

Dies ist eine Marketingkommunikation. Dies ist kein vertraglich bindendes Dokument. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt und das PRIIPs KID bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Fondsbeschreibung

Der Lazard Rathmore Alternative Fund ist ein abgesichertes Wandelanleihen-Portfolio (Convertible Arbitrage), bei dem typischerweise eine Long-Position in einer Wandelanleihe durch eine Short-Position in Aktien desselben Unternehmens abgesichert wird. Absicherungen auf Positionsebene werden aktiv gehandelt, um Marktvolatilitätsenerträge zu monetarisieren. Neben der Erzielung von Renditen aus Credits und Volatilität ("Betas") konzentriert sich der spezialisierte Ansatz des Teams auf die Wertsteigerung aus besonderen Situationen und Ereignissen ("Alpha"). Diese Komponente ergänzt die traditionellen Renditetreiber von Convertible Arbitrage-Strategien und ermöglicht einen strategischen, langfristigen Ansatz für Investitionen in diesem Bereich.

Anteilklasse

Netto-Inventarwert* \$142,17

Verwaltetes Fondsvermögen

Währung der Anteilklasse \$1.455,35m
Basiswährung des Fonds \$1.455,35m

Risikoeinstufung



Wesentliche Risiken des Fonds

Es besteht keine Kapitalgarantie oder ein Schutz für den Wert des Fonds. Der Wert Ihrer Anlage und die Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Fonds kann zwar versuchen, von fallenden (d. h. durch die Einnahme von Short-Positionen oder Leerverkäufe) sowie von steigenden Aktienkursen (durch die Verwendung von DFI) zu profitieren. Dabei ist es jedoch möglich, dass der Fonds sowohl bei den Long- als auch bei den Short-Positionen an Wert verliert, was das Risiko des Fonds erhöht.

Wesentliche Risiken der Anteilklasse

Anteilinhabern, die Anteile nach Beginn eines Performancezeitraums erwerben, können an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren berechnet werden, auch wenn keine Verbesserung der Performance der jeweiligen Anteilklasse während des Zeitraums, in dem diese Anteile tatsächlich gehalten wurden, eingetreten ist. Es können an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren für nicht realisierte Wertsteigerungen gezahlt werden, die in der Folge möglicherweise nicht realisiert werden.

Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anlagen des Fonds, Ihrer Anteilklasse sowie der Währung Ihres Wohnsitzlandes beeinflusst werden.

Weitere Informationen über Risiken sind unter „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt des OGAW und in der Prospektergänzung für den Fonds ausgeführt.

Daten zur Wertentwicklung

Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse

Monatliche Wertentwicklung (%)*

| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Lfd. Jahr |
|------|-----|------|------|------|------|------|-----|-----|------|------|------|------|-----------|
| 2024 | 0,9 | 1,1 | 0,9 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 0,9 | - | - | - | - | - | 5,6 |
| 2023 | 3,0 | -0,2 | -0,2 | 0,3 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | -1,5 | 0,4 | 1,2 | 6,0 |
| 2022 | 0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -2,8 | -2,0 | 0,1 | 1,9 | -3,4 | 0,1 | 0,5 | 1,4 | -5,7 |
| 2021 | 2,3 | 2,9 | -0,5 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,5 | 0,3 | 1,3 | 0,3 | 0,1 | 0,5 | 7,7 |
| 2020 | 0,8 | 0,9 | -5,9 | 0,9 | 0,7 | 2,9 | 4,1 | 3,5 | 1,9 | 0,7 | 5,5 | 2,2 | 19,4 |
| 2019 | 0,8 | 0,5 | 0,8 | 0,3 | 0,9 | 0,4 | 0,1 | 0,8 | -0,2 | -0,4 | -0,1 | 0,5 | 4,7 |
| 2018 | - | - | - | - | - | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | -0,5 | 0,3 | -0,3 | 0,1 |

Rollierende 1-Jahres-Wertentwicklung (%)*

(Kumulierte Wertentwicklung in USD in %)

| | 12-Monats-Zeitraum bis 30. Juni | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 6,1 | 4,9 | -3,3 | 24,7 | 0,9 | 4,0 | - | - | - | - |

*Quelle: Morningstar, NIW-zu-NIW-Preis, Reinvestition des Nettoertrags, nach Abzug von Gebühren. Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 3 % (d. h. 30 USD bei einer Anlage von 1.000 USD). Daten zu Performancezeiträumen von weniger als einem Jahr werden auf Basis des kumulierten Wachstums dargestellt. Anleger aus dem Vereinigten Königreich müssen ihre Erträge aus dem Fonds in Abhängigkeit von den persönlichen Umständen möglicherweise versteuern. Eine solche Besteuerung hätte eine Verringerung der genannten Renditen zur Folge. Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst werden.

Portfoliomerkmale

| | |
|---|----------------|
| Long-Marktwert (LMW) | 149,9% |
| Short-Marktwert (SMW) | -58,7% |
| Nettomarktwert (NMW) | 91,2% |
| Zusätzliche Portfoliostatistiken¹ | |
| Vega ² | 0,3% |
| Rho ³ | -0,2% |
| CS01 ⁴ | -1,5 bps |
| Portfolioduration ⁵ | 1,0 years |
| Anzahl der Handelsstrategien ⁶ | 119 |
| Durchschnittlicher YTP/YTM-Wert ⁷ | 5,5% |
| Carry ⁸ | 2,3% |
| Durchschnittlicher Kredit-Spread des Portfolios | 369 bps |
| Durchschnittlicher impliziter Kredit-Spread von Wandelanleihen ⁹ | 369 bps |
| Gamma ¹⁰ | 0,4% |
| Delta ¹¹ | 60,1% |
| Absicherung | -59,6% |
| Kreditabsicherungen des Portfolios in % des LMW | 0,0% |
| Rho-Absicherung in % des LMW | 0,0% |
| Aufschlag ¹⁶ | 52,3%/38,0 pts |
| Durchschnittlicher Anleihekurs ¹⁷ | \$110,6 |
| „Jump-to-Default“ ¹⁵ | \$0,61 |

Kreditaufschlüsselung nach Rating (%)¹

| | Nettomarktwert (NMW) |
|------------|----------------------|
| AAA to BBB | 1,4 |
| BB to B | 0,0 |
| CCC to C | 1,1 |
| NR | 97,5 |

Die fünf größten Positionen (%)^{1,12,13}

| | Long-Marktwert (LMW) |
|--------------------------------|----------------------|
| ATI Inc 3.50% | 4,9 |
| HubSpot Inc 0.375% | 2,5 |
| MongoDB Inc 0.25% | 2,0 |
| Pegasystems Inc. 0.75% | 1,8 |
| Ping An Insurance Group 0.875% | 1,8 |

Die fünf größten Positionen (%)^{1,12,13}

| | Nettomarktwert (NMW) |
|----------------------------------|----------------------|
| Pegasystems Inc. 0.75% | 2,9 |
| Liberty Media Corp / SIRI 2.75% | 2,8 |
| Block Inc. 0.125% | 2,5 |
| Shopify Inc. 0.125% | 2,5 |
| DigitalOcean Holdings Inc. 0.00% | 2,2 |

Portfoliozusammensetzung nach Teilstrategie^{1,12}

| | Long-Marktwert (LMW) | Nettomarktwert (NMW) |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Kreditabsicherungen | 51,9 | 62,6 |
| Sondersituationen | 28,8 | 26,2 |
| Volatilität | 19,3 | 11,2 |
| Gesamt | 100,0 | 100,0 |

Portfoliozusammensetzung nach Wertpapiertyp (%)^{1,12}

| | Long-Marktwert (LMV/NIW) | Short-Marktwert (SMW/NIW) |
|----------------|--------------------------|---------------------------|
| Anleihen | 148,8 | -0,3 |
| Aktien | 1,1 | -58,4 |
| Vorzugspapiere | 0,0 | 0,0 |

Portfoliozusammensetzung nach Marktkapitalisierung (%)

| | Nettomarktwert (NMW) |
|---------------------------------------|----------------------|
| Small Cap (< 2 Mrd. USD) | 27,5 |
| Mid Cap (2 Mrd. USD – 10 Mrd. USD) | 43,5 |
| Large Cap (10 Mrd. USD – 50 Mrd. USD) | 22,6 |
| Mega Cap (> 50 Mrd. USD) | 6,4 |

Geografische Zusammensetzung (%)¹⁴

| | Nettomarktwert (NMW) |
|---------------|----------------------|
| Nordamerika | 92,1 |
| Rest der Welt | 7,9 |

Portfoliozusammensetzung nach Sektor (%)

| | Long-Marktwert (LMV/NIW) | Short-Marktwert (SMW/NIW) | Nettomarktwert (NMW/NIW) |
|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Informationstechnologie | 42,8 | -16,6 | 26,2 |
| Gesundheitswesen | 27,4 | -8,8 | 18,6 |
| Zyklische Konsumgüter | 22,5 | -5,5 | 17,0 |
| Kommunikation | 11,5 | -2,7 | 8,8 |
| Finanzdienstleister | 13,5 | -5,4 | 8,1 |
| Industriewerte | 14,9 | -7,4 | 7,5 |
| Immobilien | 2,9 | -0,5 | 2,4 |
| Rohstoffe | 10,6 | -9,2 | 1,4 |
| Energie | 2,8 | -2,0 | 0,8 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | 1,0 | -0,6 | 0,4 |
| Versorger | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Treasury Hedge | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Macro Equity Risk Hedge | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Gesamt | 149,9 | -58,7 | 91,2 |

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an der Wertentwicklung von einem oder mehreren der folgenden Indizes gemessen: HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage, S&P 500, Russell 2000, Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD, ICE BofA Global 300 Convertible, ICE BofA US High Yield und MSCI World (die „Benchmark“) gemessen, die der Anlageverwalter als den geeignetsten Vergleichsindex für die zu messende Wertentwicklung eingestuft hat. Der Fonds wird nicht durch die Benchmark eingeschränkt, da er flexibel in Wertpapiere und Anlageklassen investieren kann, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

Kommentar

Marktrückblick

Zu den Highlights im Juli zählten die Gewinne an einzelnen Aktienmärkten, bei Zinsen und Krediten sowie den Wandelanleihenmärkten im Allgemeinen, während gleichzeitig Large-Cap-Technologieaktien an Momentum verloren. Hohe Aktienbewertungen, unterschiedlich ausgefallene Ertragszahlen im zweiten Quartal, Wirtschaftsdaten, die unter den Prognosen blieben, und Zweifel an den Bewertungen im KI-Sektor führten im Lauf des Monats zu höherer Volatilität bei Aktien. Die Federal Reserve beließ bei ihrer Sitzung im Juli die Zinssätze unverändert, aber Äußerungen ihres Präsidenten Powell deuteten darauf hin, dass im September eine Zinssenkung kommen könnte. Die Ertragszahlen des zweiten Quartals waren im Wesentlichen besser als erwartet, einige Unternehmen und Analysten wiesen aber auf die Möglichkeit schlechterer Ergebnisse im zweiten Halbjahr hin.

Der Nasdaq Composite ging gegenüber seinem Monatshöchststand um 5,6 % zurück und verlor während des Monats insgesamt 0,73 %. Andere Segmente des Aktienmarktes verzeichneten im Juli positive Renditen, wobei der S&P 500 Index +1,22 % erzielte. Zu den stärksten Bereichen des Marktes gehörten die im Russell 2000 Index vertretenen Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Der Russell 2000 stieg um 10,16 %, und Value Aktien gewannen gemessen am Vanguard Value ETF im Juli 4,74 %. Die zeitweise starken Kursbewegungen bei Aktien ließen die Volatilität deutlich ansteigen. Der VIX stieg gegenüber dem Stand vom Vormonatende von 12,44 auf 16,36 und damit um 32 % bzw. den höchsten Wert seit drei Monaten.

Die Renditen von Staatsanleihen gingen zurück, da die Anleger davon ausgingen, dass die Federal Reserve ab September mit der Senkung ihres Leitzinses beginnen würde. Die Rendite 2-jähriger US-Treasuries sank um 49 Basispunkte auf 4,26 %. Die Renditen 5- und 10-jähriger US-Staatsanleihen sanken um 47 bzw. 37 Basispunkte. Trotz der Zinsbewegung blieb die am ICE BofA MOVE Index gemessene Zinsvolatilität im Monatsvergleich relativ stabil. Der ICE BofA MOVE Index schloss mit 99,41 gegenüber 98,59 Ende Juni. Am US-Hochzinsmarkt blieben die Bedingungen gemessen am ICE BofAML US High Yield Index relativ stabil, wobei die Kreditspreads leicht auf 325 Basispunkte stiegen und gegenüber dem Ende des Vormonats um 4 Basispunkte höher lagen.

Die Bedingungen für Wandelanleihen verbesserten sich im Juli. Die meisten Profile verbesserten sich im Laufe des Monats, was allerdings nicht auf die preisgünstigsten Convertibles zutraf. Die Gewinne wurden durch deutlich niedrigere Zinssätze und eine höhere Aktienvolatilität begünstigt.

Die weltweiten Emissionen von Wandelanleihen beliefen sich in diesem Monat auf 8,6 Mrd. US-Dollar und liegen damit 150 % über dem Niveau des Vorjahresmonats. Die Neuemissionen in diesem Jahr beliefen sich bis Ende Juli auf insgesamt 69 Mrd. US-Dollar, was einer Zunahme von 61 % gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres entspricht. Die Neuemissionen in Asien waren besonders stark. Zu den bemerkenswerten Neuemissionen aus Asien gehörten eine 0,875%-Anleihe von PingAn im Wert von 3,5 Mrd. US-Dollar und eine Emission der 0%-SBI Holdings-Anleihe im Wert von 100 Mrd. Yen. Weitere wichtige Neuemissionen waren die 3,125%-Anleihe von Welltower in den USA im Volumen von 1 Mrd. US-Dollar sowie die 1,95%-Wandelanleihe der TUI AG in Höhe von 487 Mio. Euro in Europa.

Portfoliorückblick

Zu den größten Renditebringern des Monats zählte der Maxeon Technologies (MAXN)-Komplex, der seine Situation durch eine bilanzielle Rekapitalisierung verbesserte. Der Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A (GOL)/ABRA Komplex meldete ebenfalls bessere Zahlen.

Gedrückt wurden die Renditen durch die 2,75%-Anleihe von Cathay Pacific Airways (293 HK), die aufgrund geringerer Volatilität bei Aktien und leicht gestiegener Finanzierungskosten nachgab. In geringem Umfang beeinträchtigten auch die Anleihen von Natera (NTRA / 2,25 %) und Okta (OKTA / 2,875 %) die Renditen des Monats.

Ausblick

Da die Federal Reserve im September die Zinssätze senken will, dürfte der Wandelanleihenmarkt von niedrigeren Finanzierungskosten und geringerer Duration profitieren. Das Team geht davon aus, dass die Volatilität einzelner Aktien und Märkte auch in den kommenden Quartalen von einem historisch niedrigen Niveau aus zunehmen wird. Darüber hinaus zeigen Emittenten nach wie vor großes Interesse an präventiven Refinanzierungsoptionen, da sie die wachsende Schwankungsbreite von Zinssätzen, Kreditspreads und Aktienbewertungen vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden Konjunktur im Blick haben.

Fondsfakten

| | |
|------------------------------|---|
| Anlagezielt | Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine absolute Rendite durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen zu erzielen. |
| Anlageklasse | Hedged Convertibles |
| Vergleichsindex | None |
| Morningstar Kategorie | Alternative Inv Relative Value Arbitrage |
| Verwaltungsgesellschaft | Lazard Fund Managers (Ireland) Ltd |
| Fondsmanager | Sean H. Reynolds & Team |
| Auflegungsdatum | 01/05/2018 |
| Auflegungsdatum Anteilklasse | 01/05/2018 |
| Basiswährung des Fonds | USD |
| Währung der Anteilklasse | USD |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| SFDR Kategorie | Artikel 8 |

† Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine angestrebten Anlageziele erreicht.

Identifikatoren

| | |
|-----------|--------------|
| ISIN | IE00BG1V1444 |
| SEDOL | BG1V144 |
| Bloomberg | LAZAAUH ID |
| WKN | A2QHB5 |
| Valoren | 41671991 |

Glossar

1 Die Statistiken basieren auf ungeprüften und nicht abgeglichenen Informationen, die vom Risikoteam zum 31. Juli 2024 unter Berücksichtigung von Rücknahmen zum Monatsende berechnet wurden. Allokationen können sich ändern.

2 Das Vega -Engagement wird gemessen als eine Veränderung der impliziten Volatilität der Anlagen um 1 Volatilitätspunkt. Das Ergebnis wird als Prozentsatz des NIW angegeben.

3 Rho wird als prozentuale Veränderung des NIW bei einer Zinsänderung um 10 Bp. gemessen.

4 CS01 wird als Verlust/Gewinn für die Strategie berechnet, wenn sich die Kredit-Spreads um einen Basispunkt ausweiten. Die Position der Strategie in jedem Emittenten wird nach Abzug der Long- und Short-Positionen in diesem Emittenten betrachtet und über das gesamte Portfolio hinweg zusammengefasst.

5 Die Duration ist die Sensitivität des Anleihekurses gegenüber einer Zinsänderung.

6 Eine Handelsstrategie spiegelt eine bestimmte Anlagethese wider. Eine "Credit-Short-Dated-Gamma"-Strategie ist beispielsweise ein Ansatz, bei dem die Strategie eine Long-Position in einer kurzfristigen Wandelanleihe mit einem positiven Gamma-Profil und gleichzeitig eine Short-Position in der zugrunde liegenden Aktie desselben Emittenten umfasst. Die Anzahl der aufgeführten Handelsstrategien stellt 90 % des Long-Marktwerts der Strategie dar. Inkubierte Strategien machen die verbleibenden 10 % des Long-Marktwerts der Strategie aus.

7 YTP/ YTM bezieht sich auf Yield-to-Put (Put-Rendite) oder Yield-to-Maturity (Endfälligkeitsrendite) ausgenommen ausgefallene/notleidende Wertpapiere, bevorstehende Kapitalmaßnahmen und Anleihen, die mit negativen Renditen gehandelt werden (als Volatilitätsgeschäfte definiert).

8 Der Carry ist die aktuelle Rendite der Strategie abzüglich von Finanzierungen und Aktienrückvergütungen in % des Kapitals.

9 Der durchschnittliche implizite Kredit-Spread ist der Kredit-Spread einer Anleihe über dem LIBOR unter Berücksichtigung des Werts der eingebetteten Option.

10 Gamma stellt die Änderungsrate des Deltas einer Wandelanleihe pro 1%-Bewegung der zugrunde liegenden Aktie dar. Optionen, die zu Absicherungszwecken verwendet werden, sind in der Gamma-Berechnung nicht

Abwicklung

| | |
|-----------------------------------|--|
| Abwicklung von Zeichnungen | T+3 |
| Abwicklung von Rücknahmen | T+3 |
| Häufigkeit des Handels | Sie können Anteile des Fonds an jedem Tag, an dem die Börse in New York für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, kaufen und verkaufen. |
| Annahmefrist (Anteilszeichnungen) | 12:00 T-0 IE Dublin |
| Annahmefrist (Anteilsrücknahmen) | 12:00 T-5 IE Dublin |

Gebühren

| | |
|---|---|
| Jährliche Verwaltungsgebühr | 1,25% |
| An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren | Von 20 % eines eventuellen Nettogewinns über einer Hurdle-Rate, begrenzt auf 5 % pro Jahr und über einer High-Water-Mark. |
| Performancegebühr des letzten Kalenderjahres | 0,00% |
| Laufende Kosten | 1,34% |
| Max. Ausgabeabschlag | 3,00% |
| Max. Rücknahmegebühr | 2,00% |
| Mindestanlage | 1 000 000 USD |
| Swing-Pricing | Nicht zutreffend |

enthalten.

11 Das Delta stellt die Sensitivität der im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Änderung des zugrunde liegenden Aktienkurses dar.

12 Basierend auf dem LMW jeder Position in % des gesamten LMW und des absoluten NMW jeder Position in % des gesamten NMW.

13 Die genannten Wertpapiere sind nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren profitabel war oder sein wird. Es kann nicht zugesichert werden, dass die hierin erwähnten Wertpapiere weiterhin im Portfolio verbleiben. Diese Wertpapiere stellen nicht das gesamte Portfolio eines gemäß der Strategie verwalteten Mandats dar und machen insgesamt möglicherweise nur einen geringen Prozentsatz der Portfoliobestände eines Mandats aus.

14 Die geografische Zusammensetzung wird in % des NMW berechnet und basiert auf dem Engagement im Emittenten/Heimatland. Nordamerika umfasst die USA und Kanada.

15 Der „Jump-to-Default“ wird berechnet, indem der Nettomarktwert des Portfolios durch seinen Long-Marktwert dividiert wird.

16 Der Aufschlag ist der Betrag, um den der Kurs der Wandelanleihe den aktuellen Marktwert der Stammaktie übersteigt, in die sie umgewandelt werden kann.

17 Der durchschnittliche Anleihekurs ist der gewichtete durchschnittliche Anleihekurs der im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen.

Die laufenden Kosten stellen die laufenden Kosten des Fonds von einem Jahr zum nächsten dar und umfassen insbesondere die jährlichen Verwaltungsgebühren des Fonds, Honorare, Prüfungsgebühren, Verwahrungsgebühren und Transaktionsgebühren in Verbindung mit der Verwahrung. Sie enthalten weder eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr noch Portfolio-Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds anfallen. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr variieren.

Das Risiko-Rating wird in Übereinstimmung mit der PRIIPs-Verordnung von 2014 (die „PRIIPs-Verordnung“) berechnet.

Daten zur Wertentwicklung

Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse

Monatliche Wertentwicklung (%)*

| 2024 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Lfd. Jahr Rendite | Lfd. Jahr Volatilität |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------------|-----------------------|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,9 | 1,1 | 0,9 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 0,9 | - | - | - | - | - | 5,6 | 1,1 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | -1,0 | 1,1 | 1,5 | -1,3 | 0,9 | 0,7 | 0,7 | - | - | - | - | - | 2,5 | 3,7 |
| Russell 2000 GR USD | -3,9 | 5,7 | 3,6 | -7,0 | 5,0 | -0,9 | 10,2 | - | - | - | - | - | 12,1 | 18,9 |
| S&P 500 TR USD | 1,7 | 5,3 | 3,2 | -4,1 | 5,0 | 3,6 | 1,2 | - | - | - | - | - | 16,7 | 11,1 |
| MSCI World NR USD | 1,2 | 4,2 | 3,2 | -3,7 | 4,5 | 2,0 | 1,8 | - | - | - | - | - | 13,7 | 9,5 |
| Bloomberg US Aggregate | -0,3 | -1,4 | 0,9 | -2,5 | 1,7 | 1,0 | 2,3 | - | - | - | - | - | 1,6 | 5,5 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | -1,1 | 2,3 | 1,6 | -2,7 | 1,9 | 0,8 | 1,5 | - | - | - | - | - | 4,3 | 5,8 |
| ICE BofA US High Yield | 0,0 | 0,3 | 1,2 | -1,0 | 1,1 | 0,9 | 2,0 | - | - | - | - | - | 4,7 | 3,0 |
| 2023 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2023 Rendite | 2023 Volatilität |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 3,0 | -0,2 | -0,2 | 0,3 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | -1,5 | 0,4 | 1,2 | 6,0 | 2,0 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | 4,1 | -1,2 | 0,3 | -0,1 | 0,3 | 2,0 | 1,4 | -1,0 | -1,2 | -3,0 | 4,6 | 3,8 | 10,2 | 4,6 |
| Russell 2000 GR USD | 9,7 | -1,7 | -4,8 | -1,8 | -0,9 | 8,1 | 6,1 | -5,0 | -5,9 | -6,8 | 9,1 | 12,2 | 16,9 | 19,7 |
| S&P 500 TR USD | 6,3 | -2,4 | 3,7 | 1,6 | 0,4 | 6,6 | 3,2 | -1,6 | -4,8 | -2,1 | 9,1 | 4,5 | 26,3 | 12,8 |
| MSCI World NR USD | 7,1 | -2,4 | 3,1 | 1,8 | -1,0 | 6,0 | 3,4 | -2,4 | -4,3 | -2,9 | 9,4 | 4,9 | 23,8 | 11,3 |
| Bloomberg US Aggregate | 3,1 | -2,6 | 2,5 | 0,6 | -1,1 | -0,4 | -0,1 | -0,6 | -2,5 | -1,6 | 4,5 | 3,8 | 5,5 | 7,2 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | 5,0 | -1,9 | 0,5 | -0,3 | 0,0 | 3,7 | 2,5 | -2,2 | -2,7 | -2,5 | 5,2 | 4,5 | 12,0 | 6,7 |
| ICE BofA US High Yield | 3,9 | -1,3 | 1,1 | 1,0 | -0,9 | 1,6 | 1,4 | 0,3 | -1,2 | -1,2 | 4,6 | 3,7 | 13,5 | 5,2 |
| 2022 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2022 Rendite | 2022 Volatilität |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -2,8 | -2,0 | 0,1 | 1,9 | -3,4 | 0,1 | 0,5 | 1,4 | -5,7 | 3,6 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | -2,2 | -1,8 | -0,2 | -2,7 | -3,1 | -4,0 | 2,3 | 0,1 | -3,8 | 1,3 | 1,8 | -0,7 | -12,5 | 5,3 |
| Russell 2000 GR USD | -9,6 | 1,1 | 1,2 | -9,9 | 0,2 | -8,2 | 10,4 | -2,1 | -9,6 | 11,0 | 2,3 | -6,5 | -20,4 | 27,6 |
| S&P 500 TR USD | -5,2 | -3,0 | 3,7 | -8,7 | 0,2 | -8,3 | 9,2 | -4,1 | -9,2 | 8,1 | 5,6 | -5,8 | -18,1 | 23,8 |
| MSCI World NR USD | -5,3 | -2,5 | 2,7 | -8,3 | 0,1 | -8,7 | 7,9 | -4,2 | -9,3 | 7,2 | 7,0 | -4,2 | -18,1 | 20,8 |
| Bloomberg US Aggregate | -2,2 | -1,1 | -2,8 | -3,8 | 0,6 | -1,6 | 2,4 | -2,8 | -4,3 | -1,3 | 3,7 | -0,5 | -13,0 | 7,6 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | -5,2 | -0,4 | -0,7 | -5,4 | -2,3 | -5,8 | 4,1 | 0,2 | -5,6 | 2,1 | 3,2 | -1,1 | -16,2 | 12,1 |
| ICE BofA US High Yield | -2,7 | -0,9 | -0,9 | -3,7 | 0,3 | -6,8 | 6,0 | -2,4 | -4,0 | 2,8 | 1,9 | -0,8 | -11,2 | 7,5 |
| 2021 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2021 Rendite | 2021 Volatilität |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 2,3 | 2,9 | -0,5 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,5 | 0,3 | 1,3 | 0,3 | 0,1 | 0,5 | 7,7 | 2,1 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | 1,1 | 1,4 | -0,3 | 0,8 | -0,1 | 0,6 | -0,1 | 0,4 | -0,5 | 0,9 | -0,9 | 0,3 | 3,6 | 3,2 |
| Russell 2000 GR USD | 5,0 | 6,2 | 1,0 | 2,1 | 0,2 | 1,9 | -3,6 | 2,2 | -2,9 | 4,3 | -4,2 | 2,2 | 14,8 | 22,0 |
| S&P 500 TR USD | -1,0 | 2,8 | 4,4 | 5,3 | 0,7 | 2,3 | 2,4 | 3,0 | -4,7 | 7,0 | -0,7 | 4,5 | 28,7 | 13,1 |
| MSCI World NR USD | -1,0 | 2,6 | 3,3 | 4,7 | 1,4 | 1,5 | 1,8 | 2,5 | -4,2 | 5,7 | -2,2 | 4,3 | 21,8 | 11,1 |
| Bloomberg US Aggregate | -0,7 | -1,4 | -1,2 | 0,8 | 0,3 | 0,7 | 1,1 | -0,2 | -0,9 | 0,0 | 0,3 | -0,3 | -1,5 | 3,5 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | 0,9 | 3,2 | -2,6 | 2,4 | -0,6 | 1,6 | -0,8 | 1,2 | -1,9 | 1,7 | -2,6 | 0,0 | 2,4 | 9,7 |
| ICE BofA US High Yield | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 1,1 | 0,3 | 1,4 | 0,4 | 0,5 | 0,0 | -0,2 | -1,0 | 1,9 | 5,4 | 2,2 |
| 2020 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2020 Rendite | 2020 Volatilität |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,8 | 0,9 | -5,9 | 0,9 | 0,7 | 2,9 | 4,1 | 3,5 | 1,9 | 0,7 | 5,5 | 2,2 | 19,4 | 6,8 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | 0,7 | -0,2 | -6,2 | 4,5 | 2,0 | 2,4 | 2,7 | 3,0 | -0,1 | 0,2 | 4,0 | 2,2 | 15,7 | 6,0 |
| Russell 2000 GR USD | -3,2 | -8,4 | -21,7 | 13,7 | 6,5 | 3,5 | 2,8 | 5,6 | -3,3 | 2,1 | 18,4 | 8,7 | 20,0 | 42,4 |
| S&P 500 TR USD | 0,0 | -8,2 | -12,4 | 12,8 | 4,8 | 2,0 | 5,6 | 7,2 | -3,8 | -2,7 | 10,9 | 3,8 | 18,4 | 34,4 |
| MSCI World NR USD | -0,6 | -8,5 | -13,2 | 10,9 | 4,8 | 2,6 | 4,8 | 6,7 | -3,4 | -3,1 | 12,8 | 4,2 | 15,9 | 28,6 |
| Bloomberg US Aggregate | 1,9 | 1,8 | -0,6 | 1,8 | 0,5 | 0,6 | 1,5 | -0,8 | -0,1 | -0,4 | 1,0 | 0,1 | 7,5 | 4,7 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | 2,0 | -2,1 | -10,8 | 7,3 | 5,0 | 3,7 | 6,5 | 5,5 | -2,2 | 0,8 | 10,4 | 5,8 | 34,5 | 13,5 |
| ICE BofA US High Yield | 0,0 | -1,6 | -11,7 | 3,8 | 4,6 | 1,0 | 4,8 | 1,0 | -1,0 | 0,5 | 4,0 | 1,9 | 6,2 | 11,4 |

| 2019 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2019 Rendite | 2019 Volatilität |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,8 | 0,5 | 0,8 | 0,3 | 0,9 | 0,4 | 0,1 | 0,8 | -0,2 | -0,4 | -0,1 | 0,5 | 4,7 | 1,7 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | 1,7 | 0,5 | -1,2 | 0,5 | -0,3 | 1,4 | 0,8 | -0,4 | 0,2 | 0,6 | 0,9 | 0,7 | 5,5 | 3,1 |
| Russell 2000 GR USD | 11,2 | 5,2 | -2,1 | 3,4 | -7,8 | 7,1 | 0,6 | -4,9 | 2,1 | 2,6 | 4,1 | 2,9 | 25,5 | 16,0 |
| S&P 500 TR USD | 8,0 | 3,2 | 1,9 | 4,0 | -6,4 | 7,0 | 1,4 | -1,6 | 1,9 | 2,2 | 3,6 | 3,0 | 31,5 | 12,4 |
| MSCI World NR USD | 7,8 | 3,0 | 1,3 | 3,5 | -5,8 | 6,6 | 0,5 | -2,0 | 2,1 | 2,5 | 2,8 | 3,0 | 27,7 | 10,1 |
| Bloomberg US Aggregate | 1,1 | -0,1 | 1,9 | 0,0 | 1,8 | 1,3 | 0,2 | 2,6 | -0,5 | 0,3 | -0,1 | -0,1 | 8,7 | 3,4 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | 4,8 | 2,0 | 0,4 | 1,3 | -2,2 | 2,9 | 0,5 | -0,7 | -0,4 | 1,6 | 1,1 | 1,7 | 13,7 | 4,9 |
| ICE BofA US High Yield | 4,6 | 1,7 | 1,0 | 1,4 | -1,3 | 2,4 | 0,5 | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 2,1 | 14,4 | 2,9 |
| 2018 | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | 2018 Rendite | Lfd. Jahr Volatilität |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | - | - | - | - | - | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | -0,5 | 0,3 | -0,3 | 0,1 | 2,2 |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | - | - | - | - | - | -0,2 | -0,1 | 0,4 | 0,3 | -0,6 | -0,6 | -1,0 | -1,4 | 4,0 |
| Russell 2000 GR USD | - | - | - | - | - | 0,7 | 1,7 | 4,3 | -2,4 | -10,9 | 1,6 | -11,9 | -12,2 | 17,7 |
| S&P 500 TR USD | - | - | - | - | - | 0,6 | 3,7 | 3,3 | 0,6 | -6,8 | 2,0 | -9,0 | -4,3 | 15,8 |
| MSCI World NR USD | - | - | - | - | - | 0,0 | 3,1 | 1,2 | 0,6 | -7,3 | 1,1 | -7,6 | -8,5 | 12,2 |
| Bloomberg US Aggregate | - | - | - | - | - | -0,1 | 0,0 | 0,6 | -0,6 | -0,8 | 0,6 | 1,8 | 2,5 | 2,7 |
| ICE BofA Global 300 Convertible | - | - | - | - | - | -0,6 | 0,6 | 2,1 | -0,4 | -4,2 | 0,4 | -2,6 | -4,0 | 6,3 |
| ICE BofA US High Yield | - | - | - | - | - | 0,3 | 1,1 | 0,7 | 0,5 | -1,6 | -0,9 | -2,2 | -1,9 | 3,0 |

Rollierende 1-Jahres-Wertentwicklung (%)*

(Kumulierte Wertentwicklung in USD in %)

| | 12-Monats-Zeitraum bis 30. Juni | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|--|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 6,1 | 4,9 | -3,3 | 24,7 | 0,9 | 4,0 | - | - | - | - | |
| HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage | 6,5 | 6,4 | -13,2 | 16,4 | 5,8 | 0,9 | - | - | - | - | |
| Russell 2000 GR USD | 10,1 | 12,2 | -25,2 | 62,0 | -6,6 | -3,3 | - | - | - | - | |
| S&P 500 TR USD | 24,6 | 19,6 | -10,6 | 40,8 | 7,5 | 10,4 | - | - | - | - | |
| MSCI World NR USD | 20,2 | 18,5 | -14,3 | 39,0 | 2,8 | 6,3 | - | - | - | - | |
| Bloomberg US Aggregate | 2,6 | -1,0 | -10,3 | -0,3 | 8,7 | 7,9 | - | - | - | - | |
| ICE BofA Global 300 Convertible | 7,4 | 9,9 | -20,3 | 35,7 | 8,1 | 4,7 | - | - | - | - | |
| ICE BofA US High Yield | 10,5 | 8,9 | -12,7 | 15,6 | -1,1 | 7,6 | - | - | - | - | |

*Quelle: Morningstar, NIW-zu-NIW-Preis, Reinvestition des Nettoertrags, nach Abzug von Gebühren. Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 3 % (d. h. 30 USD bei einer Anlage von 1.000 USD). Daten zu Performancezeiträumen von weniger als einem Jahr werden auf Basis des kumulierten Wachstums dargestellt. Anleger aus dem Vereinigten Königreich müssen ihre Erträge aus dem Fonds in Abhängigkeit von den persönlichen Umständen möglicherweise versteuern. Eine solche Besteuerung hätte eine Verringerung der genannten Renditen zur Folge. Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst werden.

Kontakt

Website: lazardassetmanagement.com

Dealing and Administration

Telefon: +353 1242 5421

Belgien und Luxemburg

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

Frankreich

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

Deutschland und Österreich

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

Italien

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

Spanien und Portugal

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

Schweiz und Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG
Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: contact.ch@lazard.com

Vereinigte Arabische Emirate – Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited
Index Tower, Floor 10, Office 1008 - DIFC, Dubai, PO Box 506644
Telefon: +971 4 372 8250
Email: contact.ae@lazard.com

Vereinigtes Königreich, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden

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

USA

Lazard Asset Management
30 Rockefeller Plaza - New York, NY - 10112
Telefon: 800-882-0011

Wichtige Informationen

Der Lazard Rathmore Alternative Fund ist ein Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds mit beschränkter Haftung und getrennter Haftung zwischen den einzelnen Teilfonds strukturiert ist und von der Central Bank of Ireland als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (OGAW) zugelassen wurde und beaufsichtigt wird. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, geprüft noch erstellt. Der S&P 500 Net Index („Index“) ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC und/oder seinen verbundenen Unternehmen und wurde zur Verwendung durch Lazard Asset Management Limited lizenziert. Copyright © 2023 von S&P Dow Jones Indices LLC, einer Tochtergesellschaft von McGraw-Hill Companies, Inc. und/oder seiner verbundenen Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten. Die Weitergabe oder Vervielfältigung der Indizes im Ganzen oder in Teilen ist ohne die schriftliche Genehmigung von S&P Dow Jones Indices LLC untersagt. Weitere Informationen zu den Indizes von S&P Dow Jones Indices LLC finden Sie auf www.spdji.com. S&P® ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC und Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holding LLC. Weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, ihre verbundenen Unternehmen noch ihre Drittlizenzgeber geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fähigkeit eines Index, die Anlageklasse oder den Marktsektor, die bzw. den sie darstellen sollen, präzise abzubilden, und weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, ihre verbundenen Unternehmen noch ihre Drittlizenzgeber haften für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen eines Index oder der darin enthaltenen Daten. Lazard Fund Managers (Ireland) Limited wurde in Irland von der Central Bank of Ireland zugelassen und unterliegt ihrer Aufsicht. Exemplare des vollständigen Fondsprospekts, des relevanten Key Information Document (KID) für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie des letzten Berichts und der letzten Jahresabschlüsse sind auf Anfrage in englischer Sprache und gegebenenfalls in anderen Sprachen unter der unten angegebenen Adresse unter www.lazardassetmanagement.com verfügbar. Anleger und potenzielle Anleger sollten die Risikohinweise im Prospekt und im dazugehörigen PRIIPs KID lesen und beachten. Die Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe oder den Rückkäufen von Anteilen oder beim Umtausch zwischen Teilfonds erhoben werden, sowie etwaige Mindestzeichnungsbeträge sind im PRIIPs KID aufgeführt. Das vorliegende Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Es ist nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen. Eine frühere Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück. Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele des Fonds oder das Performanceziel erreicht werden. Jede Anlage unterliegt Gebühren, Steuern und Abgaben innerhalb des Fonds, d. h. der tatsächliche Betrag ist für den Anleger geringer als die Bruttorendite. Die dargestellte Performance berücksichtigt nicht die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten. Nicht für Ausschüttungen in den Vereinigten Staaten oder an US-Bürger oder für deren Rechnung oder für Rechnung von Anlegern mit Sitz in den USA bestimmt. Bitte beachten Sie, dass weder der Fonds noch alle Anteilklassen des Fonds in jeder Rechtsordnung eingetragen sind. Eine Anlage in dem Portfolio wird nicht akzeptiert, bevor die entsprechende Eintragung in der jeweiligen Rechtsordnung abgeschlossen ist.

Zusätzliche Informationen nach Rechtsordnungen: Vereinigtes Königreich, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen wurden im Namen von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. Eingetragen in England und Wales, Register-Nummer 525667. Lazard Asset Management Limited wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und steht unter ihrer Aufsicht. **Deutschland und Österreich:** Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main, wurde in Deutschland von der BaFin zugelassen und steht unter ihrer Aufsicht. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Zahlstelle in Österreich ist die UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien. **Belgien und Luxemburg:** Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, 1050 Brüssel, Belgien, zur Verfügung gestellt. Zahlstelle und Vertreter in Belgien für die Erfassung und Entgegennahme von Anträgen auf Ausgabe oder Rückkauf von Anteilen oder auf Umtausch zwischen Teilfonds ist Societe Generale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien. **Frankreich:** Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, wird dazu angehalten, das PRIIPs KID zu konsultieren, das bei Lazard Frères Gestion SAS angefragt werden kann. 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. **Italien:** Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH zur Verfügung gestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand, wurde in Deutschland von der BaFin zugelassen und steht unter ihrer Aufsicht. Nicht alle Anteilklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien eingetragen und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Die Zahlstelle für die Fonds sind BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand, und Allfunds Bank SA, Niederlassung Mailand, Via Santa Margherita 7, 20121, Mailand. **Niederlande:** Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited zur Verfügung gestellt, die in niederländischen Register bei der niederländischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist. **Spanien und Portugal:** Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und sind bei der nationalen Wertpapiermarkt-Kommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV) unter der Register-Nr. 18 eingetragen. Der Rathmore Alternative Fund ist ein ausländischer Organismus für gemeinsame Anlagen, der bei der CNMV unter der Register-Nr. 1379 eingetragen ist. **Andorra:** Nur für in Andorra lizenzierte Finanzunternehmen. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und sind bei der nationalen Wertpapiermarkt-Kommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV) unter der Register-Nr. 18 eingetragen. Diese Informationen wurden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds werden nicht von der andorranischen Aufsichtsbehörde (AFA) beaufsichtigt oder zugelassen bzw. sind nicht in deren offiziellen Registern eingetragen, so dass die Anteile des Fonds in Andorra nicht durch aktive Vertriebsaktivitäten angeboten oder verkauft werden dürfen. Jeder übermittelte Auftrag von einem in Andorra zugelassenen Finanzunternehmen zum Erwerb von Anteilen des Fonds und/oder jegliche Marketingunterlagen in Bezug auf den Fonds werden im Anschluss auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers bereitgestellt. **Schweiz und Liechtenstein:** Lazard Asset Management Schweiz AG: Der Sitz des Fonds ist in Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf, während die Zahlstelle in Liechtenstein die LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz ist. Informationen finden Sie auf unserer Website, beim Schweizer Repräsentanten oder unter www.fundinfo.com. Die Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Kopien des vollständigen Prospekts, des relevanten Prospekts, des relevanten Key Information Document (KID) für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie des letzten Berichts und der letzten Jahresabschlüsse sind unter www.lazardassetmanagement.com erhältlich. Investoren und potenzielle Investoren sollten die Risikowarnungen im Prospekt und im relevanten PRIIPs KID lesen und beachten. Jede Rendite ist in brutto angegeben und wird nicht garantiert. Sie unterliegt Gebühren, Steuern und Gebühren innerhalb des Fonds und der Anleger erhält weniger als die Bruttoerträge. Nicht alle Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. **Vereinigte Arabische Emirate:** Bereitgestellt und genehmigt von Lazard Gulf Limited, Gate Village 1, Level 2, Dubai International Financial Centre, PO Box 506644, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate. Eingetragen in Dubai. Internationales Finanzzentrum 0467. Autorisiert und reguliert durch die Dubai Financial Services Authority, um nur mit professionellen Kunden zu handeln.