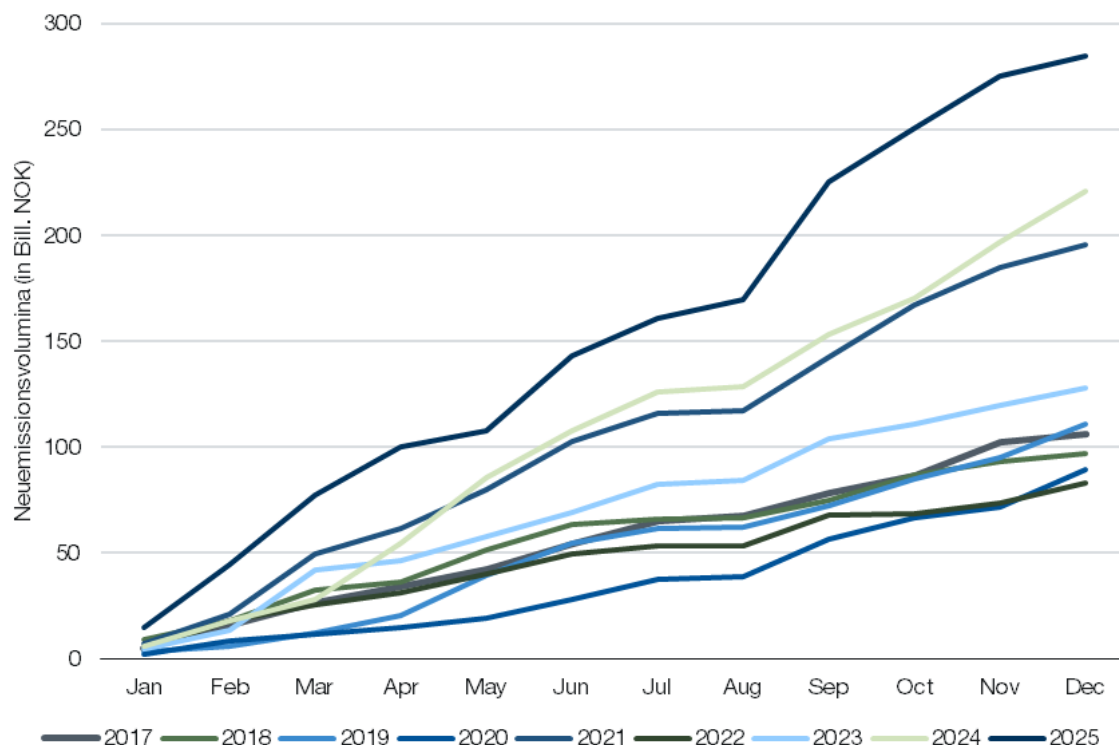
Lazard Nordic High Yield	BP Acc EUR (Retail)	BP Dist EUR (Retail)	A Acc EUR (Insti)	A Dist EUR (Insti)	C Dist EUR (Cleanfee)	C Acc EUR (Cleanfee)
ISIN/WKN	IE000EXDRPO9 / A41UJ7	IE000AN9WEJ9 / A3DTD3	IE000MHDVN90 / A3DTD1	IE000F8BEZE4 / A3DTD2	IE000L5870G7 / A40Z6P	IE0007DO8NT8 / A40XPD
Auflagedatum:	21.11.2025	05.12.2022	01.11.2022	13.06.2024	20.06.2024	24.06.2024
Erstausgabepreis	100 EUR	100 EUR	100 EUR	100 EUR	100 EUR	100 EUR
Mindestanlage	keine	keine	250.000 EUR	250.000 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%	Bis zu 5%	Bis zu 3%	Bis zu 3%	Bis zu 3 %	Bis zu 3 %
Verwaltungsvergütung	1,5 %	1,5 %	0,6%	0,6%	0,55 %	0,55 %
Performance Fee	keine	keine	keine	keine	keine	keine
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited					

Appendix

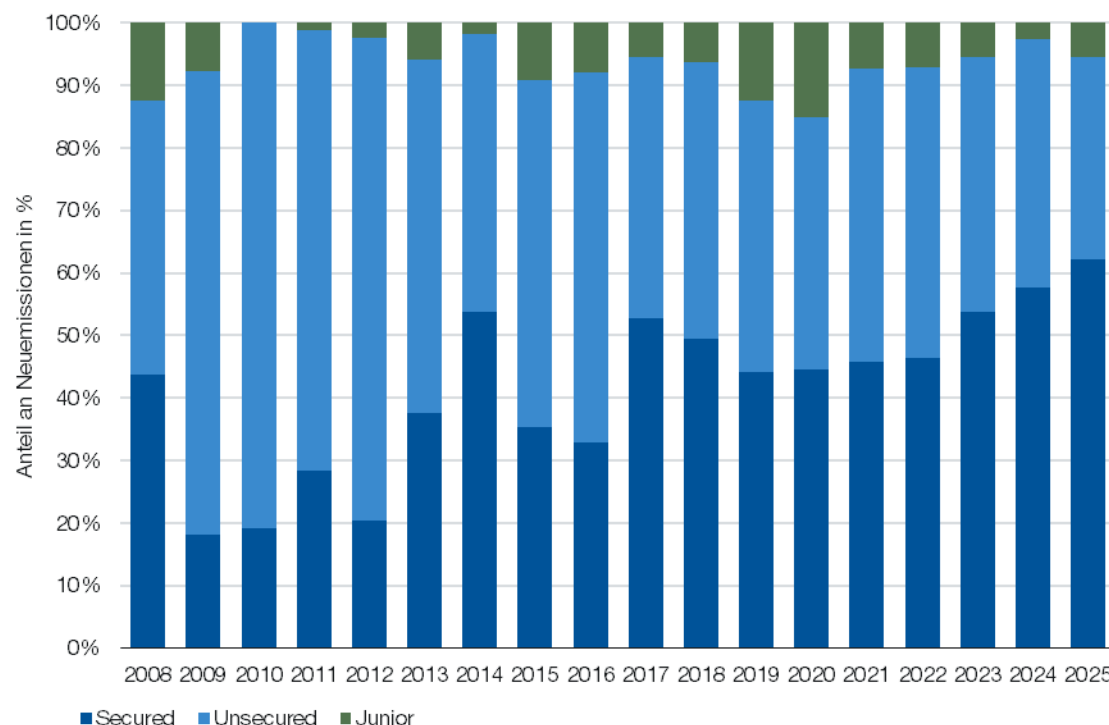
2025 war ein neues Rekordjahr am Primärmarkt

Nach Emissionspause im April wuchs das Universum insbesondere nach dem Sommer deutlich an

Primärmarkt Angebot im Jahresvergleich



Anteil besicherter Anleihen nimmt weiter zu



Stand 31. Dezember 2025

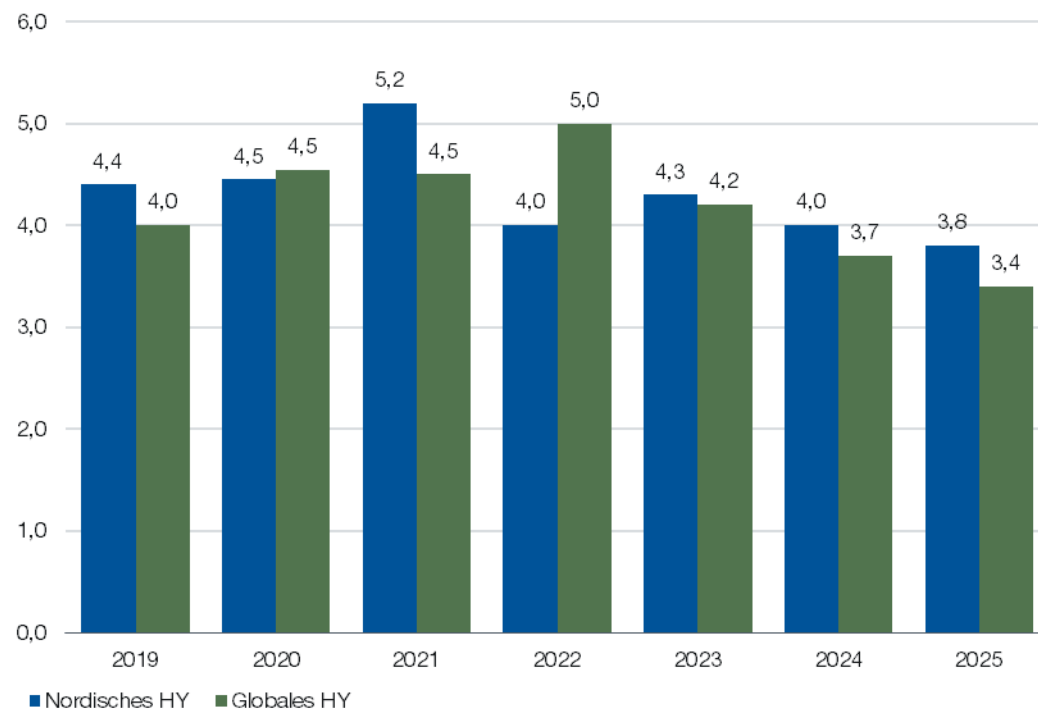
Quelle: Stamdata, Lazard

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

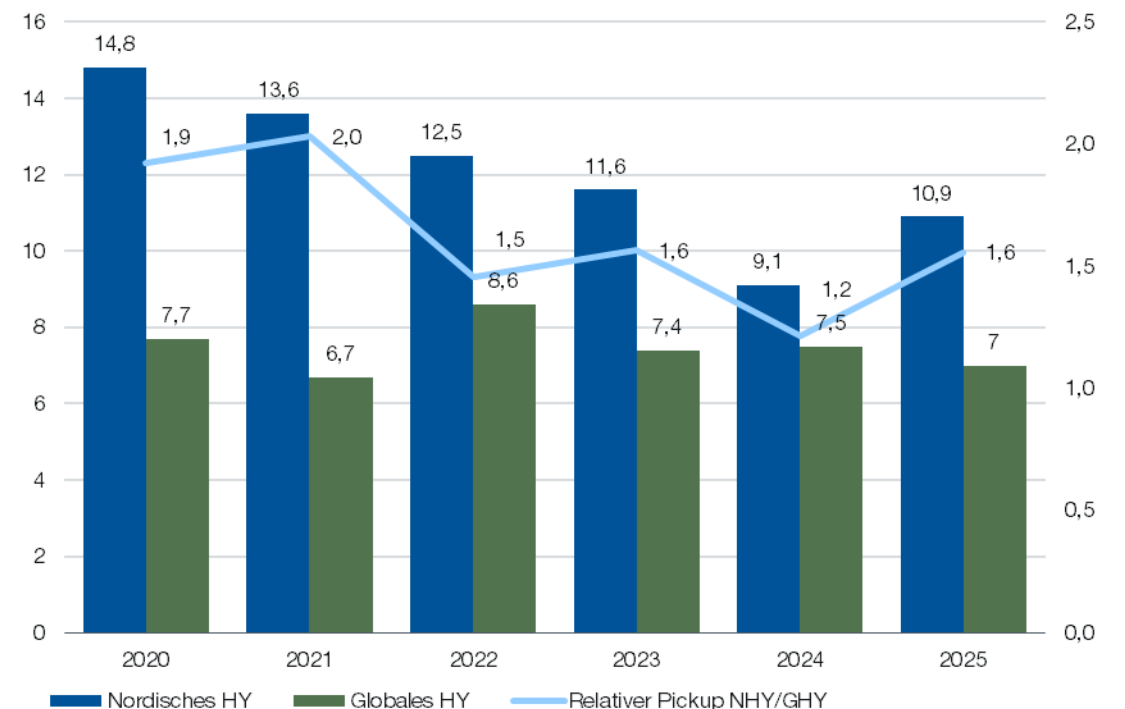
Fundamentaldaten weiter attraktiv

Sinkende Verschuldungsquoten treffen auf weiterhin hohe Risikokompensation gegenüber traditionellen Märkten

Nettoverschuldung (NIBD/EBITDA)



Risikoprämie je Einheit Verschuldung



Stand 31. Dezember 2025

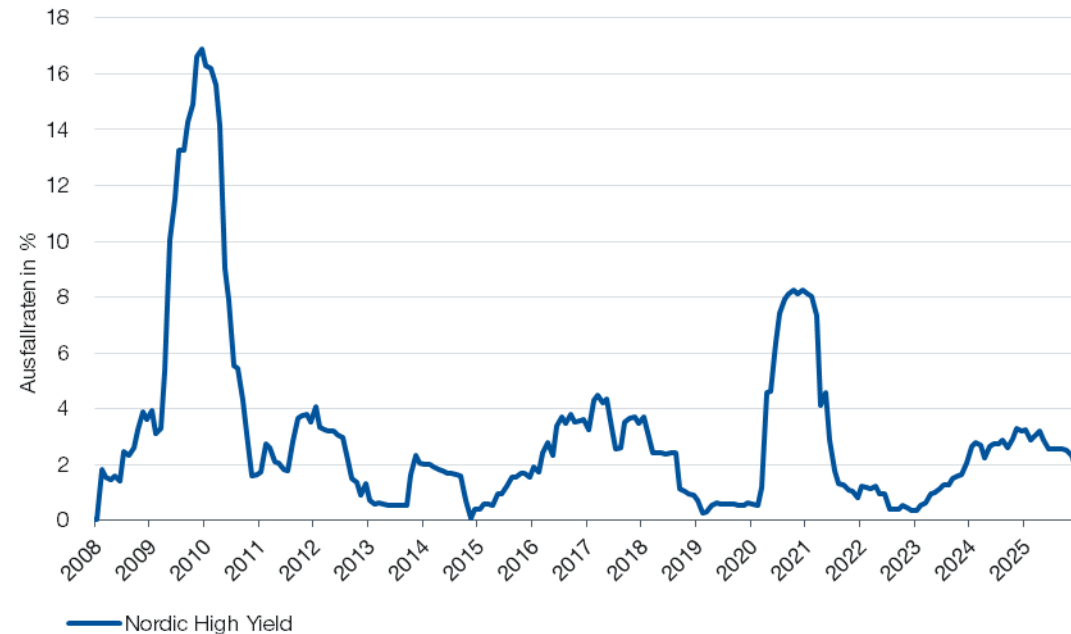
Quelle: Arctic Securities, ICE, Lazard

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

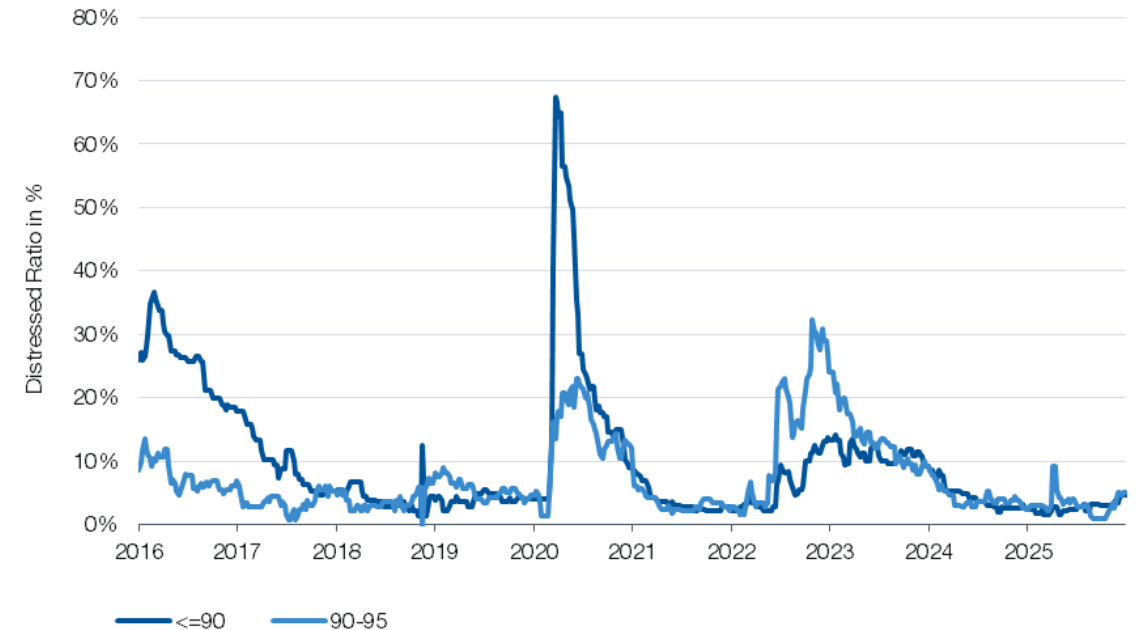
Ausfallrisiken sinken

Ausfallraten fallen weiter während Vorlaufindikator auf niedrigen Niveaus leicht steigt

Historische Ausfallrate:



Anteil notleidender Emittenten:



Trotz erhöhten Risikoprämien indiziert Marktbewertung sinkende Ausfallraten

Stand 31. Dezember 2025

Quelle: DNB, ICE, Lazard

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

Das Nordic Bond Format

Einzigartig und stark in seiner Ausgestaltung

	Schuldscheindarlehen	Nordic Bond Format	Benchmark EUR High Yield Anleihen
Besicherung	Keine oder nur sehr limitierte Sicherheiten	✓ Typischerweise erstrangig besichert (Senior Secured) mit Anspruch auf Unternehmensanteile, gruppeninternen Darlehen, Upstream Garantien	Typischerweise erstrangig besichert (Senior Secured) mit Anspruch auf Unternehmensanteile
Vertragliche Verpflichtungen (Covenants)	Hauptsächlich incurrence-basiert	✓ Immer incurrence-basiert, sehr oft auch mit maintenance-basierten Covenants ausgestattet	Hauptsächlich incurrence-basiert
Weitere Schuldenaufnahme (Debt Carve-Outs)	Generell wenige Restriktionen bzgl. weiterer Verschuldung	✓ Strikte Restriktionen für weitere Verschuldung, deutlich höhere Visibilität in Bezug auf Gesamtverschuldung	Oft substantielle Flexibilität für weitere Verschuldung
Potenzial für Liquiditätsabflüsse	Oft Flexibilität für Dividendenzahlungen	✓ Typischerweise wenig oder gar keine Kapitalverteilung	Oft erhebliche Möglichkeit, eingeschränkte Zahlungen zu leisten
Vorfälligkeitsschutz (Call Protection)	Schwach bis nicht vorhanden	✓ Keine Kündigung für die Hälfte der Laufzeit mit Call-Prämie fast bis zur Fälligkeit	Typischerweise nur begrenzter Call Ausschluss zu Beginn der Laufzeit
Kupon	Oft mittlerer einstelliger Kupon	✓ Abhängig von der Bonität, aber im Allgemeinen mittlere bis hohe einstellige Kupons	Typischerweise in der Nähe der entsprechenden Rating Kurve gepreist
offizielle Bonitätseinstufung (Credit Ratings)	Hauptsächlich ohne externes rating	Abhängig vom Emittenten, aber meist ohne externes Rating	✓ Typischerweise mit zwei externen Ratings versehen
Vertragsdokumentation	Sehr dünn	✓ Stark standardisierte und umfassende Dokumentation, deutlich vereinfacht	Umfassende, aber sehr heterogene und komplexe Vertragsstrukturen
Aftermarket Support	Kaum vorhanden	✓ Nordic Trustee als zentrale Anlauf- und Dokumentationssammelstelle, Monitoring der Verpflichtungen der Emittenten aus dem Anleihevertrag, fördert Transparenz und Vertrauen	Robust, aber dezentral über Deal Advisory Bankenkonsortium

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

Der Nordic Trustee

Zentrale Anlaufstelle für Investoren und Emittenten im Nordischen Bond Markt

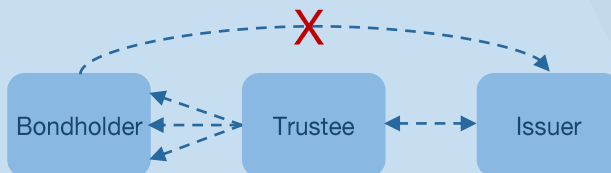


Nordic Trustee

- Schützt die Rechte der Anleiheninvestoren
- Über 25 Jahre Erfahrung
- Führender Anbieter von Treuhanddienstleistungen in den nordischen Ländern
- Beteiligt an über 2.000 Mandaten



Structure



Stamdata

Öffentlich zugängliche Website, die alle relevanten Informationen zu nordischen High-Yield-Anleihen bereitstellt, einschließlich:

- Vertragsdokumentation
- Veröffentlichung von Unternehmensdaten



Benefits

- Einziger Ansprechpartner ermöglicht schnelle Lösungsfindung
- Transparenz und Gleichbehandlung
- Standardisierte Dokumentation, erstellt von Nordic Trustee, ermöglicht einfache Navigation durch detaillierte Unterlagen

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

Zusammenfassung



Attraktive Rendite
Aktuelle Durchschnittsrendite
von ca. 8 % p.a.



Niedrigere Volatilität

- Variable Verzinsung
- Kurze Laufzeiten
- Hohe Rendite



**Attraktive
Marktbewertung**

- Niedrige Distressed Ratios
- Sinkende Ausfallraten
- Höhere Spreads im
Jahresvergleich



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 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'Ile, 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. 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.