

Anteil A
09-2025

Nettovermögen	50.02	M€	Kategorie Morningstar	Europe Large-Cap Blend Equity
Nettoinventarwert	838.43	€	Gesamtbewertung	★★★
ISIN	FR0000294613		Nachhaltigkeitsrating	

Länder mit Vertriebszulassung

FONDSMANAGER

Axel LAROZA

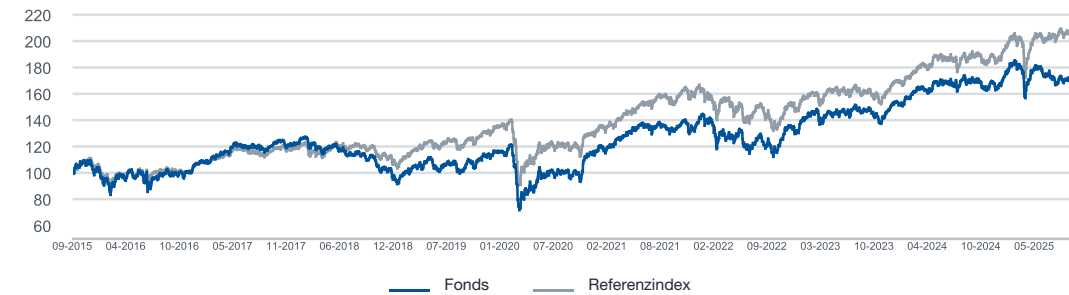
INVESTMENTZIEL
Das Verwaltungsziel des Fonds besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer von fünf Jahren eine Wertentwicklung abzüglich Kosten über dem folgenden Referenzindex zu erzielen: Stoxx Europe 600. Der Referenzindex lautet auf EUR. Dividenden oder Nettozinsen werden wieder angelegt.

RISIKOSKALA**

Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

MERKMALE

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
Bloomberg Code	OBJVALE
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Internationale Aktien
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	11/10/1991
Datum der ersten Ermittlung des NIW	11/10/1991
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	Lazard Frères Banque
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW.
Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Verwaltungskosten (max)	0.80%
Leistungsprovision (*)	20% der Wertentwicklung über dem Index
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.82%

**Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c) , Art. 3 und Anhänge II und III PRIIPs RTS
(*) Weitere Einzelheiten zu den erfolgsabhängigen Gebühren finden Sie im Verkaufsprospekt

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert						Annualisiert			
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	2.00%	5.07%	1.22%	51.21%	77.48%	72.86%	14.78%	12.16%	5.63%	
Referenzindex	1.52%	12.55%	9.60%	55.75%	75.38%	108.39%	15.92%	11.89%	7.62%	
Abweichung	0.48%	-7.48%	-8.38%	-4.53%	2.09%	-35.53%	-1.14%	0.27%	-1.99%	

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	7.34%	17.67%	-5.48%	18.54%	0.82%	22.72%	-23.09%	14.48%	2.93%	3.59%
Referenzindex	8.79%	15.80%	-10.64%	24.91%	-1.99%	26.82%	-10.77%	10.58%	1.73%	9.60%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	09 2025	09 2024	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018	09 2017	09 2016
Fonds	1.22%	16.89%	27.81%	-13.91%	36.33%	-10.17%	-3.17%	-8.48%	22.90%	-0.44%
Referenzindex	9.60%	19.22%	19.20%	-12.50%	28.69%	-6.15%	5.68%	1.48%	16.28%	1.51%

*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 4 % (d.h. 40 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

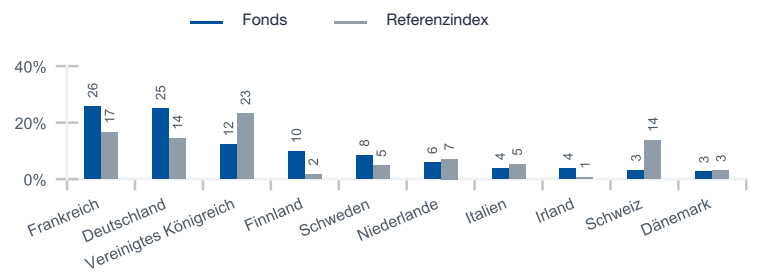
RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre		1 Jahr	3 Jahre
Volatilität			Sharpe Ratio	-0.04	0.90
Fonds	14.11%	12.74%	Alpha	-6.50	-0.28
Referenzindex	15.02%	12.82%	Beta	0.90	0.94
Tracking Error	4.25%	4.13%			
Information Ratio	-1.90	-0.33			

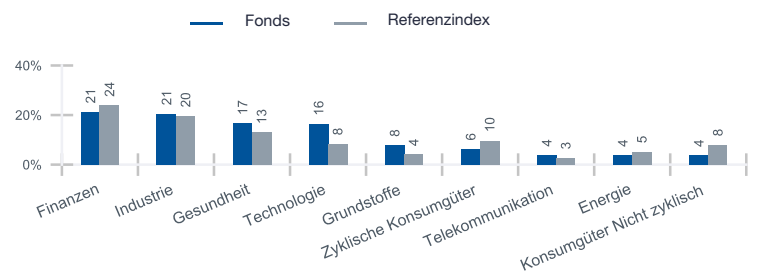
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheit	5.9%	1.7%
NORDEA BANK ABP	Finnland	Finanzen	5.7%	0.4%
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Technologie	5.6%	2.8%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Deutschland	Finanzen	5.4%	1.2%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Deutschland	Finanzen	4.8%	0.4%
ESSILORLUXOTTICA SA	Frankreich	Gesundheit	4.8%	0.7%
AIR LIQUIDE (L')	Frankreich	Grundstoffe	4.6%	0.9%
SWEDBANK AB -A-	Schweden	Finanzen	4.6%	0.2%
SAP SE	Deutschland	Technologie	4.4%	2.0%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Deutschland	Telekommunikation	3.7%	0.9%
Total			49.5%	11.2%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



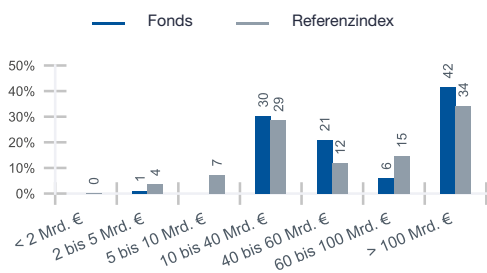
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



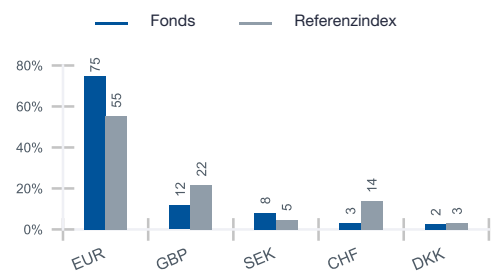
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
-------	----------

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement		Unterdurchschnittliches Engagement	
NORDEA BANK ABP	5.3%	HSBC HOLDINGS PLC	-1.8%
DEUTSCHE BOERSE AG.	4.4%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-1.8%
SWEDBANK AB -A-	4.4%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-1.7%
ASTRAZENECA PLC	4.2%	ROCHE HOLDING AG.	-1.7%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge			Erste negative Beiträge		
	Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)		Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)
ASML HOLDING N.V.	30.0%	69	DEUTSCHE BOERSE AG.	-9.4%	-47
THALES(EX.THOMSON-CSF)	18.4%	37	SYMRISE AG	-10.6%	-38
NORDEA BANK ABP	7.1%	30	ASTRAZENECA PLC	-5.9%	-34
Gesamt		136	Gesamt		-119

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Die europäischen Aktienmärkte verzeichnen im September trotz der anhaltenden politischen und haushaltspolitischen Unsicherheit in Frankreich ein deutliches Plus. Der OAT-Bund-Spread bleibt jedoch relativ eng und weitet sich lediglich um +4 Basispunkte aus. In gesamtwirtschaftlicher Hinsicht verweisen die Daten aus Deutschland erneut auf eine kontrastreiche Dynamik: Die Einzelhandelsumsätze sind enttäuschend, die Zahl der Arbeitssuchenden steigt und die Konjunkturumfragen (IFO, GfK) bestätigen die anhaltend schlechte Stimmung unter den Wirtschaftssubjekten. In der Eurozone hingegen zeigen die Frühindikatoren Anzeichen einer Verbesserung: Der PMI Composite Index erholt sich auf 51,2 (zuvor 51), gestützt auf einen robusten Dienstleistungssektor. Seitens der Zentralbanken senkt die US-Notenbank, wie erwartet, ihren Leitzins um 25 Basispunkte und zeigt sich gleichzeitig in Bezug auf die Möglichkeit weiterer Zinssenkungen bis zum Ende des Haushaltsjahres zurückhaltend. Die Europäische Zentralbank behält ihrerseits ihre Zinsen mit einem stabilisierten Einlagenzins bei 2 % unverändert bei, was auf eine geldpolitische Konsolidierung hinweist. Der Euro-Dollar-Wechselkurs bleibt im Berichtszeitraum relativ stabil. An den Aktienmärkten performen die einzelnen Branchen uneinheitlich. Der europäische Technologiesektor profitiert von der weltweiten Rallye, allen voran bei Halbleitern, die sich dank wichtiger Ankündigungen auf der anderen Seite des Atlantiks, darunter die Beteiligung von NVIDIA an Intel und die bemerkenswerten Ergebnissen von Oracle, überdurchschnittlich entwickeln. Im September verschärften sich zudem die geopolitischen Spannungen, wobei Russland nach dem Scheitern der Waffenstillstandsverhandlungen eine Reihe von Provokationen gegen die NATO startete. Vor diesem Hintergrund verzeichnet der Verteidigungssektor erneut eine robuste Wertentwicklung. Der Bankensektor ist nach wie vor gut aufgestellt, da er von weiterhin günstigen Zinsaussichten und einer allmählichen Beschleunigung der Kreditvolumen gestützt wird. Auch der Einzelhandel weist eine positive Dynamik auf, gestützt auf die soliden Ergebnisse von H&M und Kingfisher. Demgegenüber entwickelt sich die europäische Chemiebranche weiterhin unterdurchschnittlich, da sie unter den anhaltenden Auswirkungen des Konflikts in der Ukraine, steigenden Energiekosten und einer Intensivierung des internationalen Wettbewerbs, allen voran aus Asien, leidet. Im Übrigen verzeichnen die sogenannten defensiven Sektoren – Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Immobilien – eine unterdurchschnittliche relative Performance, während zyklische Werte erneut überdurchschnittlich abschneiden. Der Stoxx 600 legt 1,52% zu, während der Fonds im Berichtsmonat überdurchschnittlich abschneidet und von einem guten Selektionseffekt profitiert. Telekommunikation (Deutsche Telekom), Chemie (Symrise) und Finanzdienstleistungen (Deutsche Boerse) belasteten hingegen die Performance. Dafür leisten Industriegüter (Thales, Kone, BAE Systems), Technologiewerte (ASML, Dassault Systèmes) und Lebensmittel (Fehlen von Nestlé, Diageo und BA Tobacco) einen positiven Beitrag.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

Glossar:
Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.
Der Betafaktor misst die Anfälligkeit eines Fonds gegenüber Veränderungen am Gesamtmarkt.
Die Information Ratio stellt die Wertschöpfung des Managers (Überschussrendite) im Verhältnis zum Tracking Error dar.
Die Sharpe-Ratio betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom eingegangenen Risiko.
Der Tracking Error (Nachbildungsfehler) bezeichnet die ungewollte Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber der seiner Benchmark.
Die Volatilität gibt Auskunft darüber, wie stark die Rendite des Fonds im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt schwankt.
Die Umlaufrendite (Yield to Maturity) entspricht der Rendite, die erzielt wird, wenn eine Anleihe bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird.
Die Kuponrate ist der jährliche Kuponwert geteilt durch den Preis der Anleihe.

Der durchschnittliche Credit-Spread ist der Credit-Spread einer Anleihe gegenüber dem LIBOR unter Berücksichtigung des Wertes der eingebetteten Option.
Das Durchschnittsrating ist das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Fonds gehaltenen Anleihen.
Die modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihekurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.
Die durchschnittliche Restlaufzeit ist der Zeitraum in Jahren aller im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen bis zur frühestmöglichen Rückzahlung.
Die Spread-Duration misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe durch eine Veränderung der Höhe des Risikoaufschlags (Spread).
Die Rendite ist der interne Zinsfuß einer Anleihe, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei die Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.
Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

Frankreich
Lazard Frères Gestion, S.A.S.
25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telefon: +33 1 44 13 01 79
Email: ifg.serviceclients@lazard.com

Belgien und Luxemburg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brüssel, Belgien
Telefon: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31
Email: ifm_belgium@lazard.com

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

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

Spanien, Andorra und Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, niederlassung in Spanien
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: ifm.ch@lazard.com

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Telefon: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

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

Niederlande
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited
Amstelplein 54, 26th floor, 1096BC Amsterdam
Telefon: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemitteilung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilinhabern zu Informationszwecken im Rahmen der geltenden Bestimmungen vorgelegt. Er stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger sollten den Prospekt aufmerksam lesen, bevor sie eine Zeichnung vornehmen. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilsklassen in allen Rechtsordnungen zum Vertrieb zugelassen sind. Investitionen in das Portfolio werden erst dann akzeptiert, wenn eine entsprechende Registrierung in der betreffenden Gerichtsbarkeit erfolgt ist.

Frankreich: Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, muss das PRIIPS KID konsultieren, das auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. 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.

Schweiz und Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonbank, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, wenden Sie sich an den Vertreter in der Schweiz oder besuchen Sie www.fundinfo.com. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen müssen auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes erfolgen. In der angegebenen Wertentwicklung sind eventuelle Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen erhoben werden, nicht berücksichtigt.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FCA") zugelassen und reguliert.

Deutschland und Österreich: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Zahlstelle in Österreich ist UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Belgien und Luxemburg: Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und die Entgegennahme von Ausgabe- und Rücknahmeanträgen von Anteilen oder für Übertragungen zwischen Teilfonds ist RBC Investor Services Bank S.A.: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.

Italien: Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Nicht alle Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen. Die Zahlstellen für die französischen Fonds sind Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Mailand, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand.

Niederlande: Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited bereitgestellt, die im niederländischen Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

Spanien und Portugal: Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist.

Andorra: Nur für in Andorra zugelassene Finanzunternehmen bestimmt. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds sind nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und daher nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde erfasst. Daher dürften die Fondsanteile in Andorra nicht aktiv vertrieben werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel übermittelte Auftrag, Anteile des Fonds zu erwerben, und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers übermittelt.

Hongkong: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hongkong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited ist ein von der Hong Kong Securities and Futures Commission zugelassenes Unternehmen, das regulierte Tätigkeiten des Typs 1 (Wertpapierhandel) und des Typs 4 (Anlageberatung) ausschließlich im Auftrag "professioneller Anleger" im Sinne der Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 der Gesetze von Hong Kong) und deren subsidiären Bestimmungen erbringt.

Singapur: Bereitgestellt von Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapore 048619, Firmenregisternummer 201135005W, die Dienstleistungen ausschließlich für "institutionelle Anleger" oder "akkreditierte Anleger" im Sinne des Securities and Futures Act, Kapitel 289 von Singapur erbringt.

Wenden Sie sich bei Reklamationen bitte an den Vertreter des LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.