

Internationale Wandelanleihen	ISIN	NIW in HKD	Nettovermögen (in Mio. HKD)	Gesamtvermögen des Fonds (in Mio. €)
RC H HKD-Anteile	FR0013429420	1 939,33	0,01	2622,58

INVESTMENTZIEL UND KOMMENTAR

Investmentziel

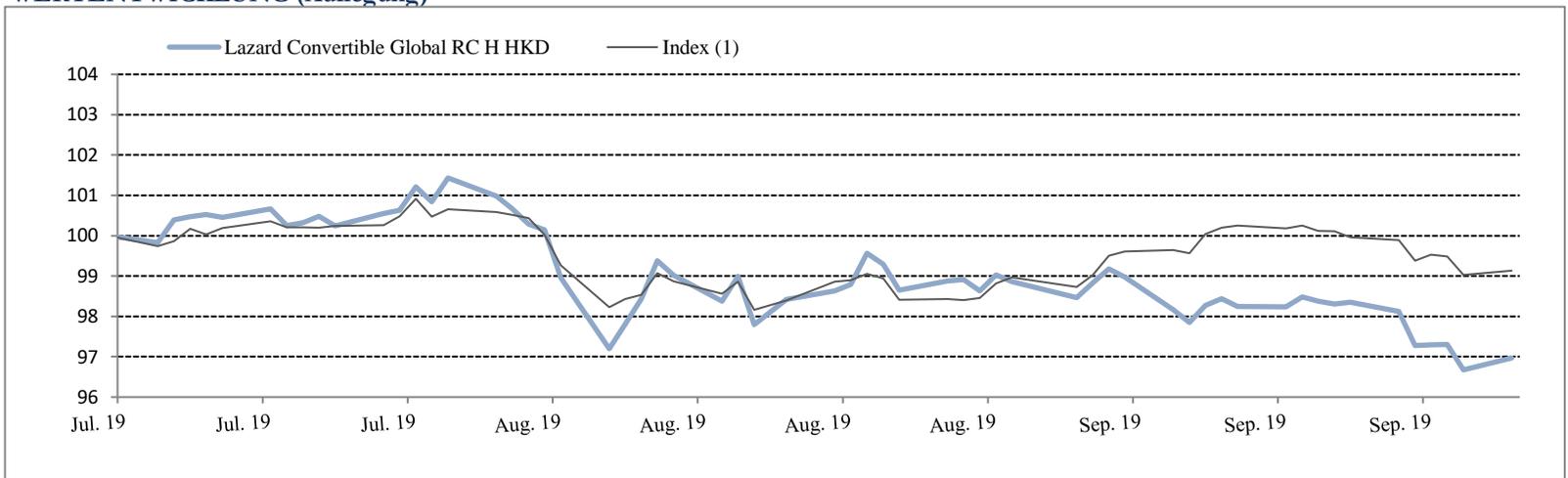
Das Anlageziel besteht darin, nach Ablauf der empfohlenen Anlagedauer von 5 Jahren eine Nettoperformance zu erzielen, die über der Performance des Referenzindex Thomson Reuters Global Focus Hedged (USD) Convertible Bond Index, in Hongkong-Dollar, gesichert gegen das Währungsrisiko mit dem Hongkong-Dollar als Referenzwährung, berechnet mit Wiederanlage der Nettoerträge, liegt. Die Wertentwicklung der Aktie kann durch etwaige Sicherungskosten beeinflusst werden.

Kommentar des Fondsmanagers – Arnaud Brillois

Im September 2019 verzeichnete der Lazard Convertible Global RC H HKD Fonds eine Wertentwicklung von -1,91% gegenüber +0,17% beim Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged HKD. Die Aktiensensitivität des Fonds sank auf 44,7% im Gegensatz zu der eines auf 41,7% gestiegenen Indexes. Die modifizierte Duration lag mit 3,08 über der des Index mit 2,28. Im Laufe des Monats haben wir eine deutliche Rotation im Universum der Wandelanleihen erlebt, von den besten Wandelanleihen seit Anfang des Jahres zu Gunsten der Nachzügler. Dies ging einher mit einer unterdurchschnittlichen Performance von Wachstumsunternehmen, die im Universum sehr stark repräsentiert sind. Da viele sehr gute Performer des Jahres im Portfolio vertreten sind, beeinflusste diese Umschichtung die Wertentwicklung des Fonds im Betrachtungsmonat besonders deutlich. Auch unser unterdurchschnittliches Engagement bei Halbleiterunternehmen in den USA und in Europa wirkte sich negativ aus, obwohl wir das unterdurchschnittliche Engagement im Monatsverlauf weiter reduziert haben. In Asien wirkte sich unser unterdurchschnittliches Engagement im Immobiliensektor ebenso negativ aus, während unsere Auswahl im Gesundheitssektor positiv beitragen konnte. Nach einem starken positiven Beitrag im August lieferte die höhere Zinssensitivität des Fonds im Vergleich zum Index im September einen negativen Beitrag, da die 5-jährigen Swapsätze in den USA und Europa gestiegen sind. Im Monatsverlauf haben wir die Konvexität des Fonds verstärkt und ältere Wandelanleihen von Ubisoft, MTU, Okta, Etsy und Tesla durch neuere Emissionen ersetzt. Außerdem haben wir unser stark überdurchschnittliches Engagement im Bereich Cloud Computing in Europa reduziert zu Gunsten des Online-Einzelhandels (Etsy, Wayfair) und der Industrie (Dassault Aviation, Safran), um das Portfolio zu stabilisieren.

WERTENTWICKLUNG

WERTENTWICKLUNG (Auflegung)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

WERTENTWICKLUNG

Kumulierte Wertentwicklung*	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	Auflegung
Lazard Convertible Global	-1,9%	-	-	-	-3,0%
Index ⁽¹⁾	0,2%	-	-	-	-0,9%

Angaben zu einzelnen Jahren	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Lazard Convertible Global	-	-	-	-	-
Index ⁽¹⁾	-	-	-	-	-

Annualisierte Wertentwicklung*	1 Jahr	3 Jahre	Auflegung
Lazard Convertible Global	-	-	-
Index ⁽¹⁾	-	-	-

Jährliche Wertentwicklung*	2018	2017	2016	2015	2014
Lazard Convertible Global	-	-	-	-	-
Index ⁽¹⁾	-	-	-	-	-

Allgemeine Merkmale	Fonds	Index
Zinssensitivität	3,08	2,28
Aktiensensitivität	44,7%	41,7%

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	-	-
Index ⁽¹⁾	-	-
Tracking Error	-	-
Information Ratio	-	-
Beta	-	-
Alpha	-	-
Korrelationskoeffizient	-	-

Wöchentlich berechnete Koeffizienten

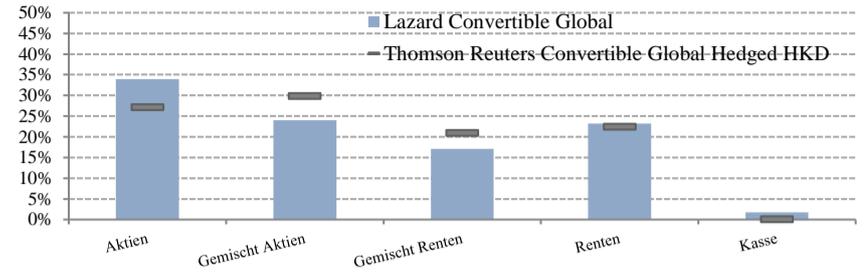
*Wertentwicklung nach Abzug der Kosten, Wiederanlage der Nettokupons und hinweisenden Angaben, die nach Ablauf der empfohlenen Investitionsdauer bewertet werden.

(1) verketteter Index; Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged HKD

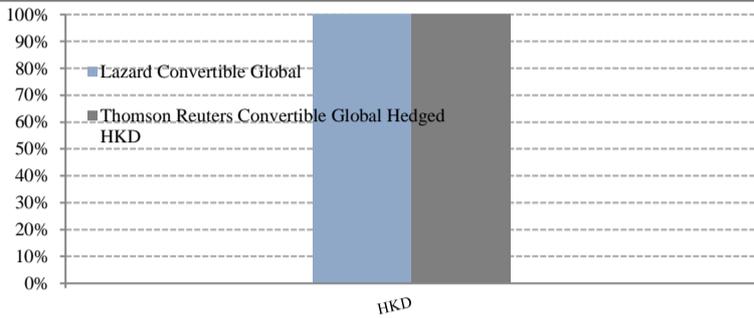
Größte Wertpapier-Positionen

Größte Wertpapier-Positionen	%
ETSY INC	2,7
SIKA AG	2,7
TESLA INC	2,6
BANK OF AMER CORP	2,6
WELLS FARGO AND CO	2,6

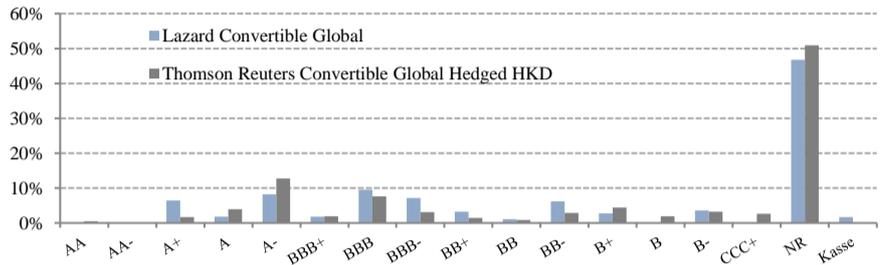
ENGAGEMENT NACH ART DER WANDELANLEIHE



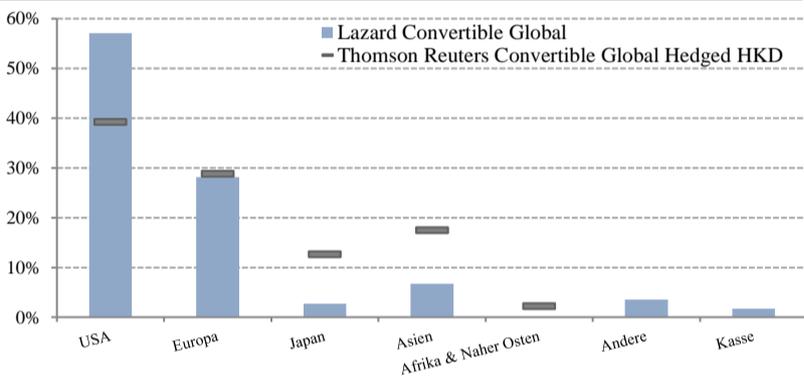
AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN



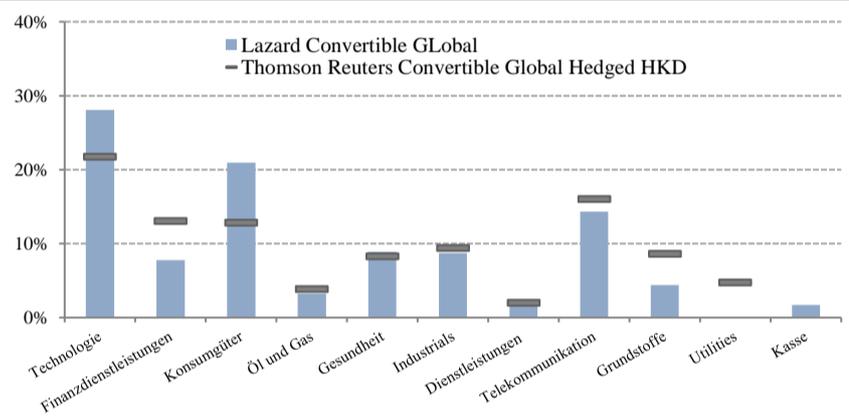
AUFTEILUNG NACH RATINGS*



AUFTEILUNG NACH REGIONEN**



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



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

**Staatsangehörigkeit des Basiswertes

FONDSFAKTEN

ISIN	RC H HKD-Anteile: FR0013429420	Bewertung	Täglich	Verwaltungskosten	RC H HKD-Anteile: 1,52% inkl. MwSt. des Nettovermögens
Bloomberg Code		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	RC H HKD-Anteile: 05.07.2019		Bezahlung und Wertstellung Zeichnung T (Datum NIW) + 2 Werkstage Rücknahme T (Datum NIW) + 2 Werkstage

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.lazardnet.com oder kostenlos unter der unter Kontakt angegebenen Adresse, sowie beim Vertreter in der Schweiz. Das Domizil des Fonds ist Frankreich. 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. 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.