

# LAZARD

ASSET MANAGEMENT

## Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

**Adresse:** Neue Mainzer Str. 75  
60311 Frankfurt am Main

**Tel.:** +49 (0)69/5060 60  
**Fax:** +49 (0)69/5060 6100

**Website:** [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com)

**Teamgröße:** 33 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

### Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

**Andreas Hübner**  
CEO Lazard Asset Management Germany  
+49 (0)69/5060 6110  
[andreas.huebner@lazard.com](mailto:andreas.huebner@lazard.com)

**Matthias Kruse**  
Head of Institutional Sales & Client Service  
+49 (0)69/5060 6180  
[matthias.kruse@lazard.com](mailto:matthias.kruse@lazard.com)

### Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft von Lazard Asset Management LLC in New York. Lazard Asset Management LLC ist Bestandteil der Lazard-Gruppe, die neben dem Asset Management als Hauptgeschäft das Investmentbanking betreibt.

Lazard verbindet eine über lange Jahre gewachsene Tradition mit gemeinsamen Unternehmensprinzipien. Im Vordergrund stehen die besonderen Anforderungen jedes einzelnen Kunden, denen wir durch ein hohes Maß an Beratung und maßgeschneiderten Lösungen Rechnung tragen. Unser ganzheitlicher und transparenter Beratungsansatz basierend auf den langjährigen Kapitalmarkterfahrungen unserer Mitarbeiter ist die Grundlage für ein hohes Maß an Vertrauen, welches wir seitens unserer Kunden genießen.

Aufgrund eines weltweiten Netzwerkes wird Lazard Asset Management den Anforderungen der Globalisierung gerecht. Unsere in Frankfurt ansässigen Portfoliomanager/Analysten sind eingebunden in das internationale, global ausgerichtete und nach Sektoren, Branchen und Mandatstypen organisierte Netzwerk von weltweit mehr als 275 Mitarbeitern im Investmentbereich. Damit bringen sie einerseits lokales Know-how ein, profitieren andererseits von vorhandenem globalem Wissen und beeinflussen damit maßgeblich den Prozess im Rahmen deutscher Spezial-AIFM und Vermögensverwaltungsmandate.

### Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 1999

### Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI  BAI  EFAMA

### Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

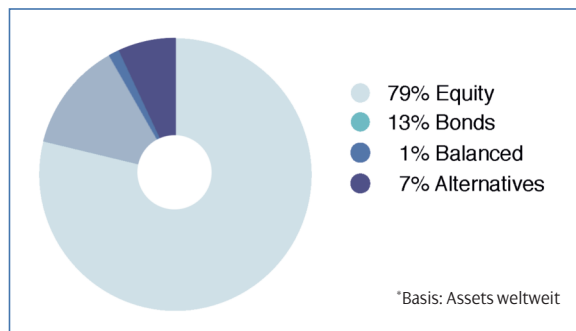
**186.034** AuM weltweit  
**34.380** AuM europäische Kunden  
**8.123** AuM deutsche Kunden  
**8.123** AuM institutionelle Kunden Deutschland

(Daten zum 30. September 2018)

### Angebotene Investmentvehikel:

Spezialfonds/Segmentfonds  
 Publikumsfonds (OGAW/UCITS)  
 Strukturen/Zertifikate  
 Closed-End-Funds

### Assets under Management nach Assetklassen\* (in %):



### Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Master-KAG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research

Bemerkung: Es gibt ein globales Netzwerk von über 275 Mitarbeitern im Investmentbereich, die Researchanalysen zur internen Verwendung erstellen.

- KAG/KVG
- Liability Management
- Risk Management
- Andere: Researchpublikationen, Workshops, Veranstaltungen etc.

### Performancemessung/-verifizierung:

- Intern  Extern: GIPS

Bemerkung: Ein unabhängiger Wirtschaftsprüfer führt eine jährliche firmenweite GIPS-Verifizierung durch.

### DISCLAIMER:

Diese Information wurde von Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main (im Folgenden „LAM“) erstellt. Den dargestellten Unternehmensangaben liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, welche LAM für verlässlich hält. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten übernimmt LAM jedoch keine Gewähr. Die hier gemachten Angaben dienen ausschließlich der unverbindlichen Information.

**Angeborene Assetklassen:**

**1. Equity**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		X/X	X/X	-/-	-/X	-/X	X/X	X/X	-/-
Small Cap/Large Cap		X/X	X/X	-/-	X/X	-/X	-/X	X/X	-/-
Growth/Value		X/X	X/X	-/-	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-
Bottom-up/Top-down		X/X	X/-	-/-	X/X	X/-	X/X	X/X	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/X	X/X	-/-	X/X	X/X	X/-	X/X	-/-
Absolute / Relative Return		X/X	X/X	-/-	X/X	X/X	-/X	X/X	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		X/X	X/X	-/-	X/-	-/-	-/X	-/X	-/-
SRI		X	-	-	-	-	-	-	-

**2. Bonds**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		X	X	-	X	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	X	-	X	-	-	X	-
High Yield		X	X	-	X	-	-	X	-
Inflation Linked Bonds		X	X	-	X	-	-	-	-
Convertible Bonds		X	X	-	X	-	-	-	-
ABS/MBS		X	X	-	X	-	-	-	-
Senior Loans		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		X	X	-	X	-	-	X	-
Strukturierte Produkte		-	-	-	-	-	-	-	-
SRI*		X	-	-	-	-	-	-	-

\*Wir bieten einen SRI Filter an, der auf individuelle Kundenwünsche angepasst werden kann.

**Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:**

Lazard bietet über 30 Aktienstrategien mit einem globalen, europäischen, Emerging Markets-, US-amerikanischen und japanischen Fokus und schließt verschiedene Anlagestile ein: Benchmark-orientiert, unabhängig oder mit einem bestimmten Rendite-Risiko-Ziel. Unsere Kernkonzepte in diesem Bereich sind:

- Global Equity
- Global Equity Franchise
- Global Managed Volatility
- Global Equity ESG Advantage
- European Equity
- US Strategic Equity
- Japanese Equity
- Emerging Markets Equity

Eine weitere unserer Stärken liegt im Management europäischer, globaler sowie Emerging Markets Rentenkonzepte u.a. in den Bereichen:

- Government Bonds
- Pfandbriefe/Covered Bonds
- Corporate Bonds
- Inflation-Linker

Neben unserem Flaggschiff auf der Rentenseite „Euro High Quality“, einem Multi-Sektoren-Ansatz, verwalten wir auch Total Return-Strategien, Balanced Mandate und eine skandinavische Anleihen Strategie erfolgreich für unsere Kunden. Lazard verfügt darüber hinaus über eine tiefgehende Expertise im Bereich „Convertible Bonds“ und „Alternative Investments“ in Form von Single Hedge Funds, Funds of Hedge Funds und Diversified Strategien. Ausgehend von den genannten Konzepten sind wir in der Lage, unseren Kunden eine Vielzahl unserer Investmentkonzepte als individuelle Anlagelösungen an die Hand zu geben, angepasst an das jeweilige Risikobudget bzw. die Risiko-/Return-Erwartungen.

**Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:**

Die Investmentphilosophie und der Investmentprozess bei Lazard basieren auf den folgenden Überlegungen und Überzeugungen:

**3. Alternative Investmentlösungen / Cash**

Neben einer breiten Produktpalette von Balanced-Produkten mit Schwerpunkten auf globale, europäische, US-amerikanische und Emerging-Markets-Aktien und -Renten verfügt Lazard über eine tiefgehende Expertise im Bereich „Alternative Investments“ in Form von Single Hedge Funds, Funds of Hedge Funds und Diversified Strategien.

**4. Real Estate**

Anlageform	Risk/Return	Core/Core+	Value-added	Opportunistic	Andere
Spezialfonds	-	-	-	-	-
Publikumsfonds (offen)	-	-	-	-	-
Sektorenfonds	-	-	-	-	-
REIT-Fonds	X	-	-	-	-
Fund-of-Funds	-	-	-	-	-
Closed-end-Funds	-	-	-	-	-

**5. Real Assets**

Assetklasse	Infra-structure	Private Equity	Renew-ables	Commo-dities	Andere
Global Listed Infrastructure	X	-	-	-	-

- Finanzmärkte sind nicht durchweg effizient.
- Ausschließlich aktives Management ist in der Lage, Investmentchancen aus diesen Ineffizienzen wahrzunehmen.
- Fundamental-orientierter Bottom-Up-Ansatz, der durch Top-Down Elemente ergänzt wird
- Einzeltitelselektion und Risikomanagement sind die entscheidenden Faktoren für erfolgreiche und stabile Performanceergebnisse.
- Globales In-house-Research ist maßgeblich für attraktive risikoadjustierte Performanceergebnisse.

Unser Ansatz basiert auf einer ausführlichen quantitativen und qualitativen Analyse durch unser weltweites Netzwerk von über 275 Investment Professionals. Durch intensives und proprietäres Buy-Side-Primärresearch wird ein „finanzieller Gesundheitscheck“ von Einzeltiteln durchgeführt, der als Ergebnis eine Liste der attraktivsten Titel hervorbringt. Jedes einzelne Wertpapier wird in einem nächsten Schritt auf seinen potenziellen Beitrag zur Risiko-/Renditestruktur des Portfolios überprüft und die Zusammensetzung des Portfolios diesbezüglich optimiert.

Die relative Über- und Unterbewertung von Wertpapieren ist eine der wichtigsten Quellen zur systematischen Performancegenerierung im Asset Management. Ein fundamentaler Ansatz mit einem starken Fokus auf Risikokontrolle bildet die Grundlage für einen konsistenten Anlagestil, der sich langfristig bewährt hat.

**Welche Projekte stehen 2019 im Vordergrund:**

Emerging Markets Anlagen haben in den letzten Jahren sehr gelitten. Mittlerweile haben die Bewertungen stark korrigiert, sodass viel Unheil eskomptiert ist. EM bieten für den Langfrist-anleger zurzeit attraktive Einstiegsmöglichkeiten. Wir stellen hierzu ein breites Angebot zur Verfügung (EME, EMD). Globale Aktien blicken auf ein schwieriges Jahr 2018 zurück. Dennoch sind diese wegen hoher Dividendenausschüttungen ein Muss in der Allokation. Wir empfehlen den Schwerpunkt auf globale Qualitätsaktien zu legen und sich damit auf ein volatiler werdendes Umfeld einzustellen (Lazard Global Equity Franchise, Global Compounders).

In 2018 hat sich gezeigt, dass globale Wandelanleihen eine gute Wahl für ein volatileres Marktumfeld darstellen, denn das asymmetrische Chance-Risikoprofil erwies sich als stabil. Wandelanleihen sollten in 2019 von einer positiveren Aktienmarktentwicklung profitieren (Lazard Convertible Global).

