

Lazard LSDynamic



**Vereinfachter Verkaufsprospekt
Mai 2010**

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH

Lazard LSDynamic

Wichtige Informationen im Überblick Stand Mai 2010

Der Lazard LSDynamic ist ein am 10. Mai 2010 nach deutschem Recht für unbestimmte Dauer aufgelegtes und von Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH verwaltetes Sondervermögen.

WKN	A0RHKX
ISIN	DE000A0RHKX8
Auflegedatum	03.05.2010
Fondswährung	EURO

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt gibt einen Überblick über wichtige Informationen zum Lazard LSDynamic.

Weitergehende Informationen zum Lazard LSDynamic können Sie dem ausführlichen Verkaufsprospekt sowie den Jahres- und Halbjahrsberichten entnehmen.

Anlageziel

Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer attraktiven Rendite im Rahmen eines Absolute-Return-Ansatzes durch eine Kombination quantitativer und diskretionärer Strategien zum Zinsmanagement in den OECD-Rentenmärkten Euroland, Großbritannien, Japan, Schweiz und USA.

Anlagestrategie/ Anlagegrenzen

Die Fondsstrategie beruht auf 3 Elementen:

- dem Management von Zinsänderungsrisiken dieser Währungen durch **quantitative Strategien**.

Die quantitativen Strategien beabsichtigen, ohne Prognosen Muster in der historischen Preisentwicklung von Märkten zu identifizieren, um auf dieser Basis Positionierungen im Zinsmanagement vorzunehmen. Die Strategien legen unterschiedliche Fristigkeiten der Positionierung sowie unterschiedliche Modellkonzepte zugrunde, nutzen aber alle Trends oder sich wiederholende Preismuster in liquiden Benchmarkanleihen. Diese quantitativen Strategien sind i. d. R. niedrig korreliert mit klassischen Rentenportfolios;

- **dem Management von Zinsänderungsrisiken, Zinsstrukturkurvenrisiken** sowie Renditedifferenzen zwischen Anleihen dieser Währungen in den obigen Märkten durch diskretionäre Strategien.

Das diskretionäre Zinsmanagement nutzt Chancen innerhalb und zwischen den Rentenmärkten in Euroland, USA, Großbritannien, Japan und der Schweiz. Positionierungen können sich zwischen einzelnen Anleihen / Segmenten oder Instrumenten eines Marktes, Bereichen der Zinsstrukturkurve oder zwischen den jeweiligen Märkten ergeben. Diese Positionierungen können sowohl mit Anleihen als auch mit Derivaten umgesetzt werden;

- durch die Investition in ein **Anleihenportfolio** hoher Qualität (Investmentgrade), denominated in den 5 obigen Währungen.

Die Umsetzung dieser Strategien erfolgt durch Anleihen sowie Derivate, die börsennotiert oder außerbörslich gehandelt werden können.

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Preisentwicklung von einem zugrunde liegenden Basiswert abhängen. In der Regel sind Derivate durch ein hohes Preisänderungsrisiko bei einem geringen Kapitaleinsatz gekennzeichnet. Derivate sind hochspekulativ und es besteht unter Umständen ein Totalverlustrisiko.

Zur Erreichung des Anlageziels legt die Gesellschaft den Fonds zu mindestens 51% in verzinslichen Wertpapieren an, die auf die Währung eines OECD-Mitgliedstaates lauten. Darüber hinaus können Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erworben werden, die jedoch ebenfalls auf Euro oder die Währung eines OECD-Mitgliedstaates lauten müssen.

Sämtliche Wertpapiere weisen beim Erwerb ein Rating im Investmentgradebereich auf. Dieser umfasst Anleihen, die mindestens Ratings wie BBB- (Standard & Poor's, Fitch) oder Baa3 (Moody's) eingestuft sind. Im Falle von Splitratings muss eine der Ratingagenturen das Wertpapier im Investmentgradebereich raten. Zur Prüfung dieser Voraussetzung verwenden wir die Ratings von Moody's, Standard & Poor's und Fitch. Für die Prüfung der Erwerbbarkeit gibt es keine Priorisierung der Ratingagenturen. Die Einstufung kann auch von der Gesellschaft selbst vorgenommen werden, wenn kein offizielles Rating einer anerkannten Rating-Agentur verfügbar ist.

Die Basiswährung des Fonds ist Euro. Der Fonds legt ausschließlich in Anleihen und Derivaten an, die in Euro, US-Dollar, Japanischen Yen, Britischen Pfund und Schweizer Franken denominiert sind. Währungsrisiken können durch Termingeschäfte abgesichert werden. Offene Währungspositionen dürfen 20% des Fondsvermögens nicht übersteigen.

Der Erwerb von Aktien, auch in Ausübung von Wandlungs-, Options- und Bezugsrechten ist nicht zulässig. Derivate, welche Aktienrisiken abbilden, dürfen nicht für den Fonds erworben werden.

Risikoprofil

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des Einsatzes von Derivaten erhöhte Zins- und Marktrisiken auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Der Anleger erhält das angelegte Geld möglicherweise nicht vollständig zurück. Weitere Informationen dazu finden Sie im ausführlichen Verkaufsprospekt.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Geschäfte mit Derivaten sowohl zu Absicherungszwecken, als auch als Teil der Anlagestrategie tätigen. Geschäfte mit Derivaten, die nicht zu Absicherungszwecken erfolgen, können das Verlustrisiko des Sondervermögens zumindest zeitweise erhöhen. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotenzial des Sondervermögens maximal verdoppelt werden. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials für den Einsatz der Derivate wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens wird insbesondere von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben:

- Zinsänderung und Inflation
- Bonitätsveränderungen
- Währungsschwankungen
- Änderungen in den Wertpapier-Schwankungsbreiten (Volatilität)

Aufgrund seiner Verwendung von Derivaten weist der Fonds ein erhöhtes Risiko auf.

Wertentwicklung

Zum Auflagezeitpunkt liegt keine historische Wertentwicklung vor.

Ein Vergleichsindex für den Lazard LSDynamic soll auch künftig nicht dargestellt werden, da eine echte Vergleichbarkeit mit einem anerkannten Index nicht besteht. Das Sondervermögen hat eine Absolute-Return Zielsetzung, die eine attraktive Verzinsung oberhalb des Geldmarktes anstrebt.

Die historische Wertentwicklung des Sondervermögens ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung.

Informationen über die aktuelle Wertentwicklung nach Auflegung dieses Verkaufsprospektes finden Sie im Jahres- oder Halbjahresbericht sowie auf unserer Homepage (www.lazardnet.com).

Profil des typischen Anlegers

Das Sondervermögen Lazard LSDynamic wendet sich an den erfahrenen, risikoorientierten Anleger, der bewusst hohe Wertschwankungen und Verlustrisiken in Kauf nimmt, um dadurch seine Ertragserwartungen zu steigern. Es eignet sich besonders dazu, das Gesamtportfolio des Anlegers durch ein langfristig eingegangenes, gezieltes Risiko zu ergänzen und ihm eine diversifizierte Anlage im Bereich des Zinsmanagements in 5 großen Märkten für festverzinsliche Wertpapiere und ihre Derivate zu ermöglichen.

Wirtschaftliche Informationen

Steuerliche Grundlagen

Das Sondervermögen ist in Deutschland steuerbefreit. Die steuerliche Behandlung der Fondserträge beim Anleger hängt von dem für sie im Einzelfall geltenden steuerlichen Vorschriften ab. Für Auskünfte über die individuelle Steuerbelastung beim Anleger (insbesondere Steuerausländer) sollte ein Steuerberater hinzugezogen werden. Einzelheiten zur steuerlichen Behandlung dieses Sondervermögens entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

- ◆ Ausgabeaufschlag 3%; der Gesellschaft steht es frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.
- ◆ Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben.

Jährliche Vergütungen und Kosten

(Diese Vergütungen und Kosten werden aus dem Sondervermögen entnommen. Sie sind im Anteilpreis berücksichtigt und werden den Anlegern nicht gesondert belastet)

- ◆ **Verwaltungsvergütung** 0,80% p. a. Darüber hinaus kann die Gesellschaft in Fällen, in denen für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche im Rahmen von Kapitalsammelklagen oder Steuererstattungsansprüchen oder vergleichbaren Verfahren durchgesetzt werden, eine Vergütung in Höhe von bis zu 10% der für das Sondervermögen vereinnahmten Beträge berechnen.
- ◆ **Depotbankvergütung** 0,10% p. a. (mindestens jedoch Euro 15.000 p. a.) zzgl. jeweils gültiger MWSt. Die Depotbank erhält außerdem Ersatz von Kosten, die im Zusammenhang mit der Bearbeitung von Transaktionen entstehen oder in sonstiger Weise unmittelbar dem Sondervermögen zugeordnet werden können.
- ◆ **Sonstige Kosten:**
 - a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
 - b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;
 - c) Kosten für den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;

- d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise;
- e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft;
- f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;
- g) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung eventuell entstehende Steuern.
- h) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Die Gesellschaft kann aus ihrer Verwaltungsvergütung an Vermittler, z. B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“ gewähren.

Der Gesellschaft können im Zusammenhang mit Geschäften für Rechnung des Sondervermögens geldwerte Vorteile (Broker Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anleger bei den Anlageentscheidungen verwendet werden. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Eine **Gesamtkostenquote (TER) nach BVI-Methode** wird erstmals für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr ermittelt werden.

Anteilswerb / Anteilveräußerung

Anteile am Lazard LSDynamic können Sie durch einen Auftrag **bei Ihrer depotführenden Bank** erwerben. Sie können einen Erwerbenauftrag außerdem bei Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH erteilen. Die Gesellschaft wird solche Aufträge an die Depotbank weiterleiten. Die Anteile werden von der Depotbank zum Ausgabepreis ausgegeben, der dem Inventarwert pro Anteil zuzüglich eines Ausgabeaufschlages entspricht.

Rücknahmeaufträge sind bei Ihrer depotführenden Bank, der Depotbank oder der Gesellschaft zu stellen. Die Gesellschaft wird solche Aufträge an die Depotbank weiterleiten. Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben.

Erträge

Die Gesellschaft schüttet die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge (abzüglich Kosten) innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres an die Anleger aus. Die Gesellschaft strebt eine Ausschüttung jeweils im Mai/Juni an. Soweit die Anteile in einem Depot der Depotbank verwahrt werden, schreibt diese die Ausschüttungen kostenfrei gut.

Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden regelmäßig auf der Internetseite der Gesellschaft (www.lazardnet.com) veröffentlicht. Sie können darüber hinaus in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht werden.

Zusätzliche Informationen

Geschäftsführung	Andreas Hübner Werner Krämer Matthias Kruse Christof Pieper Markus van de Weyer
Depotbank	Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 D-70173 Stuttgart
Wirtschaftsprüfer	Deloitte & Touche AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Franklinstraße 50 D-60486 Frankfurt am Main
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Lurgallee 12 D-60439 Frankfurt am Main

Der Ausführliche und Vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei:

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH
Alte Mainzer Gasse 37
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50606-183
www.lazardnet.com