

Nettovermögen 1168.19 M€

Nettoinventarwert 2121.71 €

Auflegungsdatum Nov 30, 2010

ISIN FR0010952788

Bloomberg Code LAZOBCI

MORNINGSTAR

OVERALL ★★★★★



SFDR Kategorie : Artikel 8

Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



François Lavier Alexis Lautrette Charles Marcoux

INVESTMENTZIEL

Der Fonds strebt eine Wertentwicklung nach Kosten an, die über dem Index Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR Index für PVC EUR, PVD EUR, RVC EUR, RVD EUR, SC EUR und TVD EUR-Anteilen liegt, dem Barclays Global Contingent Capital Hedged USD Index für den PVC H-USD und dem Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF Index für PVC H-CHF-Anteile durch eine aktive Verwaltung des Zins-, Kredit- und Wechselkursrisikos.

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

Barclays Global Contingent Capital Total Return hedged EUR

MERKMALE

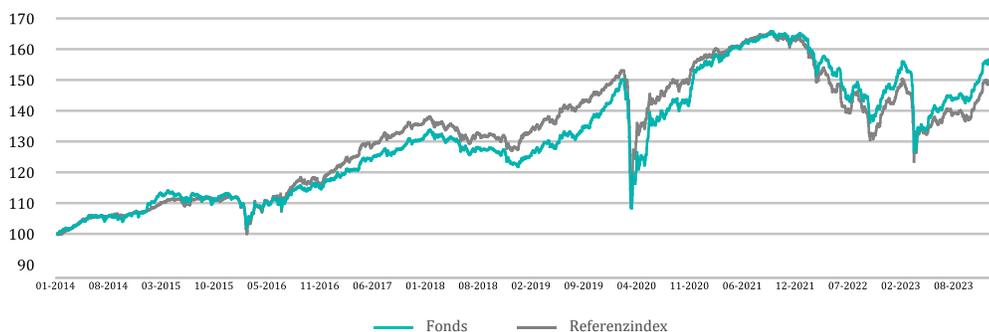
| | |
|--------------------------------------|--|
| Rechtsform | FCP |
| Rechtlicher Erfüllungsort | Frankreich |
| OGAW | Ja |
| AMF-Einstufung | Internationale Anleihen |
| Zulassung für PEA | Nein |
| Währung | EURO |
| Betroffene Anleger | |
| Auflegungsdatum | 30/11/2010 |
| Datum der ersten Ermittlung des NIW | 30/11/2010 |
| Verwaltungsgesellschaft | Lazard Frères Gestion SAS |
| Depotbank | CACEIS Bank |
| 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 Werkstage |
| Bestimmungen für Rücknahmen | T (Datum NIW) + 2 Werkstage |
| Dezimalstellenberechnung für Anteile | Ja |
| Mindestanlage | 1 Anteil |
| Ausgabeaufschlag | 4% max. |
| Rücknahmegebühr | 0% max. |
| Verwaltungskosten (max) | 0.96% max |
| Leistungsprovision (1) | 15% der Wertentwicklung über dem Index |
| Laufende Kosten | 1.00% |

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

(1) 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 | 1.66% | 1.66% | 3.49% | 2.60% | 27.11% | 58.81% | 0.86% | 4.91% | 4.73% |
| Referenzindex | 0.98% | 0.98% | 2.16% | -3.87% | 14.05% | 51.37% | -1.31% | 2.66% | 4.23% |
| Abweichung | 0.68% | 0.68% | 1.33% | 6.47% | 13.06% | 7.44% | 2.17% | 2.25% | 0.50% |

JÄHRLICHE PERFORMANCE

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------|-------|---------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Fonds | 6.12% | -10.64% | 6.42% | 8.65% | 16.23% | -6.26% | 11.48% | 4.77% | 4.70% | 8.69% |
| Referenzindex | 5.32% | -12.97% | 3.93% | 5.90% | 16.18% | -5.83% | 13.41% | 7.00% | 4.50% | 8.84% |

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

| | Fonds | Referenzindex |
|------------|--------|---------------|
| 2024 01 31 | 3.49% | 2.16% |
| 2023 01 31 | -5.80% | -7.66% |
| 2022 01 31 | 5.25% | 1.91% |
| 2021 01 31 | 5.45% | 4.29% |
| 2020 01 31 | 17.48% | 13.75% |
| 2019 01 31 | -6.21% | -3.31% |
| 2018 01 31 | 12.12% | 12.76% |
| 2017 01 31 | 8.26% | 11.14% |
| 2016 01 31 | 0.09% | 1.49% |
| 2015 01 31 | 9.65% | 7.93% |

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

| | 1 Jahr | 3 Jahre |
|-------------------|--------|---------|
| Volatilität | | |
| Fonds | 11.74% | 8.47% |
| Referenzindex | 10.74% | 8.44% |
| Tracking Error | 2.67% | 2.18% |
| Information Ratio | 0.60 | 1.00 |
| Sharpe Ratio | 0.05 | -0.02 |
| Alpha | 1.49 | 2.17 |
| Beta | 1.07 | 0.97 |

MERKMALE DES PORTFOLIOS

| | Yield to worst | Yield to call | Yield to maturity | Spread vs Staatsanleihen | Modifizierte Duration | Sensitivität |
|---------------|----------------|---------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|
| Brutto | 7.4% | 8.3% | 8.0% | 554 | 2.6 | 2.7 |
| Netto | - | 8.0% | - | - | 3.4 | 2.7 |

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

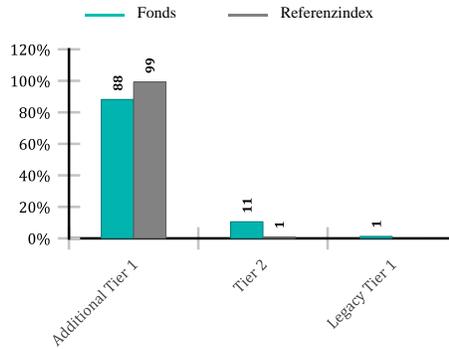
| Rating der Emissionen* | Rating der Emittenten* |
|------------------------|------------------------|
| BB- | BBB |

*Durchschnitt der Ratings

WICHTIGSTE ANLAGEN

| Titel | Gewicht |
|--------------------------------|---------|
| BARCLAYS PLC TV COCO17-10AG--T | 3.4% |
| COMMERZBANK TV 20-16JN--A | 3.1% |
| UNICAJA BCO TV(COCO)21-18NO--T | 3.0% |
| ALPHA SERVICES TV(C)23-08FE--S | 2.9% |
| BANCO CR.SOC.TV EMTN21-27NO31A | 2.6% |

VERTEILUNG NACH GRAD DER NACHRANGIGKEIT (%)

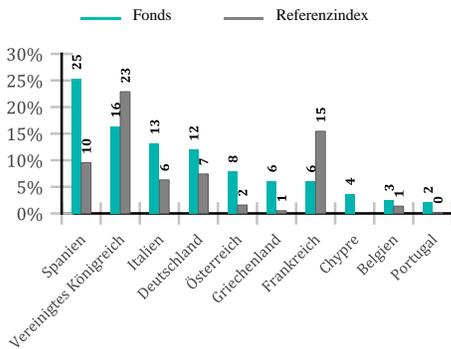


AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)

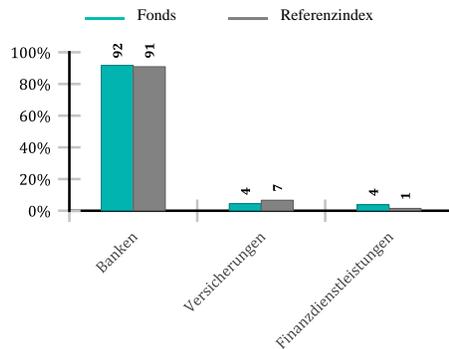
| Währung | Bruttogewicht | Nettogewicht |
|------------------|---------------|--------------|
| EUR | 75.1% | 91.7% |
| USD | 7.7% | 8.2% |
| GBP | 17.1% | 0.2% |
| Andere Währungen | 0.0% | 0.0% |

*Nettorisiko der Absicherung von Zukunftsrisiken

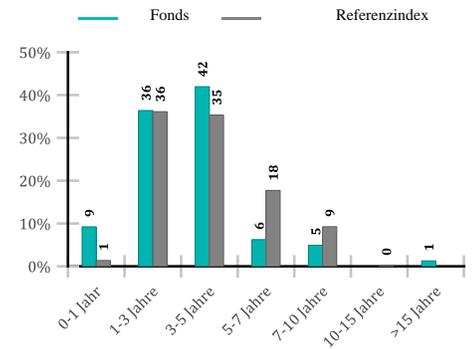
AUFTEILUNG NACH LÄNDERN % (Top Ten)



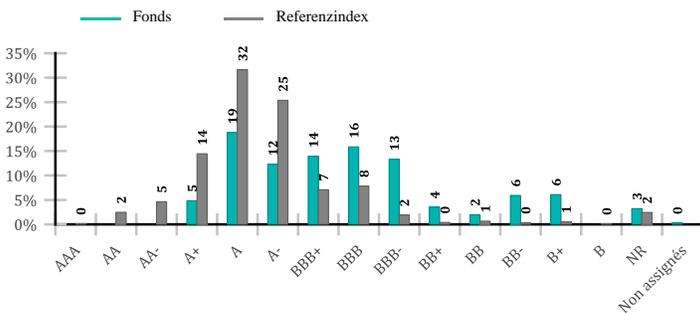
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN % (Top Ten)



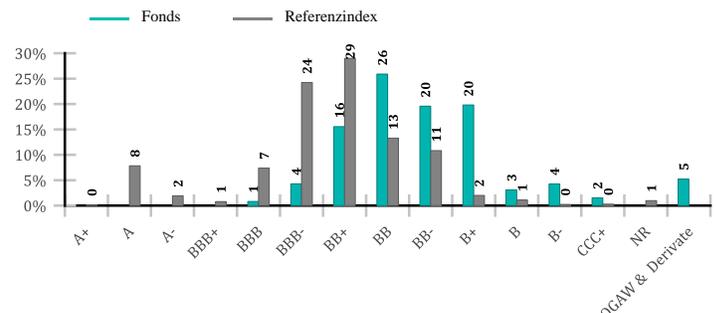
VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMITTENTEN (%)



RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Der Januar war ein positiver Monat für AT1-Anleihen, die mit einer Performance von +1,0% bis +1,6% besser als die restliche Kapitalstruktur abschnitten, während Senior-Anleihen stabil blieben und Tier-2-IG-Bankwerte eine Wertentwicklung von +0,2% verzeichneten. Nachrangige Schuldtitel von Versicherer entwickelten sich mit einer Performance von +0,6% ebenfalls überdurchschnittlich.

Diese positive Performance ist ausschließlich auf die Carry und eine Verengung der Spreads zurückzuführen, die bei AT1-Anleihen zwischen -22 und -45 BP lag, während Senior-Anleihen und Tier 2-IG-Bankwerte stabil schlossen und nachrangige Schuldtitel von Versicherern sich um -9 BP verengten. Die Zinsen stiegen in Euro und Sterling leicht an und waren in USD insgesamt stabil.

Der Primärmarkt war im Januar mit einem Emissionsvolumen von rund 75 Milliarden wie immer sehr aktiv, liegt aber dennoch deutlich unter den 101 Milliarden von Januar 2023. Die Banken waren im Tier 2-Segment sehr aktiv mit über 13 Mrd. EUR, die in diesem Monat ausgegeben wurden. Zahlreiche mittelgroße Emittenten kauften dieses Jahr kündbare ältere Titel zurück und legten gleichzeitig neue Anleihen auf. Dadurch können die Emittenten die Anleger dazu bringen, ihr Engagement bei ihnen zu erneuern, und gleichzeitig ihre Zinsbelastung verringern, indem sie vermeiden, beide Wertpapiere gleichzeitig im Umlauf zu halten.

Das konnten wir bereits bei mehreren AT1-Anleihen von Crédit Agricole, Caixabank, BCP oder Van Lanschot beobachten, allesamt aus Gründen der Refinanzierung anderer, später kündbarer Instrumente. Es gab auch eine RT1-Erstanleihe von AXA, die seitens der Anleger auf reges Interesse stieß.

Generell war die Nachfrage der Anleger am Primärmarkt hoch, unabhängig von der Art der Papiere oder der Nachrangigkeit.

Die Ergebnisse für das GJ 2023 waren bisher gut, wobei Bankinter seinen besten je erzielten Nettogewinn von 845 Mio. vorlegte (+51% gegenüber dem Vorjahr) und für 2024 noch eine Steigerung erwartet. Gleiches gilt für BBVA und Santander, da beide für 2024 nach absoluten Rekordgewinnen von 8 Mrd. (+26% ggü. Vorjahr) bzw. 11 Mrd. (+15% ggü. Vorjahr) mit höheren Gewinnen rechnen. Auch nordeuropäische Banken verzeichneten Rekordgewinne (Swedbank +60%, SEB +42%).

Der niederländische Versicherer NN Group schloss einen Vergleich über 300 Mio. EUR, um die juristischen Probleme mit früheren Verkäufen fondsgebundener Produkte an bestimmte Kunden zu beenden.

Die britische Finanzmarktaufsicht FCA prüft die Provisionspraxis von Banken gegenüber Vermittlern in der Kfz-Finanzierung. Lloyds, Close Brothers, Barclays und Santander UK müssen diese überhöhten Zinsen, die Kunden laut einer vorläufigen Kostenschätzung in Höhe von £4 bis £40 Milliarden in Rechnung gestellt wurden, möglicherweise teilweise zurückzahlen. Diese Kosten dürften über mehrere Jahre verteilt werden.

Fitch hat das Rating der italienischen Bank Iccrea von BB+ auf BBB- mit stabilem Ausblick angehoben.

Julius Bär muss wohl seine Rückstellungen für seine Signa-Exposure für geschätzte Kosten von CHF 400 Mio. erhöhen.

Die höchsten Performancebeiträge kamen bei Lazard Capital Fi von:

- Nach Nachrangigkeit: AT1 und RT1 (+1,66%) sowie Tier 2-Bankwerte (+0,24%)
- Nach Ländern: Spanien (+0,55%) und Italien (+0,23%)
- Nach Emittenten: Unicaja Banco (+0,19%) und Raiffeisen Bank International (+0,15%)

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

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: lfg.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: fondsinformationen@lazard.com

Italien

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

Spanien und Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Telefon: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen and 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
Telephone: +41 43 / 88 86 480
Email: lfm.ch@lazard.com

Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited
Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644
Telefon: +971 4 372 8250
Email: dubaimarketing@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 Zürich, 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 LGT Bank AG, Herrenränge 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 LFM-, LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.