

Nettvermögen	103.51 M€	Kategorie Morningstar	Eurozone Large-Cap Equity
Nettoinventarwert	1190.56 €	Gesamtbewertung	★★★
ISIN	FR0010259945		

LandderRegistrierung

FONDSMANAGER

Axel LAROZA

INVESTMENTZIEL

Das Verwaltungsverziel will über eine empfohlene Anlagedauer von mindestens 5 Jahren eine Wertentwicklung nach Gebühren erzielen, die über dem EuroStoxx mit wieder angelegten Nettodividenden zum Schlusskurs liegt.

RISIKOSKALA**

1234567

Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

Eurostoxx Net Return EUR

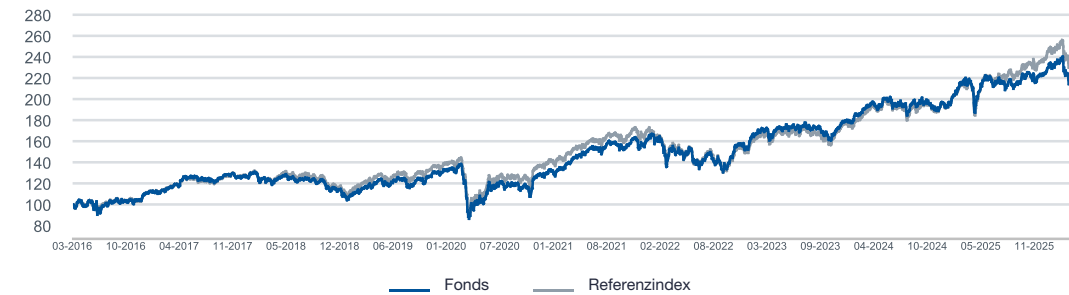
MERKMALE

Rechtsform	FCP
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
Bloomberg Code	OBJACEU FP
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Aktien aus Ländern der Eurozone
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	19/01/2006
Datum der ersten Ermittlung des NIW	19/01/2006
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank
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	Keiner
Rücknahmegebühr	Keine
Verwaltungskosten (max)	1.08%
Leistungsprovision (*)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	1.72%

**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.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Annualisiert									
	Kumuliert	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds		-9.23%	-3.49%	4.37%	28.37%	53.14%	118.00%	8.68%	8.90%	8.10%
Referenzindex		-8.39%	-2.50%	12.51%	40.32%	54.96%	133.80%	11.95%	9.15%	8.86%
Abweichung		-0.84%	-0.99%	-8.14%	-11.95%	-1.82%	-15.81%	-3.27%	-0.26%	-0.76%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	16.39%	7.92%	18.15%	-5.77%	25.15%	-2.05%	23.77%	-15.00%	12.92%	2.71%
Referenzindex	24.25%	9.27%	18.55%	-12.31%	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%	12.55%	4.15%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	03 2026	03 2025	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019	03 2018	03 2017
Fonds	4.37%	5.83%	16.22%	12.00%	6.52%	44.61%	-16.13%	-3.57%	2.02%	19.32%
Referenzindex	12.51%	6.91%	16.65%	7.70%	2.54%	45.13%	-15.34%	0.60%	2.23%	19.41%

*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 0 % (d.h. 0 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

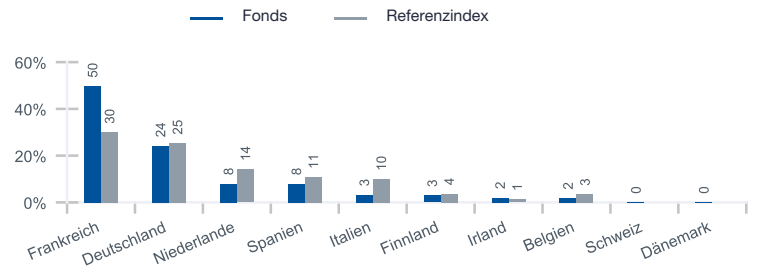
RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre		1 Jahr	3 Jahre
Volatilität			Sharpe Ratio	-0.10	0.55
Fonds	15.57%	12.24%	Alpha	-6.69	-1.93
Referenzindex	16.08%	13.12%	Beta	0.95	0.91
Tracking Error	3.08%	3.08%			
Information Ratio	-2.46	-1.10			

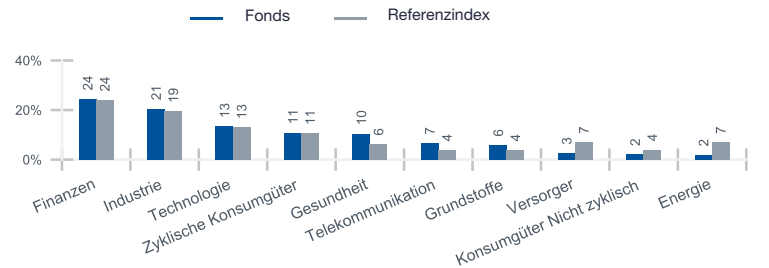
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Technologie	6.1%	6.8%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Deutschland	Telekommunikation	3.9%	1.8%
SANOFI	Frankreich	Gesundheit	3.7%	1.5%
BANCO SANTANDER S.A.	Spanien	Finanzen	3.2%	2.2%
INTESA SANPAOLO SPA	Italien	Finanzen	3.1%	1.2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	3.0%	2.1%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR.	Spanien	Finanzen	2.9%	1.6%
THALES (EX.THOMSON-CSF)	Frankreich	Industrie	2.8%	0.4%
AIR LIQUIDE (L')	Frankreich	Grundstoffe	2.8%	1.6%
ESSILORLUXOTTICA SA	Frankreich	Gesundheit	2.7%	1.0%
Total			34.3%	20.2%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



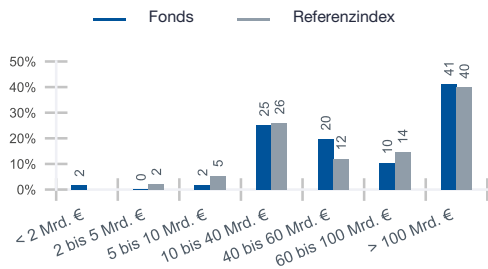
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



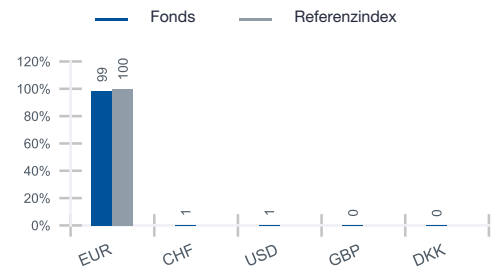
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
Erhöhungen	Reduzierungen

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Der März, der an den Gott des Krieges bei den Römern erinnert (Mars), macht seinem Namen alle Ehre. Der Krieg im Nahen Osten treibt die Energiepreise in die Höhe und setzt die Zinsen unter Druck (+36 Bp. für 10-jährige Bundesanleihen), was einen deutlichen Einbruch der Aktienmärkte zur Folge hat (SXXE -8,5%, SXXP -8%), deren Volatilität förmlich explodiert (V2X bei 31x, +62% gegenüber Ende Februar). Gold büßt 11% ein. Nur der US-Dollar dient als Fluchtwährung und legt gegenüber dem Euro um 2,2% zu. Die Schließung der Straße von Hormuz führt zu einem spektakulären Anstieg der Brent-Preise, die am 31. März bei 118 US-Dollar bbl lagen, was einem Anstieg von 46% gegenüber dem Durchschnitt von 2025 entspricht. Der Konflikt im Nahen Osten ist die Hauptsorge der Anleger. Dann besteht die Angst vor einer entschlosseneren Reaktion der Zentralbanken, da die Zentralbanken mit dem Wiederaufflammen des Inflationsrisikos konfrontiert sind, das durch steigende Energiepreise angeheizt wird. Die langfristigen Zinsen steigen deutlich. Die europäischen Zinsmärkte rechnen inzwischen mit 2 Zinserhöhungen für 2026. Die Risikoaversion verstärkt den Spread der Peripherieländer (+28 Bp. beim BTP-Bund und +15 Bp. beim OAT-Bund) und verringert die Verteilerung der Zinskurve in Europa. Die europäischen synthetischen Credit-Spreads haben sich ausgeweitet (+16 Bp. Main, +93 Bp. X-Over, +32 Bp. nachrangige Finanzanleihen). Die Konjunktur in der Eurozone schwächt sich im März ab, der PMI-Composite-Index sinkt von 51,9 im Februar auf 50,5. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf eine Beinahe-Stagnation des Dienstleistungssektors zurückzuführen, während das verarbeitende Gewerbe leicht zulegt. Das BIP für das vierte Quartal sank auf 0,2% im Quartalsvergleich gegenüber zuvor angekündigten 0,3%. An den Aktienmärkten schlossen alle Sektoren im Minus – mit der deutlichen Ausnahme von Energie (+8,6%). Die Branchen Chemie, Versorger, Telekommunikation, Versicherung und Gesundheit konnten sich besser behaupten, während Banken, Automobil, Grundstoffe, Industrie, Luxus und Immobilien das Schlusslicht bilden. Auch das europäische Verteidigungssegment konsolidiert sich trotz der geopolitischen Spannungen. Defensive Werte übertreffen zyklische. Value hält besser stand als Growth. Trotz der Schwäche des Euro entwickeln sich europäische Binnenwerte besser als exportorientierte Werte. Umgekehrt wird der Konsens beim Gewinn je Aktie (Ibes Datastream) auf dem Stoxx 600 im Berichtsmonat nach oben korrigiert (+1,0% im Durchschnitt für 2026 und 2027), wobei der Energie-, der Technologie- und der Bankensektor einen großen positiven Beitrag leisten. Das erwartete Wachstum der Gewinne je Aktie Ende März liegt nun bei 10,5% bzw. 11,7% für 2026 und 2027. Demgegenüber verzeichnen drei Branchen starke Abwärtskorrekturen: Automobil, Chemie und Immobilien. Der Fonds bleibt im Berichtsmonat hinter seinem Index zurück. Er leidet in hohem Maß unter der fehlenden direkten Exposure im Öl- und erdölnahen Sektor (Fehlen von TotalEnergies, ENI, Repsol und Neste), die nur teilweise durch die gute Performance von GTT ausgeglichen werden konnte (die im Berichtsmonat jedoch 23 Bp. beitrug). Grundstoffe stellen mit Aperam eine Belastung dar. Im Bereich Körperpflege kündigt Beiersdorf für 2026 eine Prognose mit stabilem Wachstum an. Diese Ankündigung löst negative Überraschungen aus und belastet den Kurs stark. Demgegenüber stützen Finanzdienstleister (Deutsche Boerse) die Performance. Bei Industriegütern ist das Fehlen von Safran günstig für die Strategie, während Thalès sich gut behaupten kann. Der Selektionseffekt ist auch bei Technologiewerten (STM, ohne Infineon) und im Gesundheitssektor (UCB, Sanofi) sehr positiv. Auch Orange, Air Liquide und E.On leisten einen positiven Beitrag.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

Glossar:
Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.
Der Bêtafaktor 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 Werbemittelung. 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 dürfen 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.