

## Wichtige Informationen

- ISIN FR0010858498 RC EUR  
Gebühren: 1,47 % p. a.  
Auflagedatum: 05.03.2010
- ISIN FR0013268356 RC H-EUR  
Gebühren: 1,52 % p. a.  
Auflagedatum: 25.07.2017
- Volumen: ca. € 2,9 Mrd.<sup>2</sup>
- Währung: Euro
- Rechtsform: SICAV
- Erträge: thesaurierend
- Bewertung: täglich
- Verwaltung: Lazard Frères Gestion SAS

- Zeichnungsbedingungen:

Zum nächsten NAV für Aufträge,  
die vor 11.00 Uhr eingehen.

Bezahlung und Wertstellung

Zeichnung: T (Datum NAV) +2 Werktage

Rücknahme: T (Datum NAV) +2 Werktage

Besuchen Sie uns auf unserer Website:




## Wollen Sie mehr erfahren? Wir sind für Sie da

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Neue Mainzer Straße 75  
60311 Frankfurt am Main  
Tel. +49 (0) 69 50606 0

Neuer Wall 9  
20354 Hamburg  
Tel. +49 (0) 40 357290 20

sales-DE@lazard.com

www.lazardassetmanagement.com |  | 

Soweit nicht anders angegeben, beruhen alle Angaben auf Daten von Lazard Asset Management, Lazard Frères Gestion und der mit ihr verbundenen Unternehmen. Dieser Fonds ist ein in Frankreich eingetragene offene Investmentgesellschaft („OEIC“) und ein anerkannter 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](http://www.lazardfreresgestion.fr) und [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) oder kostenlos unter der unter Kontakt angegebenen Adresse. Die Zahlstelle ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie bzw. kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Aktien und deren Erträge nicht garantiert werden können und aufgrund von Bewegungen auf dem Börsenmarkt sowohl fallen als auch steigen können. Es besteht die Gefahr, dass sie bei einem Verkauf weniger zurückerhalten, als sie ursprünglich investiert haben. Aktieninvestitionen können langfristig zu höheren Renditen führen; jedoch können starke Währungsschwankungen den Aktienkurs beeinflussen, womit ein größeres Risiko besteht, das investierte Geld möglicherweise nicht zurückzubekommen. Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anlagen des Fonds, Ihrer Anteilsklasse sowie Ihr Wohnsitzland beeinflusst werden. Die Wertentwicklungsdaten lassen ggf. 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.

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.



<sup>1</sup>weitere Anteilsscheinklassen stehen zur Verfügung

<sup>2</sup>Daten per 31. Dezember 2019

## Mit Wandelanleihen zum Erfolg

Im Fondsmanagement geht es darum, Chancen und Risiken zu erkennen und die richtigen Anlageentscheidungen zu treffen. Unser erfahrenes Team um Arnaud Brillois managt seit über 10 Jahren sehr erfolgreich unsere globale Wandelanleihen-Strategie.

## Investmentpolitik

Das Ziel der Lazard Global Convertible-Strategie ist es, über einen mehrjährigen (3, 5 oder 10 Jahre) Anlagezeitraum eine höhere Rendite nach Kosten zu erzielen als der Global Focus Hedged (EUR) Convertible Bond Index von Thomson Reuters.

Dies ist unseren Experten über alle genannten Zeiträume eindrucksvoll gelungen. Der Lohn hierfür ist ein 5\* Rating von Morningstar, die Auszeichnung mit dem Lipper Fund Award als bester Fonds in seiner Klasse über 3, 5 und 10 Jahre, beste Rankings von renommierten Consultants und Analysten sowie eine hervorragende Performance.

## Funktionsweise von Wandelanleihen

Anleger partizipieren mit unserer globalen Wandelanleihen-Strategie an den Chancen des Aktienmarktes, aber gleichzeitig verbunden mit der Sicherheit einer Anleihe. Wandelanleihen bieten das Beste aus zwei Anlagewelten. Der Kurs einer Wandelanleihe - auch Convertible Bond genannt - profitiert während der Laufzeit von einem steigenden Aktienkurs.

Das liegt an einer eingebauten Kauf-Option für den Dividendenwert. Unser Management-Ansatz zielt darauf

ab, dass die Wandelanleihen zu circa zwei Drittel an dem Aktienanstieg partizipieren.

Fallen die Aktienkurse, sind Convertibles dagegen nur zu etwa einem Drittel von der Abwärtsbewegung betroffen. Diese Eigenschaft nennt man Konvexität. Bei fallenden Aktienmärkten schützt die Anleihekompone, „Bond Floor“ genannt.

Anders als Aktien werden Wandelanleihen am Ende zum Nominalwert zurückgezahlt, falls Anleger sie nicht in Aktien wandeln.

Es gibt also eine Mindestrückzahlung - egal wie tief die Aktie bis dahin gesunken sein sollte.

Das Risiko/Return-Verhältnis ist bei Wandelanleihen deutlich besser als bei globalen Aktienportfolios.

## Drei entscheidende strukturelle Merkmale von Wandelanleihen:

- Attraktives Risiko/Return-Verhältnis
- Konvexität
- Diversifikationseffekt

## Fondsmanagement

Nur neugierige Fondsmanager sind wirklich gute Manager und in der Lage, die neuesten Informationen in innovativste Lösungen zu transformieren. Unsere Spezialisten im

Portfoliomanagement werden von Analysten auf unserer globalen Researchplattform unterstützt. Durch unsere starke Infrastruktur ermöglichen wir es unseren Experten, sich auf das zu konzentrieren, was sie am besten können:

## „Das Kapital unserer Kunden profitabel und sicher in Wandelanleihen zu investieren!“

Aktuell besteht der Markt für Wandelanleihen weltweit aus ca. 1000 Papieren mit einem ausstehenden Volumen von rund 400 Milliarden US-Dollar.

## Fazit

*Gerade in turbulenten Börsenphasen oder zum Ende einer langjährigen Hausse sind die Papiere deshalb gefragt. Nach Jahren der Rallye stellt sich die Frage, wie lange die Rekordjagd an den Aktienmärkten noch weitergeht. Aus diesem Grund empfehlen wir Investments in ein breit diversifiziertes globales Wandelanleihen-Portfolio.*



**Arnaud Brillois**  
Managing Director  
Portfoliomanager / Analyst