

Anteil C

02-2026

Nettovermögen	1027.78 M€
Nettoinventarwert	12022.62 €
ISIN	FR001400NKM6

Kategorie Morningstar Eurozone Large-Cap Equity



Länderregistrierung



FONDSMANAGER



Axel LAROZA

INVESTMENTZIEL

Das Verwaltungsziel besteht darin, regelmäßig den Eurostoxx-Index mittelfristig zu schlagen, und zwar mit einer geringeren Volatilität und einem kontrollierten relativen Risiko. Das Portfolio umfasst Großunternehmen der Eurozone. Diese Unternehmen müssen 1.) die Anforderungen von Lazard im Hinblick auf eine starke und nachhaltige Rentabilität erfüllen und 2.) eine nachhaltige Entwicklungsdynamik aufweisen, die den Schwerpunkt auf soziale und Umweltkriterien legt.

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

Eurostoxx Net Return EUR

MERKMALE

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
Bloomberg Code	LAZSUBC FP
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Aktien aus Ländern der Eurozone
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Institutioneller Anleger
Auflegungsdatum	16/05/2024
Datum der ersten Ermittlung des NIW	16/05/2024
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank FR S.A
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)	0.82%
Leistungsprovision (*)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	0.96%

**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

	Kumuliert			Annualisiert
	Monat	YTD	1 Jahr	Auflegung
Fonds	3.46%	6.39%	11.87%	20.47%
Referenzindex	3.48%	6.43%	19.19%	28.44%
Abweichung	-0.02%	-0.04%	-7.32%	-7.97%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2025
Fonds	16.87%
Referenzindex	24.25%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	02 2026
Fonds	11.87%
Referenzindex	19.19%

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

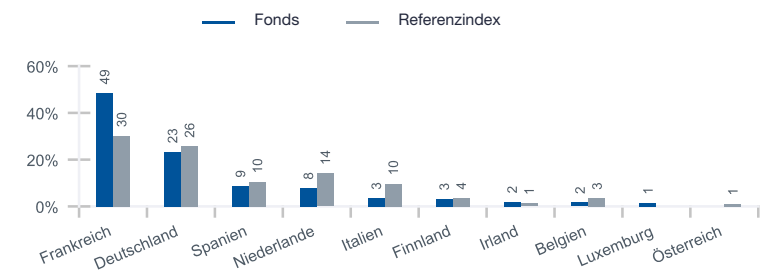
RISIKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr		1 Jahr
Volatilität		Sharpe Ratio	0.69
Fonds	14.23%	Alpha	-5.21
Referenzindex	14.79%	Beta	0.94
Tracking Error	3.14%		
Information Ratio	-2.34		

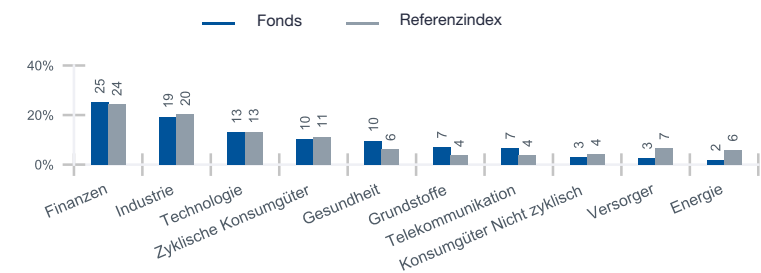
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Technologie	5.9%	6.9%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Deutschland	Telekommunikation	3.9%	1.7%
BANCO SANTANDER S.A.	Spanien	Finanzen	3.6%	2.3%
INTESA SANPAOLO SPA	Italien	Finanzen	3.4%	1.3%
SANOFI	Frankreich	Gesundheit	3.4%	1.3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	3.2%	2.3%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR.	Spanien	Finanzen	3.0%	1.6%
SAP SE	Deutschland	Technologie	3.0%	2.5%
AIR LIQUIDE (L')	Frankreich	Grundstoffe	2.7%	1.5%
AIRBUS SE	Frankreich	Industrie	2.7%	1.6%
Total			34.7%	23.0%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



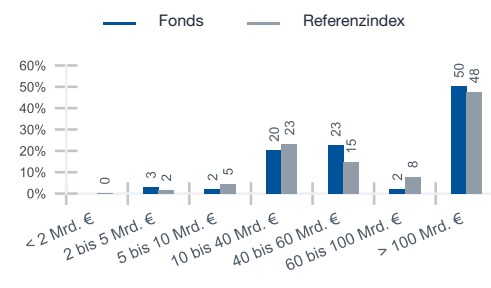
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



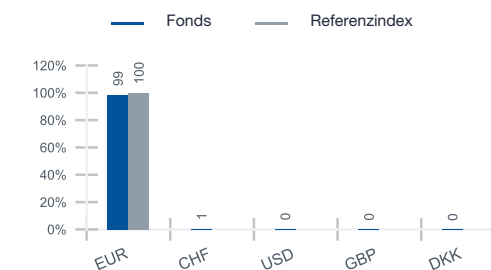
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
UNIBAIL-RODAMCO-WE	SIEMENS ENERGY AG
Erhöhungen	Reduzierungen
CAPGEMINI SE	AIR LIQUIDE (L')
ESSILORLUXOTTICA SA	LEGRAND SA
L'OREAL	DEUTSCHE BOERSE AG.

AUFTEILUNG NACH BÖRSESWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement	Unterdurchschnittliches Engagement
THALES (EX.THOMSON-CSF) 2.3%	TOTALENERGIES SE -2.1%
BUREAU VERITAS 2.2%	LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON) -2.0%
ORANGE 2.2%	SIEMENS ENERGY AG -1.9%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.) 2.1%	SAFRAN -1.8%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge		Erste negative Beiträge			
	Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)	Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)	
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	21.0%	33	CAPGEMINI SE	-18.2%	-29
ORANGE	16.3%	27	PUBLICIS GROUPE SA	-10.4%	-28
APERAM SA	22.0%	25	ESSILORLUXOTTICA SA	-12.5%	-18
Gesamt		85	Gesamt		-75

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Im Februar setzen die europäischen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend im achten Monat in Folge fort. Sie entwickeln sich deutlich besser als ihre US-Pendants, die unter zunehmenden Bedenken in Bezug auf die Gefahr einer Disruption in Verbindung mit künstlicher Intelligenz leiden. Vor diesem Hintergrund sind etliche Branchen – von Software über Vermögensverwaltung bis hin zu Versicherungen und Logistik – Gegenstand massiver und wahlloser Verkäufe, was die Nervosität der Anleger angesichts einer möglichen Neudefinition traditioneller Geschäftsmodelle zeigt. Obwohl sich die positive Dynamik in Europa fortsetzt, geht sie mit einer ausgeprägten Umschichtung der Branchen einher. Festzustellen ist eine deutliche Rückkehr der „alten“ Wirtschaft mit einer überdurchschnittlichen Performance von defensiven Sektoren und Basiskonsumgütern, zum Nachteil der Segmente, die als künftige Verlierer der generativen KI-Revolution gelten, allen voran Software und IT-Dienste. Diese Umschichtung spiegelt eine strategische Neupositionierung zugunsten von Branchen wider, die weniger von technologischer Unsicherheit betroffen sind. Zum Monatsende reagieren die Märkte schwach auf die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der Vereinigten Staaten, die gegenseitigen Zölle (IEEPA) aufzuheben, und auf die Reaktion der US-Regierung, für einen Zeitraum von 150 Tagen einen Zuschlag von 10% und danach von 15% auf alle Einfuhren aus den betroffenen Ländern vorzusehen. Als Vergeltung setzt die Europäische Union die Ratifizierung des Handelsabkommens zwischen der EU und den USA aus. Vor diesem Hintergrund setzt Gold seinen Höhenflug fort. Nach dem Ausbruch des Konflikts zwischen den USA und dem Iran am 28. März erreicht Brent seinen höchsten Stand seit sechs Monaten. Europäische Staatsanleihen mit langen Laufzeiten geben nach, da sie sensibler auf geopolitische Risiken reagieren als Aktien (20 Bp. bei 10-jährigen Bundesanleihen). Die synthetischen Credit-Spreads in Europa straffen sich leicht (+4 Bp. im Main-Segment, +13 Bp. beim X-Over), während die Anleger sich Sorgen um neue Schwächesignale des Anleihemarktes machen (Blue Owl Capital, MFS). Demgegenüber bleibt die Euro-Dollar-Parität im Berichtszeitraum stabil. Auf gesamtwirtschaftlicher Ebene liegt der Composite-PMI der Eurozone bei 51,9 und übertrifft damit die Erwartungen. Die Verbesserung ist generell und gilt sowohl für den Dienstleistungssektor als auch für das verarbeitende Gewerbe. In Deutschland gibt es Anzeichen für eine zyklische Erholung des verarbeitenden Gewerbes. Im Berichtsmonat gab es zahlreiche Ergebnisveröffentlichungen und der Konsens von IBES Datastream korrigiert die Erwartungen des Stoxx 600 für 2026 und 2027 in Bezug auf den Gewinn pro Aktie nach unten (-0,3%). Die Erwartungen an das Gewinnwachstum liegen inzwischen bei 10,4% für 2026 und 11,9% für 2027 und belegen ein nach wie vor robustes Gewinnprofil. Vor diesem Hintergrund basiert die Performance des Aktienmarktes im Februar erneut im Wesentlichen auf einem Neubewertungseffekt und nicht auf einer günstigen Neufestlegung der betriebswirtschaftlichen Aussichten. Auf Branchenebene bietet die Performancehierarchie einen deutlichen Vorteil zugunsten von Branchen, die dem Risiko einer generativen KI-Disruption weniger ausgesetzt sind: Telekommunikation, Handel, Immobilien, Grundstoffe, Energie, Chemie, Bau, sowie Nahrungsmittel-Getränke und Versorger entwickeln sich deutlich überdurchschnittlich. Umgekehrt geraten Branchen, die als anfällig gegenüber dem technologischen Wandel gelten (Software, Medien), ins Hintertreffen. Banken und das Gesundheitswesen verlieren die Gunst der Anleger, und insgesamt werden zyklische Werte von defensiven Werten übertroffen. Der Fonds verzeichnet im Berichtsmonat eine Wertentwicklung, die nahe am Index liegt (-5 Bp. relativ gesehen). Er verzeichnet einen leichten negativen Selektionseffekt im Technologiesektor, hauptsächlich aufgrund von Cap Gemini und Dassault Systèmes, der teilweise durch positive Effekte bei Grundstoffen mit Aperam sowie im Finanzsektor durch die Erholung von Deutsche Börse ausgeglichen wird. Außerdem profitiert er von einem günstigen Allokationseffekt im Telekommunikationssektor, insbesondere über Deutsche Telekom und Orange.

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.

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

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, 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 Ausgabel- 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 Mailan, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailan.

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.

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

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.

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: 0000 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
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Telefon: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com