

INVESTMENTZIEL

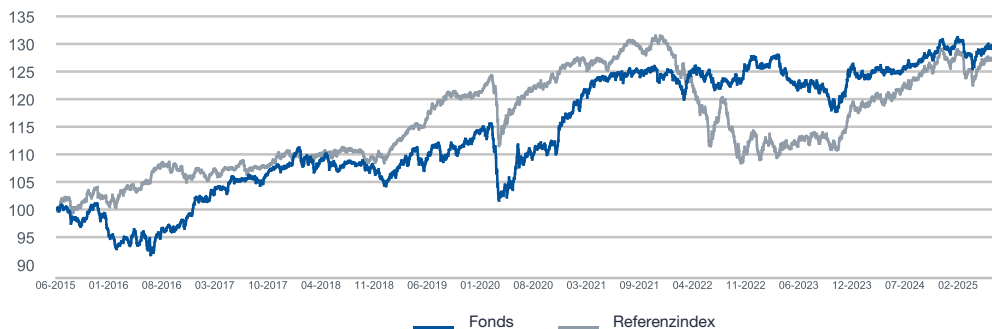


Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	2.5% max.
Rücknahmegebühr	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.73% max
Leistungsprovision (*)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.77%

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.



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	0.25%	0.33%	4.11%	5.83%	19.49%	29.72%	1.91%	3.63%	2.64%
Referenzindex	0.15%	0.24%	5.13%	11.76%	5.77%	27.42%	3.78%	1.13%	2.45%
Abweichung	0.10%	0.09%	-1.02%	-5.94%	13.72%	2.29%	-1.87%	2.50%	0.18%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	3.03%	-0.09%	0.94%	5.82%	3.10%	8.60%	-2.79%	6.59%	2.13%	3.19%
Referenzindex	6.85%	9.04%	-15.94%	2.74%	4.85%	10.42%	-0.04%	2.09%	4.77%	2.85%

**Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 2.5 % (d.h. 25 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR).*

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2025 06 30	4.11%	5.13%
2024 06 30	1.44%	7.06%
2023 06 30	0.21%	-0.70%
2022 06 30	-1.56%	-10.93%
2021 06 30	14.70%	6.25%
2020 06 30	-1.53%	2.38%
2019 06 30	3.02%	6.62%
2018 06 30	1.75%	3.08%
2017 06 30	13.32%	0.49%
2016 06 30	-7.18%	6.55%

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	3.86%	4.03%
Referenzindex	4.95%	5.74%
Tracking Error	2.02%	4.85%
Information Ratio	-0.48	-0.48
Sharpe Ratio	0.20	-0.32
Alpha	0.37	0.09
Beta	0.72	0.39

REFERENZINDEX

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

Aktien

Aktienquote Max = 40% / Aktienquote Min = 0%

	Fonds	Referenzindex
Nettoexposure	16.1%	20.0%

Geografisches Engagement Aktien

	Fonds	Referenzindex
Europäische Aktien	4.0%	3.0%
Schwellenländer Aktien	2.3%	2.2%
US Aktien	7.5%	13.4%
Japanische Aktien	2.3%	1.0%
Sonstige Aktien		0.4%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Wichtigste Währungen

	Fonds	Referenzindex
Euro	77.9%	81.6%
Yen	10.8%	1.0%
Dollar	8.1%	13.0%
EM Währungen	2.3%	1.9%
CHF	0.4%	0.4%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Andere

Geldmarkt	-1.0%
-----------	-------

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Anleihen

Duration Max = +10 / Duration Min = -5

	Fonds	Referenzindex
Globale Duration	7.1	5.0

Währungsverteilung der Duration

	Fonds	Referenzindex
Euro-Zone	6.0	5.0
US-Dollar	1.0	0.0

Aufteilung der Investitionen in Anleihen

	Fonds	Referenzindex
Staatsanleihen	21.1%	55.5%
Unternehmensanleihen	66.5%	24.5%
Unternehmensanleihen Investment Grade	31.4%	12.1%
Unternehmensanleihen High Yield	7.1%	0.0%
Vorrangige Finanzwerte	24.6%	11.2%
Nachrangige Finanzwerte	3.5%	1.2%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Merkmale der Anleihentasche

	Fonds	Referenzindex
Duration	6.3	6.1
Credit Spread (bps)	68.2	51.0
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	6.0	7.6
Aktueller Zinssatz (%)	3.1	2.8

*In Prozent der Anleihen

Andere

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

REFERENZINDEX

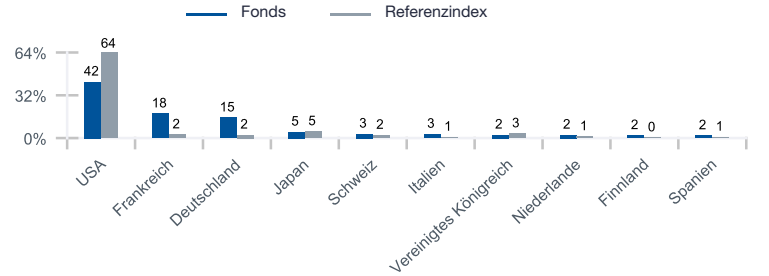
20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
MICROSOFT CORP	USA	Informationstechnologie	4.1%	4.9%
NVIDIA CORP	USA	Informationstechnologie	2.2%	5.3%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Deutschland	Finanzen	2.1%	0.2%
AMAZON.COM INC	USA	Nichtbasiskonsumgüter	1.8%	2.9%
ALPHABET INC. -A-	USA	Kommunikationsdienste	1.8%	1.4%
Total			12.0%	14.7%

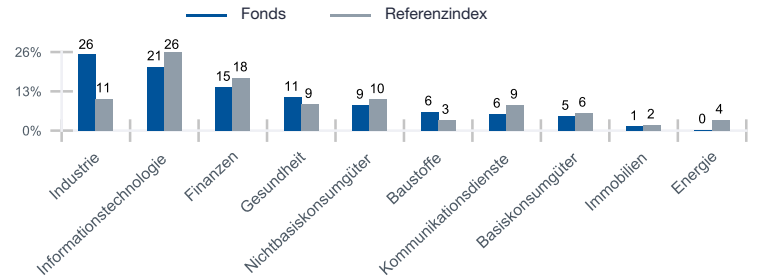
*In Prozent des Aktienportfolios

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



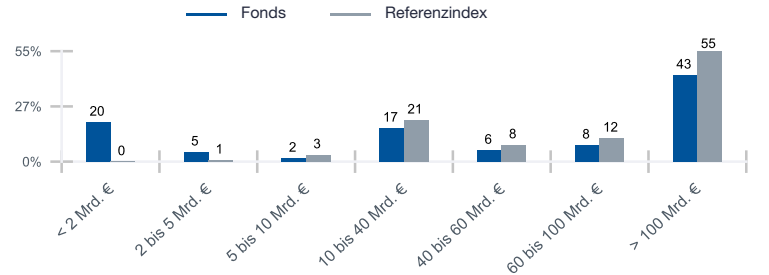
*In Prozent des Aktienportfolios

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



*In Prozent des Aktienportfolios

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



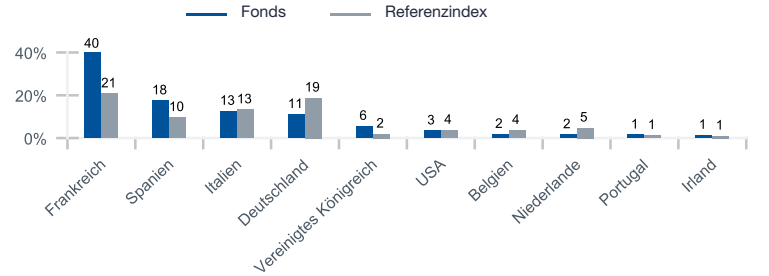
*In Prozent des Aktienportfolios

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Gewicht	
	Fonds	Index
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	6.6%	0.1%
ITALIE 11/2% 21-30AP45S	5.0%	0.1%
DE.BUNDESREP. 2,30% 23-15FE33A	4.3%	0.1%
O.A.T.0,10%(INDEXEE)22-25JY38A	3.7%	
DE.BUNDESREP. 0% 21-15AG50-	1.8%	0.0%
Total	21.4%	0.3%

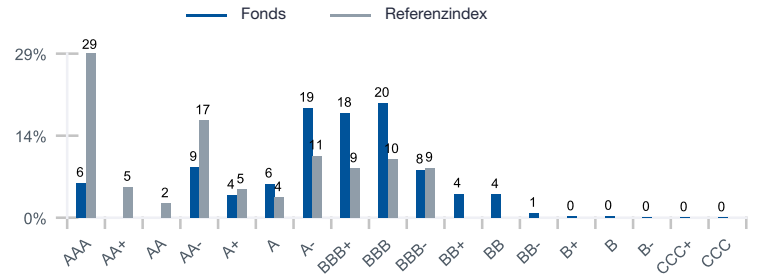
*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



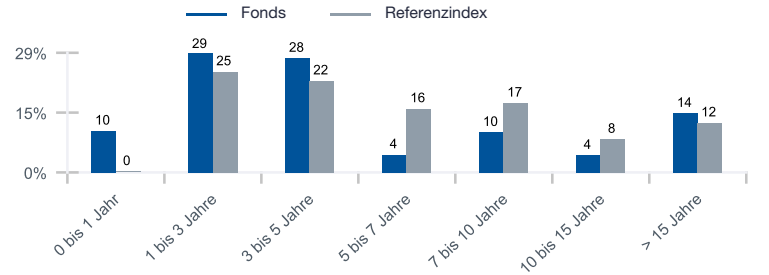
*In Prozent der Anleihen

RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



*In Prozent der Anleihen

VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



*In Prozent der Anleihen

MANAGEMENTKOMMENTAR

KOMMENTARE - TAKTISCHE VERWALTUNG

Risikoplanen kam die Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die Ankündigung eines Waffenstillstands zwischen dem Iran und Israel zugute. Der MSCI-Index für Schwellenländeraktien legte in Dollar um +6,0% zu, der S&P 500 um +5,1% und der Topix um +2,0%, während der Euro Stoxx um -0,6% nachgab. Die Renditen von Staatsanleihen entwickelten sich in den USA und in Europa unterschiedlich. US-Anleihen gaben nach, da sich die Erwartungen an Zinssenkungen durch die Fed aufgrund von Anzeichen einer Konjunkturabschwächung verstärkten. Bundesanleihen konnten hingegen aufgrund der Aussichten auf eine expansivere Haushaltspolitik zulegen. Vor diesem Hintergrund wertete der Euro gegenüber dem Dollar und dem Yen um +3,9% auf, während der ICE BofA-Index für Staatsanleihen der Eurozone um -0,2% nachgab. Im Rentensegment verzeichneten die iBoxx-Indizes eine positive Entwicklung: +0,3% bei Investment-Grade-Anleihen, +0,4% bei High-Yield-Anleihen und +0,6% bei nachrangigen Finanzanleihen.

Der Fonds litt hingegen unter seinem unterdurchschnittlichen Engagement in Aktien und profitierte dafür von seiner positiven Duration gegenüber amerikanischen Staatsanleihen (-18 Basispunkte für 2-jährige amerikanische Staatsanleihen).

Zum Monatsende haben wir europäische Aktien im Rahmen der monatlichen Umschichtung um -0,2% abgebaut (CAC 40 bei 7666).

VERWALTUNGSKOMMENTARE - ANLEIHEN

Im Juni legten die führenden Zentralbanken in ihrer Geldpolitik eine Pause ein, mit Ausnahme der EZB, der SNB und der Bank von Norwegen, die ihre Zinsen um 25 Basispunkte senkten. In den USA nahm Jerome Powell eine abwartende Haltung ein, korrigierte die Inflationsprognosen für 2025-2027 nach oben und prognostizierte ein niedrigeres Wachstum und eine höhere Arbeitslosigkeit. Die US-Renditen gaben dank der Konjunkturdaten und der entgegenkommenden Aussagen der FED nach, während die europäischen Renditen mit Ausnahme von Anleihen aus Peripherieländern dieser Entwicklung nicht folgten. Die EZB senkte die Zinsen ebenfalls, doch die Rede von Christine Lagarde legte ein Ende des Zinssenkungszyklus nahe. Fitch hat Belgien auf AA- herabgestuft und dabei die Herausforderungen für die öffentlichen Finanzen betont. In Deutschland belasteten der steigende Finanzierungsbedarf und die erwarteten Militärausgaben die Renditen. Die Eskalation des Konflikts zwischen Israel und dem Iran wirkte sich trotz der US-Intervention kaum auf die Rentenmärkte aus. Nach einem vorübergehenden Anstieg der Sorte Brent stabilisierten sich die Märkte mit einer deutlichen Verengung der Spreads von Staatsanleihen aus Peripherieländern, allen voran aus Italien. Die Rendite zweijähriger Bundesanleihen straffte sich im Berichtsmonat um 9 Bp. auf 1,86%, während sich die Kurve für 2-10-jährige Laufzeiten um 2 Bp. auf 75 Bp. versteilte. Innerhalb der Eurozone schrumpften die Renditespreads leicht, mit Ausnahme Frankreichs. Der Spread 10-jähriger OAT-Bundesanleihen straffte sich um 2 Bp. auf 68 Bp., während italienische Anleihen auf der Kurve deutsche Anleihen um rund 11 Bp. übertrafen. Bei Unternehmensanleihen hatte das Wiederaufflammen des geopolitischen Risikos zur Monatsmitte durch den Blitzkrieg zwischen Israel und dem Iran letztlich kaum Auswirkungen auf die Credit-Spreads, die durch die Robustheit der US-Wirtschaft gestützt wurden. Die Credit-Spreads verengten sich weiter: -9 Bp. bei IG-Anleihen, -20 Bp. bei IG-Hybridanleihen und T2-Finanzanleihen, -36 Bp. bei AT1-Finanzanleihen und -7 Bp. bei HY-Unternehmensanleihen. Alle Branchen verzeichnen am Monatsende eine Straffung, allen voran die überdurchschnittliche Performance bei Immobilien und Energie, die vom Konflikt im Nahen Osten profitieren. Die Performance der Anlageklassen ist dank des positiven Beitrags der Spread-Komponente und der Carry trotz eines negativen Zinseffekts eindeutig positiv: +0,24% bei IG-Unternehmensanleihen, +0,50% bei T2-Finanzanleihen, +0,76% bei IG-Hybridanleihen, +0,44% bei Corporate HY und 1,69% bei AT1 (€)-Finanzanleihen. Nach einem Rekordmonat Mai bei den Primäremissionen und trotz der geopolitischen Turbulenzen entwickelte sich der IG-Primärmarkt im Juni weiter kräftig mit einem Emissionsvolumen von 78 Mrd. €. Die Emissionsvolumen bei Industriefinanzanleihen (42 Mrd. €) übertrafen Finanzwerte im dritten Monat in Folge. Das Angebot wird von den Anlegern trotz begrenzter oder sogar negativer Prämien weiterhin gut angenommen.

Die Struktur des Portfolios verändert sich vor dem Hintergrund von Spannungen bei den Referenzzinsen und einer deutlichen Straffung der Credit-Spreads kaum.

VERWALTUNGSKOMMENTAR INTERNATIONALE AKTIEN SRI

Im Juni verzeichnete das Segment internationale SRI-Aktien einen Rückgang um 0,32%, während sein Referenzindex, der MSCI World, um 0,88% zulegte. Diese unterdurchschnittliche Wertentwicklung ist in erster Linie mit der Talfahrt bei Deutsche Telekom (-6,9%) und AstraZeneca (-7,2%) sowie mit der Untergewichtung von Nvidia (+12,8%) und dem Fehlen von Meta (+10,1%) im Portfolio zu erklären. Demgegenüber profitierte das Portfolio von den starken Zuwächsen bei Estée Lauder (+16,5%) und Applied Materials (+12,7%) sowie dem Fehlen von Tesla (-11,5%).

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.

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: lfg.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 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 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 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.

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