

Gesamtnettovermögen	3375,3 M€	Auflegungsdatum	05/07/2019	
Nettovermögen	84,35 M€	ISIN	FR0013414018	
NIW	220,59 €	Bloomberg code	LCGLTCG	

Länder mit Vertriebszulassung

Dies ist eine Werbemitteilung

FONDSMANAGER : Arnaud BRILLOIS

INVESTMENTZIEL



Das Anlageziel besteht darin, nach Ablauf der empfohlenen Anlagedauer von 5 Jahren eine Nettoperformance zu erzielen, die über der Performance des Referenzindex FTSE Global Focus Convertible Bond Index (GBP), in Pfund Sterling, berechnet mit Wiederanlage der Nettoerträge, liegt.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGER

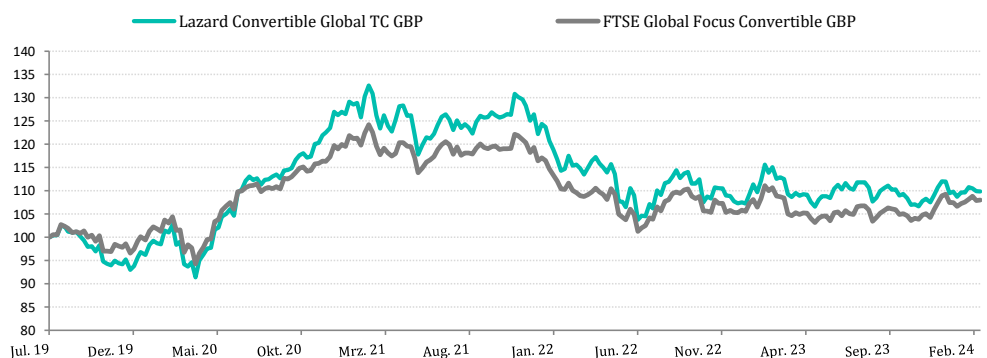
Im Februar 2024, verzeichnete der de Lazard Convertible Global TC GBP eine Performance von 0,8% gegenüber 1,03% beim FTSE Global Focus Convertible GBP. Die Aktienduration des Fonds ist im Berichtszeitraum absolut gesehen leicht gestiegen und relativ gesehen stabil geblieben und liegt derzeit bei 58,4 % gegenüber 50,0 % für seinen Index. Unsere Übergewichtung bei Aktien in den USA wirkte sich relativ gesehen positiv aus, während uns die Untergewichtung in Europa Geld gekostet hat. Steigende Zinsen wirken sich absolut gesehen negativ aus, aber die relative Auswirkung ist neutral. Die Zinsduration des Portfolios liegt derzeit bei 1,48 im Einklang mit dem Index bei 1,54. Die Verengung der Credit-Spreads sowohl in den USA als auch in Europa wirkt sich absolut gesehen positiv und relativ gesehen neutral aus. Unsere Wertpapierauswahl in der japanischen Unterhaltungselektronik, im weltweiten Onlinehandel und bei Halbleitern in den USA haben relativ gesehen Geld gekostet. Unsere Wertpapierauswahl bei Herstellern von Elektrofahrzeugen und Halbleitern in Verbindung mit künstlicher Intelligenz in Asien sowie bei Unternehmen im europäischen Recovery-Sektor (Luftfahrt, Hotelgewerbe) war relativ gesehen positiv. Unsere unterdurchschnittliche Exposure in einem bestimmten Unternehmen im Verteidigungssektor (ausgeschlossen aus unserem Anlageuniversum) hatte relativ gesehen negative Auswirkungen. Im Monatsverlauf haben wir unser Engagement in Verbraucherelektronik in Asien, bei Halbleitern in den USA sowie im Onlinehandel und bei europäischen Fluggesellschaften reduziert. Wir haben die konvexen Strukturen in den Bereichen Computersoftware, Transport sowie Gesundheits- und Zahlungsdienste in den USA um mehrere neue Positionen ergänzt. Schließlich behielt der Fonds im Berichtsmonat gegenüber dem Index eine leichte Übergewichtung in USD bei.



INFORMATIONEN ZUM FONDS

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
Währung	GBP
OGAW	Ja
Auflegungsdatum (Anteil TC GBP)	05/07/2019
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Depotbank	CACEIS Fund Admin
Bewertungsstelle	CACEIS BANK France
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW
Bestimmungen für Zeichnungen	D (fecha VL) + 2 hábiles
Bestimmungen für Rücknahmen	D (fecha VL) + 2 hábiles
Ausgabeaufschlag	4% max
Rücknahmegebühr	0%
Verwaltungskosten	0,82%
Gebührenerhebung	1,08%

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

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	Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	0,80%	-1,66%	-1,01%	-13,92%	-	-	10,30%	-4,87%	-	-
Referenzindex	1,03%	-0,95%	0,73%	-10,22%	-	-	7,80%	-3,53%	-	-

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	3,97%	-12,77%	-2,61%	33,28%						
Referenzindex	3,09%	-8,91%	-2,87%	21,53%						

Allgemeine Merkmale

	Fonds	Referenzindex
Zinssensitivität	1,48	1,54
Aktiensensitivität	58,38%	50,05%
Mittleres Rating*	BBB-	BBB-

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
29/02/2024	-1,01%	0,73%
28/02/2023	-4,68%	-2,35%
28/02/2022	-8,77%	-8,73%
26/02/2021	28,98%	18,11%
28/02/2020	-	-
28/02/2019	-	-
28/02/2018	-	-
28/02/2017	-	-
29/02/2016	-	-
27/02/2015	-	-
28/02/2014	-	-

RATIOS DE RIESGO***

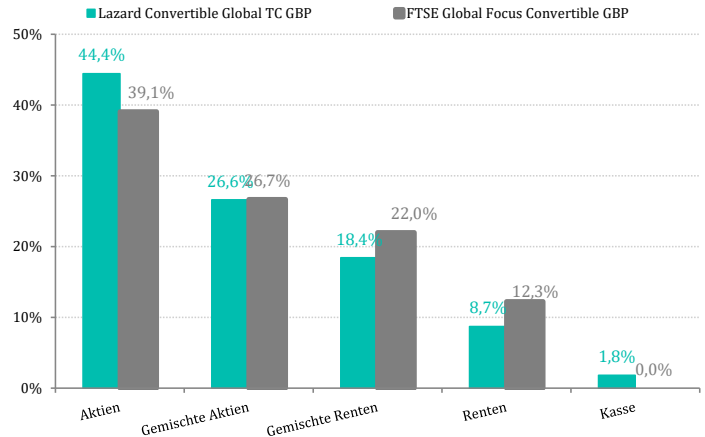
	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	7,53%	11,22%
Referenzindex	6,78%	8,40%
Tracking Error	2,28%	4,17%
Information Ratio	-0,68	-0,28
Beta		1,27
Alpha		-0,10
Korrelationskoeffizient	0,95	0,95

***Wöchentlich berechnete Koeffizienten

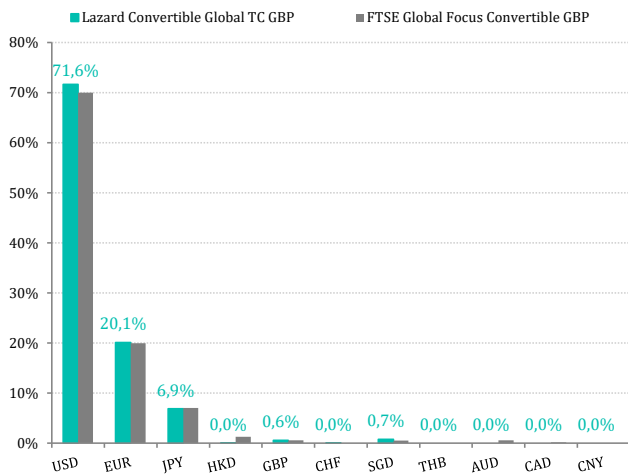
WICHTIGSTE AKTIENANLAGEN

	Fälligkeit	%Kupon	Gewichtung
AKAMAI TECHNOLOGIES	01/05/2025	0	2,74
DEXCOM	15/11/2025	0	2,72
SK HYNIX	11/04/2030	1,75	2,55
UBER TECHNOLOGIES	01/12/2028	1	2,37
FORD MOTOR	15/03/2026	0,00	2,32

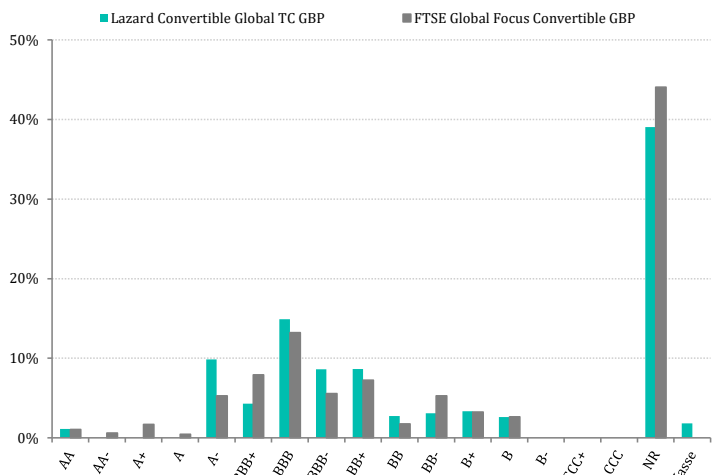
ENGAGEMENT NACH ART DER WANDELANLEIHE



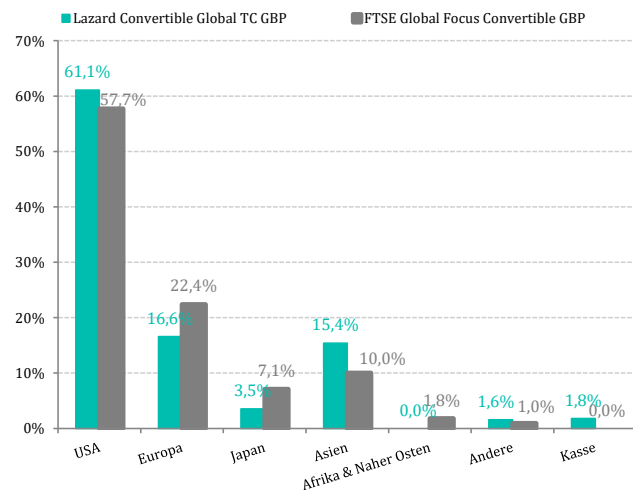
AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN



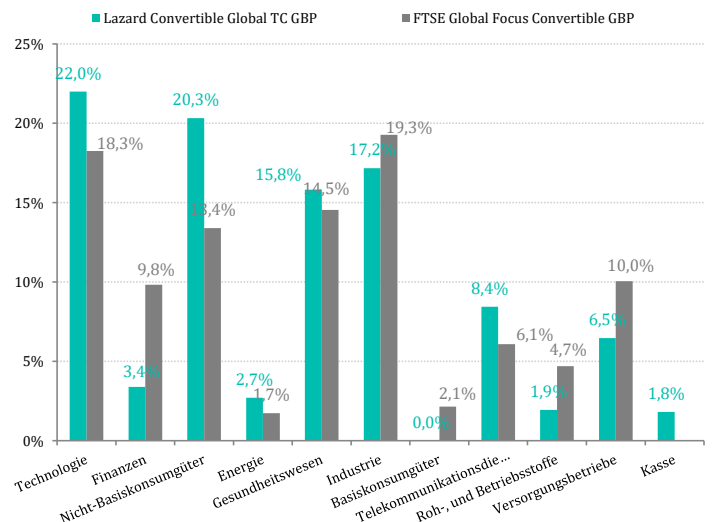
AUFTEILUNG NACH RATINGS*



AUFTEILUNG NACH REGIONEN**



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



Glossar

Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.

Der Betafaktor misst die Anfälligkeit eines Fonds gegenüber Veränderungen am Gesamtmarkt.

Die Information Ratio stellt die Wertschöpfung des Managers (Überschussrendite) im Verhältnis zum Tracking Error dar.

Die Sharpe-Ratio betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom eingegangenen Risiko.

Der Tracking Error (Nachbildungsfehler) bezeichnet die ungewollte Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber der seiner Benchmark.

Die Volatilität gibt Auskunft darüber, wie stark die Rendite des Fonds im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt schwankt.

Die Umlaufrendite (Yield to Maturity) entspricht der Rendite, die erzielt wird, wenn eine Anleihe bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird.

Die Kuponrate ist der jährliche Kuponwert geteilt durch den Preis der Anleihe.

Der durchschnittliche Credit-Spread ist der Credit-Spread einer Anleihe gegenüber dem LIBOR unter Berücksichtigung des Wertes der eingebetteten Option.

Das Durchschnittsrating ist das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Fonds gehaltenen Anleihen.

Die modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihekurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.

Die durchschnittliche Restlaufzeit ist der Zeitraum in Jahren aller im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen bis zur frühestmöglichen Rückzahlung.

Die Spread-Duration misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe durch eine Veränderung der Höhe des Risikoaufschlags (Spread).

Die Rendite ist der interne Zinsfuß einer Anleihe, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei die Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.

Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

KONTAKTE UND WEITERE INFORMATIONEN

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31 / Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60 / Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

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

Spain and Portugal

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

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810 / Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: lfm.ch@lazard.com

Unverbindliches Dokument: 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: Der Verkaufsprospekt, der 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.

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 für die irischen Fonds ist Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zürich, und Zahlstelle für die französischen Fonds ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, kontaktieren Sie den Vertreter für die Schweiz oder besuchen Sie www.fundinfo.com. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia: La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

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 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 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. 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.

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 dürfen 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.