

Internationale Wandelanleihen	ISIN	NIW in €	Nettovermögen (in Mio. €)	Gesamtnettovermögen des Fonds (in Mio. €)
	K-Anteile FR0011575240	1 924,34	18,13	3356,40

INVESTMENTZIEL UND KOMMENTAR



Overall ★★★★★

Investmentziel

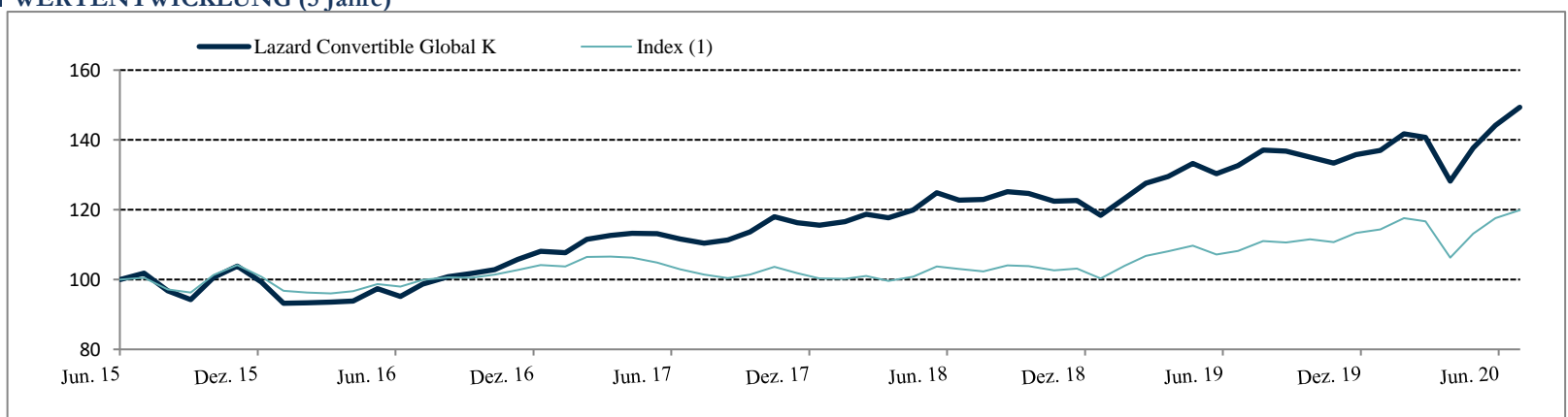
Das Ziel ist es, eine Outperformance gegenüber dem Thomson Reuters Global Focus (EUR) Convertible Index nach Abzug aller Kosten (net) zu erzielen. Dies gilt sowohl für die kurze- (1 Jahr), mittlere- (3 Jahre) als auch die langfristige (5 und 10 Jahre) Sicht. Dieses Ziel soll durch eine dynamische Verwaltung der Zins-, Wechselkurs- und Kreditrisiken sowie durch eine selektive Titelauswahl erreicht werden. Das Portfolio besteht aus Wandelanleihen (in Aktien umtauschbare Anleihen, Anleihen mit Aktienoptionsscheinen) die von Unternehmen und Finanzinstituten ausgegeben werden.

Kommentar des Fondsmanagers – Arnaud Brillois

Im Juni 2020 verzeichnete der Lazard Convertible Global K Fonds eine Performance von 3,64% gegenüber dem Thomson Reuters Global Focus Convertible in Euro mit 1,98%. Die Aktiensensitivität des Fonds blieb im Berichtszeitraum stabil und liegt derzeit bei 63,3% gegenüber 57,4% für seinen Index. Unser überdurchschnittliches Aktienengagement wirkt sich positiv auf die relative Performance aus. Die Zinssensitivität ist leicht rückläufig und liegt mit 2,13 nach wie vor leicht über der des Index mit 2,06. Unser überdurchschnittliches Engagement in Zinsprodukten leistet relativ ausgedrückt einen neutralen Beitrag. Die Straffung der Credit-Spreads in den USA und in Europa ist dem Fonds absolut gesehen zugutekommen und hat relativ gesehen neutrale Auswirkungen. Unsere Wertpapierauswahl erklärt den Großteil der überdurchschnittlichen Performance im Berichtsmonat: Vier der fünf höchsten Beiträge gehören nicht zum Index. Unsere Beteiligungen am Onlinehandel in den USA und an den sozialen Netzwerken in China wirken sich relativ gesehen sehr positiv aus. Unsere Bankpapiere in den USA sowie unser unterdurchschnittliches Immobilienengagement in Europa wirken sich leicht negativ aus. Im Monatsverlauf haben wir unser Engagement in Internet und Biotechnologie in China sowie in Zahlungsdiensten in Europa reduziert. Wir haben unser Engagement gegenüber Emittenten mit Investment-Grade-Rating im Energiesektor und bei Fluggesellschaften ausgebaut. Unser überdurchschnittliches Engagement in Dollar und Schweizer Franken haben wir gegenüber anderen Währungen im Betrachtungsmonat aufrecht erhalten.

WERTENTWICKLUNG

WERTENTWICKLUNG (5 Jahre)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

WERTENTWICKLUNG

Kumulierte Wertentwicklung*	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Lazard Convertible Global	3,6%	9,0%	12,6%	33,8%	49,4%
Index ⁽¹⁾	2,0%	4,8%	10,8%	16,5%	19,9%

Angaben zu einzelnen Jahren	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Lazard Convertible Global	12,6%	8,10%	9,9%	17,3%	-4,8%
Index ⁽¹⁾	10,8%	5,01%	0,1%	5,0%	-2,0%

Annualisierte Wertentwicklung*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Lazard Convertible Global	12,6%	10,2%	8,4%
Index ⁽¹⁾	10,8%	5,2%	3,7%

Jährliche Wertentwicklung*	2019	2018	2017	2016	2015
Lazard Convertible Global	15,7%	2,4%	7,0%	8,8%	9,7%
Index ⁽¹⁾	14,1%	0,0%	-3,7%	3,2%	11,2%

Allgemeine Merkmale	Fonds	Index
Zinssensitivität	2,13	2,05
Aktiensensitivität	63,3%	57,4%

RISIKOSKALA**



**Risikoskala, berechnet ausgehend von der Volatilität des OGAW über einen Zeitraum von 5 Jahren (siehe Erläuterungen auf der Rückseite)

RISIKOKOEFFIZIENTEN

Indikator	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Lazard Convertible Global	11,9%	9,7%
Index ⁽¹⁾	9,9%	7,9%
Tracking Error	4,3%	3,6%
Information Ratio	0,5	1,4
Beta	1,1	1,1
Alpha	0,6	4,1
Korrelationskoeffizient	0,9	0,9

Wöchentlich berechnete Koeffizienten

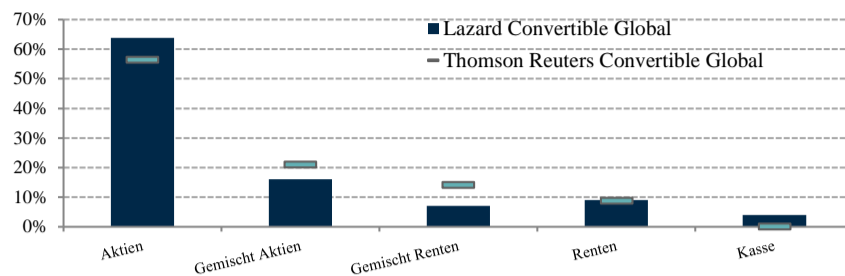
*Wertentwicklung nach Abzug der Kosten, Wiederanlage der Nettokupons und hinweisenden Angaben, die nach Ablauf der empfohlenen Investitionsdauer bewertet werden.

(1) Seit 31.12.2014: Thomson Reuters Convertible Global Focus EUR (vormals Merrill Lynch G300)

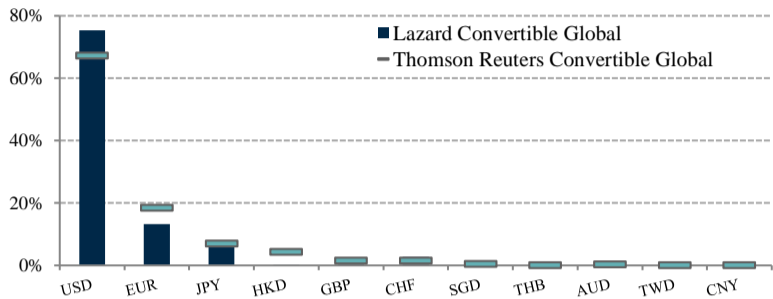
Größte Wertpapier-Positionen

Größte Wertpapier-Positionen	%
MICROCHIP TECHNO INC	3,7
MONGODB	2,5
SPLUNK INC	2,3
TOTAL	2,3
SIKA AG	2,2

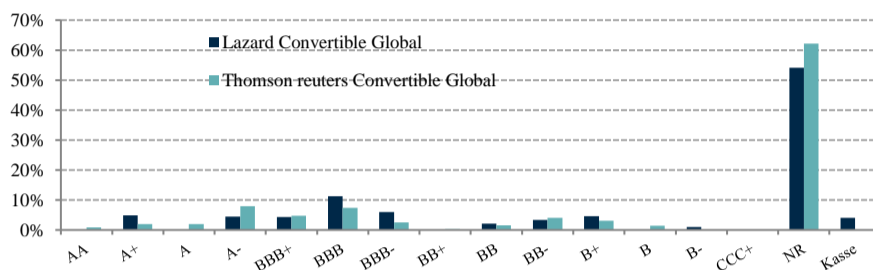
ENGAGEMENT NACH ART DER WANDELANLEIHE



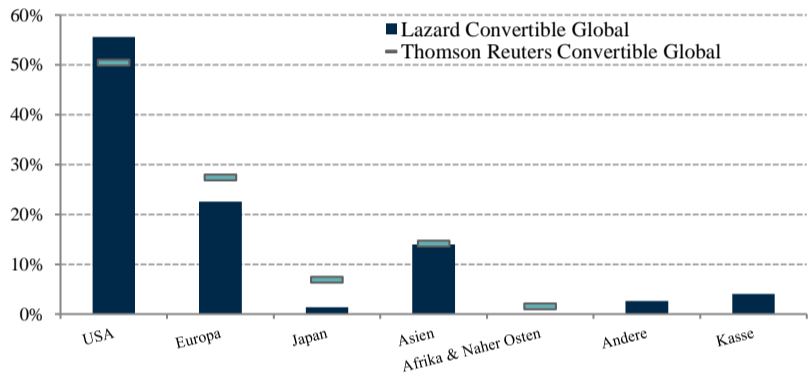
AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN



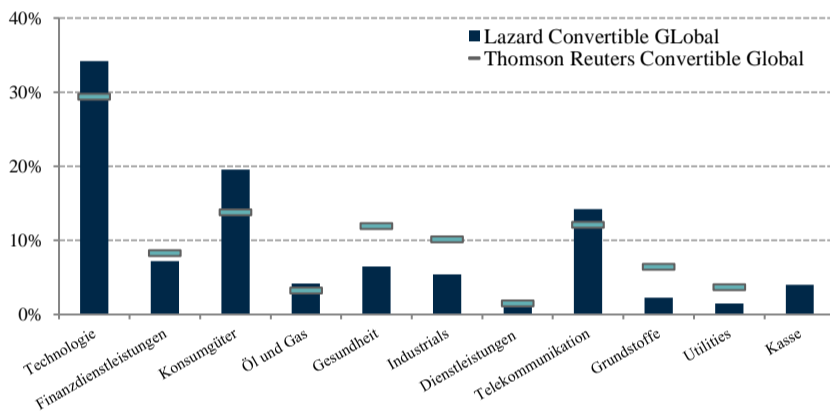
AUFTEILUNG NACH RATINGS*



AUFTEILUNG NACH REGIONEN**



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



* Rating Emission 2nd best oder Rating Emittent 2nd best

**Staatsangehörigkeit des Basiswertes

FONDSFAKTEN

ISIN	K-Anteile: FR0011575240	Bewertung	Täglich	Verwaltungskosten	K-Anteile: 0,815% inkl. MwSt. des Nettovermögens
Bloomberg Code	K-Anteile: OBJCONK	Depotbank	Caceis Bank France	Ausgabeaufschlag	max. 4%
Rechtsform	SICAV	Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion	Rücknahmegebühr	max. 1%
Typ	OGAW	Finanzmanager	Lazard A.M	Laufende Kosten und Umsatzprovision	Nähere Einzelheiten sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.
Währung	Euro	Ertragsverwendung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung	Zeichnungsbedingungen	Zum nächsten NIW für Aufträge, die vor 11.00 Uhr eingehen
Anlagehorizont	> 5 Jahre	Auflegungsdatum	K-Anteile: 20.12.2013		Bezahlung und Wertstellung Zeichnung T (Datum NIW) + 2 Werktage Rücknahme T (Datum NIW) + 2 Werktage
Kontakt:	Zeichnungen/Rücknahmen Caceis 01.57.78.14.14	Ergänzende Informationen & daten:	Laura Montesano 01.44.13.01.79	Veröffentlichung der NIW:	www.lazardfreresgestion.fr

Soweit nicht anders angegeben, beruhen alle Angaben auf Daten von Lazard Frères Gestion und der mit ihr verbundenen Unternehmen. Dieser Fonds gehört zu einer in Frankreich eingetragenen offenen Investmentgesellschaft ("OEIC") und einem anerkannten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“). Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken gedacht und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf dar. Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichte des Fonds erhalten Sie in deutscher, englischer und/oder französischer Sprache unter der ISIN des Fonds auf der jeweiligen Länderseite www.lazardfreresgestion.fr und www.lazardassetmanagement.com oder kostenlos unter der unter Kontakt angegebenen Adresse, sowie beim Vertreter in der Schweiz. Das Domizil des Fonds ist Frankreich.

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Anteile dieses Fonds dürfen nicht an Personen oder Institutionen verteilt oder verkauft werden, (i) die sich in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich US-Einwohner) befinden, (ii) deren Körperschaft oder Einheit den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika oder den Gesetzen ihrer Staaten unterliegen, (iii) die bei dem US-Militär oder einer US-Regierungsabteilung oder -behörde, die sich außerhalb der Vereinigten Staaten befindet, angestellt sind oder (iv) die als US-Person nach Regulation S des Securities Act von 1933 in der geänderten Fassung betrachtet werden würden. OGAWs sind nicht für den Vertrieb an Investoren bestimmt, die ihren Sitz in einem Land oder einer Gerichtsbarkeit haben, in dem das Anlegen in OGAWs rechtswidrig oder nicht zugelassen sind.

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.

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.