

Anteil R

06-2025

Nettovermögen	50.36	M€
Nettoinventarwert	451.16	€
ISIN	FR0011034131	

Kategorie Morningstar **Europe Large-Cap Blend Equity**

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

MERKMALE

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
Bloomberg Code	OBJVALR
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Internationale Aktien
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Privatanleger
Auflegungsdatum	29/03/2012
Datum der ersten Ermittlung des NIW	29/03/2012
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)	1.60%
Leistungsprovision (*)	20% der Wertentwicklung über dem Index
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	1.84%

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert						Annualisiert		
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-3.07%	5.27%	2.57%	44.00%	69.87%	36.50%	12.92%	11.18%	3.16%
Referenzindex	-1.22%	8.78%	8.71%	44.01%	70.58%	84.44%	12.93%	11.27%	6.31%
Abweichung	-1.85%	-3.51%	-6.14%	-0.01%	-0.71%	-47.94%	0.00%	-0.09%	-3.15%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	6.48%	16.51%	-6.42%	17.36%	-0.19%	21.50%	-23.86%	13.34%	1.92%	2.55%
Referenzindex	8.79%	15.80%	-10.64%	24.91%	-1.99%	26.82%	-10.77%	10.58%	1.73%	9.60%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	06 2025	06 2024	06 2023	06 2022	06 2021	06 2020	06 2019	06 2018	06 2017	06 2016
Fonds	2.57%	12.80%	24.47%	-13.57%	36.48%	-9.84%	-6.66%	-4.78%	28.03%	-21.67%
Referenzindex	8.71%	13.72%	16.49%	-7.77%	28.42%	-4.30%	4.28%	2.94%	18.17%	-10.94%

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

**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.

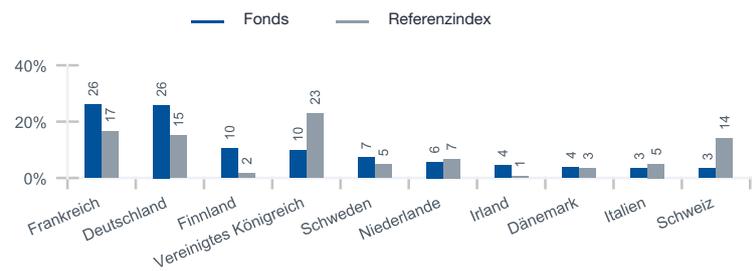
RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre		1 Jahr	3 Jahre
Volatilität			Sharpe Ratio	-0.09	0.63
Fonds	16.05%	14.31%	Alpha	-4.34	0.17
Referenzindex	17.54%	14.07%	Beta	0.88	0.96
Tracking Error	4.82%	4.68%			
Information Ratio	-1.12	-0.08			

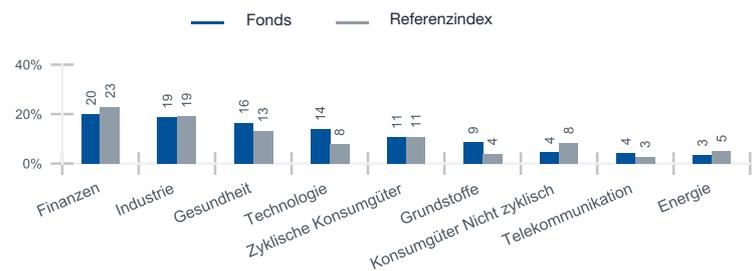
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Technologie	5.5%	2.4%
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheit	5.4%	1.6%
NORDEA BANK ABP	Finnland	Finanzen	5.4%	0.4%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Deutschland	Finanzen	5.1%	1.2%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Deutschland	Finanzen	4.9%	0.5%
AIR LIQUIDE (L')	Frankreich	Grundstoffe	4.8%	0.9%
SAP SE	Deutschland	Technologie	4.8%	2.3%
KONE OYJ -B-	Finnland	Industrie	4.7%	0.2%
KERRY GROUP PLC -A-	Irland	Konsumgüter Nicht zyklisch	4.3%	0.1%
RELX PLC	Vereinigtes Königreich	Zyklische Konsumgüter	4.1%	0.8%
Total			49.0%	10.3%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



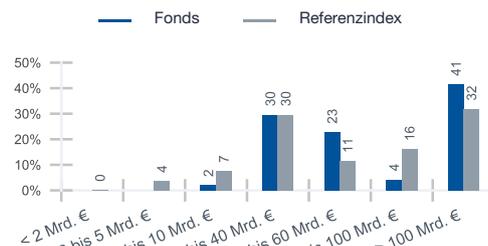
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



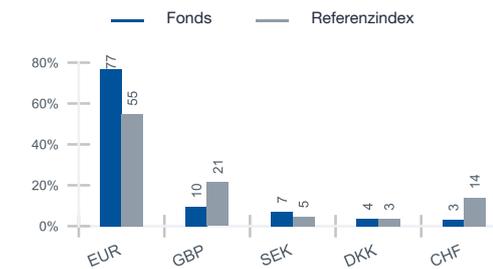
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
-------	----------

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement	Unterdurchschnittliches Engagement
NORDEA BANK ABP 5.0%	NESTLE SA (NOMINATIVE) -1.9%
KONE OYJ -B- 4.5%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE) -1.8%
DEUTSCHE BOERSE AG. 4.5%	ROCHE HOLDING AG. -1.7%
KERRY GROUP PLC -A- 4.2%	HSBC HOLDINGS PLC -1.6%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge		Erste negative Beiträge	
Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)	Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)
ENI SPA	6.1%	20	SYMRISE AG -15.1%
ASML HOLDING N.V.	3.6%	14	ASTRAZENECA PLC -7.2%
KONE OYJ -B-	1.9%	13	SWEDBANK AB -A- -5.9%
Gesamt	47	Gesamt	-95

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Nachdem die europäischen Aktienmärkte im Mai ihren Jahreshöchststand erreicht hatten, kam es im Juni auf Grund der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten zu einer leichten Konsolidierung. Diese besorgniserregende Situation schürte Befürchtungen über mögliche Störungen der weltweiten Energieversorgung, was im Berichtsmonat zu einem deutlichen Anstieg der Ölpreise führte. Obwohl der Preis für ein Barrel Brent nach seinem Höhenflug im Anschluss an den „12-Tage-Krieg“ wieder gefallen ist, ist er dennoch um 6% auf 68 Dollar pro Barrel gestiegen. In puncto Geldpolitik hat die Europäische Zentralbank erwartungsgemäß eine weitere Senkung ihrer drei wichtigsten Leitzinsen um 25 Basispunkte vorgenommen. In Europa vollzog sich der Rückgang der Märkte auf den verschiedenen nationalen Indizes relativ gleichförmig. Zyklische Werte waren robuster als defensive Werte, während Konsumittel rückläufig waren, und zwar sowohl bei Basiskonsumgütern als auch bei zyklischen Konsumgütern. Die Segmente Growth und Value wiesen im Berichtsmonat vergleichbare Ergebnisse aus, obwohl der Vorteil seit Jahresbeginn deutlich bei Value-Titeln liegt. Am Rentenmarkt verengten sich die europäischen synthetischen Credit-Spreads weiter, was von einer weiterhin hohen Risikobereitschaft zeugt. Der Fonds performt im Berichtsmonat unterdurchschnittlich. Er wird durch die negative Wertpapierauswahl bei Industriegütern (Rückgang von Thalès, Fehlen von Airbus und Rolls Royce), in der Chemie (Symrise und Air Liquide) und im Gesundheitssektor (AstraZeneca, EssilorLuxottica und Merck) benachteiligt. Umgekehrt profitiert er von seiner unterdurchschnittlichen Exposure gegenüber Konsumgütern (Fehlen von Hermès und Adidas) und der Lebensmittelindustrie (Fehlen von Nestlé) und einem positiven Selektionseffekt im Mediensektor (Publicis und Fehlen von Wolters Kluwer).

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 Marktniveau 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.

Website: www.lazardfreresgestion.com

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: lfm_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
 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
 Telefon: +41 43 / 88 86 480
 Email: lfm.ch@lazard.com

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden
 Lazard Asset Management Limited
 50 Stratton Street, London W1J 8LL
 Telefon: 0800 374 810
 Email: contactuk@lazard.com

Schweiz und Liechtenstein
 Lazard Asset Management Schweiz AG
 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
 Telefon: +41 43 / 88 86 480
 Email: lfm.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 Anteilhabern 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 Kantonalbank, 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, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, 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 Milan, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan.

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 Fondsanträge 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.

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

LAZARD FRÈRES GESTION
 SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr