

Dies ist eine Marketingkommunikation. Dies ist kein vertraglich bindendes Dokument. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt und das PRIIPs KID bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

## Morningstar Rating<sup>1</sup> ★★★

(Gesamtwertung aus 54 Fonds).

Morningstar-Rating auf Basis der risikobereinigten Renditen zum 30 Juni 2025 für diese Anteilklasse. Ratings und Wertentwicklungsmerkmale für andere Anteilklasse können abweichen.

## Risikoeinstufung



## Fondsbeschreibung

Der Lazard European Alternative Fund ist ein Long/Short-Aktienfonds mit einem starken Fokus auf die Bottom-up-Titelauswahl, die angesichts des eingegangenen Risikos überproportionale positive Erträge erzielen soll. Der Fonds verfolgt ein solides Risikomanagement mit dem Ziel der Kapitalerhaltung. Das Portfolio besteht aus ca. 50-70 liquiden europäischen Large- und Mid-Cap-Unternehmen.

## Anteilklasse

Netto-Inventarwert\* €125,80

## Verwaltetes Fondsvermögen

Währung der Anteilklasse €52,73m

Basiswährung des Fonds €52,73m

## Wesentliche Risiken des Fonds

Es besteht keine Kapitalgarantie oder ein Schutz für den Wert des Fonds. Der Wert Ihrer Anlage und die Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Es besteht das Risiko, dass die Gegenseite bestimmter Kontrakte, die der Fonds eingehen kann, nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Dies kann beispielsweise beim Fonds der Fall sein, wenn eine Anlage unter Verwendung eines Derivats oder eines Schuldinstruments getätigt wird und die Gegenpartei der Vereinbarung zahlungsunfähig wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen nachzukommen. In diesem Fall kann der Fonds einen Verlust erleiden.

Weitere Risiken ergeben sich aus dem Einsatz von Derivaten - der Fonds investiert in Derivate, um sowohl das Risiko zu reduzieren (Absicherung) als auch ein größeres Engagement in den zugrunde liegenden Anlagen zu erzielen. Der Einsatz von Derivaten, um ein höheres Engagement in den Anlagen als bei einer Direktanlage zu erzielen, kann die Gewinnmöglichkeiten steigern, jedoch auch das Verlustrisiko erhöhen.

## Wesentliche Risiken der Anteilklasse

Anteilinhabern, die Anteile nach Beginn eines Performancezeitraums erwerben, können an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren berechnet werden, auch wenn keine Verbesserung der Performance der jeweiligen Anteilklasse während des Zeitraums, in dem diese Anteile tatsächlich gehalten wurden, eingetreten ist. Es können an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren für nicht realisierte Wertsteigerungen gezahlt werden, die in der Folge möglicherweise nicht realisiert werden.

Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anlagen des Fonds, Ihrer Anteilklasse sowie der Währung Ihres Wohnsitzlandes beeinflusst werden.

Weitere Informationen über Risiken sind unter „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt des OGAW und in der Prospektergänzung für den Fonds ausgeführt.

## Daten zur Wertentwicklung

Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse

### Monatliche Wertentwicklung (%)\*

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Lfd. Jahr
2025	1,2	0,0	-0,1	0,2	2,1	0,1	-	-	-	-	-	-	3,7
2024	0,5	0,8	1,5	-2,3	-0,1	-0,3	1,8	-0,2	0,6	-1,3	1,4	-1,0	1,2
2023	2,4	0,1	-0,1	1,4	-1,4	0,1	-0,3	-0,3	-0,5	0,8	1,7	1,8	5,7
2022	-0,3	1,0	0,5	0,1	0,7	0,9	1,1	-2,2	-1,9	0,7	0,3	-0,2	0,8
2021	-2,2	1,4	0,3	0,7	-0,1	-0,3	0,3	0,8	-0,6	0,9	-1,3	1,8	1,8
2020	0,5	-0,7	-2,4	1,1	1,5	-0,6	0,4	0,9	-0,7	1,1	3,5	2,0	6,6
2019	-1,3	0,7	0,1	0,5	-2,1	0,0	1,4	0,5	-0,6	-0,7	1,4	0,9	0,8
2018	1,2	-0,1	-0,8	1,4	0,3	-0,5	0,6	-0,2	0,2	-0,4	0,0	-0,6	1,1
2017	1,5	-0,5	0,6	1,3	-0,2	-0,4	-0,5	-0,1	0,9	0,9	-1,4	-0,3	1,8
2016	-0,2	-0,4	0,7	-0,4	0,6	0,0	-0,1	-0,6	0,3	0,6	-1,9	1,3	0,0
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3	0,5	0,8	-0,1

\*Quelle: Morningstar, NIW-zu-NIW-Preis, Reinvestition des Nettoertrags, nach Abzug von Gebühren. Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 3 % (d. h. 30 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR). Daten zu Performancezeiträumen von weniger als einem Jahr werden auf Basis des kumulierten Wachstums dargestellt. Anleger aus dem Vereinigten Königreich müssen ihre Erträge aus dem Fonds in Abhängigkeit von den persönlichen Umständen möglicherweise versteuern. Eine solche Besteuerung hätte eine Verringerung der genannten Renditen zur Folge. Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst werden.

1 © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind firmeneigene Informationen von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

**Brutto-Performance Long/Short (%)**

	1 Month
Long-Position	-0,63
Short-Position	0,34
Absicherung	0,46
<b>Gesamt</b>	<b>0,17</b>

**Marktkapitalisierung (% des NIW)**

	Long-Position	Short-Position	Netto
Large-Cap (>US\$10bn)	67,3	-49,5	17,8
Mid-Cap (US\$1-10bn)	12,9	-6,2	6,7
Small-Cap (<1US\$bn)	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>80,2</b>	<b>-55,7</b>	<b>24,5</b>

**Portfoliokonstruktion**

Anzahl der Wertpapiere (Long)	44
Anzahl der Wertpapiere (Short)	27
Anzahl der Absicherungen	2
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung in Mrd. USD (Long)	68,2
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung in Mrd. USD (Short)*	66,2
Gewichtung der zehn größten Titel (Long)	25,3%
Gewichtung der zehn größten Titel (Short)*	-13,0%

\*Spiegelt keine Index-Futures-Positionen wider

**Die fünf größten Long-Positionen (% des NIW)**

SIEMENS AG	3,1
CAPGEMINI SA	3,1
LOTTOMATICA GROUP	2,7
NATIONAL BANK OF GREECE	2,4
STMICROELECTRONICS	2,4

**Länderallokation (% des NIW)**

	Long-Position	Short-Position	Netto
Österreich	1,7	0,0	1,7
Belgien	1,9	-2,4	-0,5
Dänemark	4,3	0,0	4,3
Europe	0,0	-25,7	-25,7
Finnland	0,0	0,0	0,0
Frankreich	8,0	-4,1	3,9
Deutschland	15,2	-4,6	10,6
Griechenland	2,4	0,0	2,4
Italien	9,5	-1,1	8,4
Irland	1,1	0,0	1,1
Portugal	0,0	0,0	0,0
Niederlande	4,6	-1,1	3,5
Norwegen	0,0	-1,0	-1,0
Spanien	2,7	-2,1	0,6
Schweden	2,2	-3,9	-1,7
Schweiz	3,7	-9,7	-6,0
Großbritannien	22,9	0,0	22,9
USA	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>80,2</b>	<b>-55,7</b>	<b>24,5</b>

**Sektorallokation (% des NIW)**

	Long-Position	Short-Position	Netto
Finanzdienstleister	20,1	-5,7	14,4
Informationstechnologie	12,0	-1,1	10,9
Gesundheitswesen	9,3	0,0	9,3
Zyklische Konsumgüter	12,2	-4,5	7,7
Industriewerte	14,8	-8,6	6,2
Rohstoffe	5,5	-3,7	1,8
Kommunikation	2,4	-1,2	1,2
Immobilien	1,2	0,0	1,2
Energie	1,0	0,0	1,0
Versorger	0,0	0,0	0,0
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,7	-5,2	-3,5
Absicherung	0,0	-25,7	-25,7
<b>Gesamt</b>	<b>80,2</b>	<b>-55,7</b>	<b>24,5</b>

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an der Wertentwicklung des MSCI Europe Net Total Return Index (die „Benchmark“) gemessen, die der Anlageverwalter als den geeignetsten Vergleichsindex für die zu messende Wertentwicklung eingestuft hat. Der Fonds wird nicht durch die Benchmark eingeschränkt, da er flexibel in Wertpapiere und Anlageklassen investieren kann, die nicht in der Benchmark enthalten sind.

## Kommentar

Im Juni erzielte der Lazard European Alternative Fund (LEAF) in der Anteilsklasse „C“ Acc Euro eine Rendite von +0,11 % nach Abzug von Gebühren, verglichen mit -1,30 % im MSCI Europe Total Return Index.

Das Bruttoengagement zum Monatsende stieg auf 136 %, während das Nettoengagement auf 25 % stieg.

Im Juni verzeichnete unser Long-Bestand einen Rückgang von 63 Basispunkten (Bp.), während unser Short-Bestand dies mit +80 Bp. kompensierte, wovon +46 Bp. aus Hedges und Barmitteln und +34 Bp. aus Single-Name-Shorts stammten. Auf der Long-Seite erzielten wir +24 Bp. mit Siemens Energy. Bei den Long-Beständen gab es keine nennenswerten Verluste (mehr als 20 Bp.) zu verzeichnen. Auf der Short-Seite gab es keine nennenswerten Gewinne (mehr als 20 Bp.) zu vermelden, obwohl wir bei einem Halbleiterunternehmen -28 Bp. einbüßten.

Im Juni schnitten die europäischen Aktienmärkte im Vergleich zu den US-amerikanischen Märkten schlechter ab. Grund dafür waren die weiterhin positiven makroökonomischen Daten, die auf eine weitgehend widerstandsfähige US-Wirtschaft hindeuteten. Zudem gab es noch wenige Anzeichen dafür, dass Zölle die Inflation beeinflusst hatten. Auch Währungsbewegungen spielten eine Rolle: Ein schwacher US-Dollar war ein Rückenwind für die Gewinne international ausgerichteter US-Unternehmen, während ein stärkerer Euro für viele international tätige europäische Unternehmen ein Gegenwind war. An anderer Stelle beeinflusste die Geopolitik die Marktstimmung: Nach Israels Angriffen auf iranische Nuklearanlagen im Juni kam es zu erheblichen Ölpreisvolatilitäten, obwohl kurz darauf ein Waffenstillstand vereinbart wurde.

Zu Beginn des dritten Quartals erwarten wir, dass die Diskussionen weiterhin von der Nachrichtenlage rund um Zölle dominiert werden, da sich die finalen Verhandlungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern voraussichtlich über die ursprünglich vereinbarten Zeitlinien hinaus erstrecken werden. Mit 30 % Zöllen auf chinesische Waren und 10 % Zöllen auf Waren aus anderen Ländern sind die USA bereits so positioniert, dass sie voraussichtlich etwa 400 Mrd. US-Dollar an jährlichen Einnahmen für die Steuerzahler generieren werden. Dies versetzt die USA in eine starke Position, einen geduldigen Ansatz zur Sicherung vorteilhafter Handelsabkommen zu verfolgen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts scheinen die von den USA herausgegebenen Zollmitteilungen die Frist vom 9. Juli effektiv auf den 1. August zu verschieben. Dies bietet zusätzliche Zeit für die Entfaltung der Verhandlungen.

Für die USA konzentriert sich die Debatte nun auf die potenziellen Folgen der Zölle. Wird sich das Wirtschaftswachstum deutlich verlangsamen? Wird die Inflation stark ansteigen? Oder werden sich die Auswirkungen der Zölle, wie 2018, letztendlich als minimal erweisen? Im Jahr 2018 trug ein stärkerer Dollar dazu bei, zollbedingte Preissteigerungen auszugleichen und einige der Effekte abzumildern. Dieses Mal ist der Dollar jedoch geschwächt, wodurch dieser Ausgleich entfällt. Zölle können die Güterinflation kurzfristig sicherlich ankurbeln, sollten die Preise entsprechend angepasst werden. Es ist jedoch wichtig zu beachten, dass Güter nur ein Viertel des US-Verbraucherpreisindex ausmachen. Die beiden anderen Hauptkomponenten – Mieten und Dienstleistungen – scheinen beide rückläufig zu sein, was den gesamten Inflationsdruck dämpfen könnte.

Es ist zweifellos davon auszugehen, dass es einige Non-Farm-Payrolls-Berichte schwächer als erwartet ausfallen werden, da Unternehmen im ersten Halbjahr aufgrund der Zollunsicherheit Neueinstellungen reduzierten und Investitionen aufgeschoben haben. Doch wird dies einen signifikanten Wendepunkt für die US-Wirtschaft markieren? Wir halten dies für unwahrscheinlich. Die Verabschiedung des US-Steuergesetzes hat den Unternehmen, insbesondere hinsichtlich der beschleunigten Abschreibung von Investitionsausgaben und einer günstigen steuerlichen Behandlung in den kommenden Jahren, Klarheit verschafft. Infolgedessen könnten wir in den kommenden Monaten einen Anstieg des US-Investitionszyklus beobachten. Darüber hinaus würde jede Lösung oder jeder Fortschritt bei den Handelsabkommen die Unsicherheit verringern und Geschäftsplanung, Beschäftigung und Finanzmärkte sofort ankurbeln. Andererseits könnten die Ergebnisse auf der Verbraucherseite je nach Einkommensgruppe unterschiedlich ausfallen. Haushalte mit niedrigerem Einkommen werden voraussichtlich die Hauptlast der Zölle tragen, da sie weniger stark durch den Vermögensseffekt geschützt sind und die Steuergesetzgebung für sie eine unverhältnismäßig höhere Belastung darstellt. Verbraucher mit mittlerem und höherem Einkommen, diejenigen, die besser positioniert sind, um diese Herausforderungen zu bewältigen, dürften hingegen weiterhin Schlüsselfaktoren für die Konsumausgaben und das gesamte Wirtschaftswachstum in den USA bleiben.

In Europa ist das Wachstumsnarrativ zunehmend an die Fiskalausgaben geknüpft. Deutschlands fiskalischer Stimulus wird voraussichtlich ab dem vierten Quartal die Wirtschaftsdaten beeinflussen, insbesondere da die Anleiheemissionen vorverlagert wurden. Darüber hinaus hat die Europäische Zentralbank die Zinsen bereits erheblich gesenkt, und die Effekte der geldpolitischen Lockerung beginnen bereits, die Wirtschaft zu beeinflussen. Bemerkenswerterweise hat sich das Bauvertrauen, selbst in Deutschland, mit sinkenden Zinsen wieder erholt. Was schließlich die EU-Verbraucher betrifft so sind die Sparquoten in den letzten zwei Jahren auf ein sehr hohes Niveau gestiegen. Eine Kombination aus der Stimmungsaufhellung durch deutsche Fiskalausgaben, steigenden Reallöhnen sowie niedrigeren Preisen für Öl, Erdgas und Strom könnte die europäischen Verbraucher nun endlich dazu bewegen, ihre Ausgaben zu erhöhen.

Obwohl der Aktienvolatilitätsindex (VIX) seit den erhöhten Niveaus nach der Veröffentlichung der gegenseitigen Zölle durch die USA Anfang April erheblich gesunken ist, bleibt die Volatilität in den einzelnen Sektoren extrem hoch. Dies schafft ein günstiges Umfeld für die Titelselektion sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite. Unser Anlageprozess, der sich auf eine fundamentale Aktienauswahl konzentriert und gleichzeitig die Bewertung in den Mittelpunkt stellt, ermöglicht es uns, diesen dynamischen Markt effektiv zu steuern. Er versetzt uns in die Lage, Positionen agil auf- und abzubauen und verhindert, dass wir uns in rein momentumgetriebenen oder wertorientierten Trades verfangen.

## Fondsfakten

Anlagezielt	Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges Kapitalwachstum.
Anlageklasse	European Alternative Equity
Vergleichsindex	MSCI Europe Net Total Return Index
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Fund Managers (Ireland) Ltd
Fondsmanager	LEAF Team
Auflegungsdatum	28/09/2015
Auflegungsdatum Anteilklasse	28/09/2015
Basiswährung des Fonds	EUR
Währung der Anteilklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
SFDR Kategorie	Artikel 8

† Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine angestrebten Anlageziele erreicht.

## Gebühren

Jährliche Verwaltungsgebühr	0,90%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Von 20 % eines eventuellen Nettogewinns über einer Hurdle-Rate, begrenzt auf 5 % pro Jahr und über einer High-Water-Mark.
Performancegebühr des letzten Kalenderjahres	0.02%
Laufende Kosten	1,00%
Max. Ausgabeabschlag	3,00%
Max. Rücknahmegebühr	2,00%
Mindestanlage	1 000 EUR
Swing-Pricing	Nicht zutreffend

## Glossar

Die **Absicherungen** dienen als Instrumente zur Reduzierung des Risikos. Bei den vom Fonds verwendeten Absicherungen handelt es sich hauptsächlich um Index-Futures und Delta-One-Körbe.

Die laufenden **Kosten** stellen die laufenden Kosten des Fonds von einem Jahr zum nächsten dar und umfassen insbesondere die jährlichen Verwaltungsgebühren des Fonds, Honorare, Prüfungsgebühren, Verwahrungsgebühren und Transaktionsgebühren in Verbindung mit der Verwahrung. Sie enthalten weder eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr noch Portfolio-Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds anfallen. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr variieren.

Die genannten Wertpapiere sind nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Es sollte nicht davon

## Abwicklung

Abwicklung von Zeichnungen	T+3
Abwicklung von Rücknahmen	T+3
Häufigkeit des Handels	Sie können Anteile des Fonds an jedem Tag, an dem die Börsen in London und Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, kaufen und verkaufen.
Annahmefrist (Anteilszeichnungen)	12:00 T-0 IE Dublin
Annahmefrist (Anteilsrücknahmen)	12:00 T-0 IE Dublin

## Identifikatoren

ISIN	IE00BYP5TS89
SEDOL	BYP5TS8
Bloomberg	LEAREIA ID
WKN	A14044
Valoren	29936323

ausgegangen werden, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren profitabel war oder sein wird. Es kann nicht zugesichert werden, dass die hierin erwähnten Wertpapiere weiterhin im Portfolio verbleiben. Diese Wertpapiere stellen nicht das gesamte Portfolio eines gemäß der Strategie verwalteten Mandats dar und machen insgesamt möglicherweise nur einen geringen Prozentsatz der Portfoliobestände eines Mandats aus.

Die **geografische Zusammensetzung** wird in % des NMW berechnet und basiert auf dem Engagement im Emittenten/Heimatland. Nordamerika umfasst die USA und Kanada.

Das **Risiko-Rating** wird in Übereinstimmung mit der PRIIPs-Verordnung von 2014 (die „PRIIPs-Verordnung“) berechnet.

## Daten zur Wertentwicklung

Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse

### Monatliche Wertentwicklung (%)\*

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Lfd. Jahr Rendite	
<b>2025</b>														
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	1,2	0,0	-0,1	0,2	2,1	0,1	-	-	-	-	-	-	3,7	
MSCI Europe Net Total Return Index	6,5	3,6	-4,0	-0,8	4,7	-1,3	-	-	-	-	-	-	8,5	
<b>2024</b>													2024 Rendite	2024 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	0,5	0,8	1,5	-2,3	-0,1	-0,3	1,8	-0,2	0,6	-1,3	1,4	-1,0	1,2	4,1
MSCI Europe Net Total Return Index	1,6	1,9	3,9	-0,9	3,3	-1,0	1,2	1,6	-0,4	-3,3	1,1	-0,5	8,6	6,7
<b>2023</b>													2023 Rendite	2023 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	2,4	0,1	-0,1	1,4	-1,4	0,1	-0,3	-0,3	-0,5	0,8	1,7	1,8	5,7	3,8
MSCI Europe Net Total Return Index	6,8	1,8	-0,1	2,5	-2,5	2,4	2,0	-2,4	-1,6	-3,6	6,4	3,7	15,8	11,3
<b>2022</b>													2022 Rendite	2022 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	-0,3	1,0	0,5	0,1	0,7	0,9	1,1	-2,2	-1,9	0,7	0,3	-0,2	0,8	3,6
MSCI Europe Net Total Return Index	-3,2	-3,0	0,8	-0,6	-0,8	-7,7	7,6	-4,9	-6,3	6,2	6,9	-3,5	-9,5	17,2
<b>2021</b>													2021 Rendite	2021 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	-2,2	1,4	0,3	0,7	-0,1	-0,3	0,3	0,8	-0,6	0,9	-1,3	1,8	1,8	3,7
MSCI Europe Net Total Return Index	-0,7	2,5	6,5	2,1	2,6	1,7	1,9	2,0	-3,0	4,7	-2,5	5,5	25,1	9,6
<b>2020</b>													2020 Rendite	2020 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	0,5	-0,7	-2,4	1,1	1,5	-0,6	0,4	0,9	-0,7	1,1	3,5	2,0	6,6	5,1
MSCI Europe Net Total Return Index	-1,3	-8,5	-14,3	6,1	3,0	3,1	-1,4	2,9	-1,4	-5,0	13,9	2,4	-3,3	23,9
<b>2019</b>													2019 Rendite	2019 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	-1,3	0,7	0,1	0,5	-2,1	0,0	1,4	0,5	-0,6	-0,7	1,4	0,9	0,8	3,5
MSCI Europe Net Total Return Index	6,2	4,2	2,0	3,8	-4,9	4,4	0,3	-1,4	3,8	0,9	2,7	2,1	26,0	10,0
<b>2018</b>													2018 Rendite	2018 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	1,2	-0,1	-0,8	1,4	0,3	-0,5	0,6	-0,2	0,2	-0,4	0,0	-0,6	1,1	2,3
MSCI Europe Net Total Return Index	1,6	-3,9	-2,0	4,6	0,1	-0,7	3,1	-2,2	0,5	-5,3	-0,9	-5,5	-10,6	10,4
<b>2017</b>													2017 Rendite	2017 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	1,5	-0,5	0,6	1,3	-0,2	-0,4	-0,5	-0,1	0,9	0,9	-1,4	-0,3	1,8	2,8
MSCI Europe Net Total Return Index	-0,4	2,9	3,3	1,7	1,5	-2,5	-0,4	-0,8	3,9	2,0	-2,1	0,8	10,2	6,9
<b>2016</b>													2016 Rendite	2016 Volatilität
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	-0,2	-0,4	0,7	-0,4	0,6	0,0	-0,1	-0,6	0,3	0,6	-1,9	1,3	0,0	2,7
MSCI Europe Net Total Return Index	-6,2	-2,2	1,3	1,9	2,3	-4,3	3,5	0,7	0,0	-0,8	1,1	5,8	2,6	11,0
<b>2015</b>													2015 Rendite	
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3	0,5	0,8	-0,1	
MSCI Europe Net Total Return Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,3	2,7	-5,3	7,3	

### Rollierende 1-Jahres-Wertentwicklung (%)\*

(Kumulierte Wertentwicklung in EUR in %)

	12-Monats-Zeitraum bis 30. Juni									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	4,9	3,3	0,2	5,0	7,2	2,1	-2,4	1,1	2,0	-
MSCI Europe Net Total Return Index	8,1	13,7	16,7	-6,5	27,9	-5,5	4,5	2,8	18,0	-

\*Quelle: Morningstar, NIW-zu-NIW-Preis, Reinvestition des Nettoertrags, nach Abzug von Gebühren. Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 3 % (d. h. 30 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR). Daten zu Performancezeiträumen von weniger als einem Jahr werden auf Basis des kumulierten Wachstums dargestellt. Anleger aus dem Vereinigten Königreich müssen ihre Erträge aus dem Fonds in Abhängigkeit von den persönlichen Umständen möglicherweise versteuern. Eine solche Besteuerung hätte eine Verringerung der genannten Renditen zur Folge. Die Erträge Ihrer Anlage können durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst werden.

## Kontakt

Website: [lazardassetmanagement.com](http://lazardassetmanagement.com)

### Dealing and Administration

Telefon: +353 1242 5421

### Belgien und Luxemburg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Telefon: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31  
Email: [contact.be@lazard.com](mailto:contact.be@lazard.com)

### Frankreich

Lazard Frères Gestion, S.A.S.  
25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telefon: +33 1 44 13 01 79

### Deutschland und Österreich

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 / 50 60 60  
Email: [contact.de@lazard.com](mailto:contact.de@lazard.com)

### Italien

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Mailan  
Telefon: + 39-02-8699-8611  
Email: [contact.it@lazard.com](mailto:contact.it@lazard.com)

### Spanien und Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid  
Telefon: + 34 91 419 77 61  
Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

### Schweiz und Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich  
Telefon: +41 43 / 88 86 480  
Email: [contact.ch@lazard.com](mailto:contact.ch@lazard.com)

### Vereinigte Arabische Emirate – Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited  
Index Tower, Floor 10, Office 1008 - DIFC, Dubai, PO Box 506644  
Telefon: +971 4 372 8250  
Email: [contact.ae@lazard.com](mailto:contact.ae@lazard.com)

### Vereinigtes Königreich, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden

Lazard Asset Management Limited  
20 Manchester Square, London W1U 3PZ  
Telefon: 0800 374 810  
Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

### USA

Lazard Asset Management  
30 Rockefeller Plaza - New York, NY - 10112  
Telefon: 800-882-0011

## Wichtige Informationen

Der Lazard European Alternative Fund ist ein Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds mit beschränkter Haftung und getrennter Haftung zwischen den einzelnen Teilfonds strukturiert ist und von der Central Bank of Ireland als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (OGAW) zugelassen wurde und beaufsichtigt wird.

MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, geprüft noch erstellt.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited wurde in Irland von der Central Bank of Ireland zugelassen und unterliegt ihrer Aufsicht. Exemplare des vollständigen Fondsprospekts, des relevanten Key Information Document (KID) für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie des letzten Berichts und der letzten Jahresabschlüsse sind auf Anfrage in englischer Sprache und gegebenenfalls in anderen Sprachen unter der unten angegebenen Adresse unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) verfügbar. Anleger und potenzielle Anleger sollten die Risikohinweise im Prospekt und im dazugehörigen PRIIPs KID lesen und beachten. Die Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe oder den Rückkäufen von Anteilen oder beim Umtausch zwischen Teilfonds erhoben werden, sowie etwaige Mindestzeichnungsbeträge sind im PRIIPs KID aufgeführt.

Das vorliegende Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Es ist nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen. Eine frühere Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück. Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele des Fonds oder das Performanceziel erreicht werden. Jede Anlage unterliegt Gebühren, Steuern und Abgaben innerhalb des Fonds, d. h. der tatsächliche Betrag ist für den Anleger geringer als die Bruttorendite. Die dargestellte Performance berücksichtigt nicht die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten. Nicht für Ausschüttungen in den Vereinigten Staaten oder an US-Bürger oder für deren Rechnung oder für Rechnung von Anlegern mit Sitz in den USA bestimmt.

Bitte beachten Sie, dass weder der Fonds noch alle Anteilklassen des Fonds in jeder Rechtsordnung eingetragen sind. Eine Anlage in dem Portfolio wird nicht akzeptiert, bevor die entsprechende Eintragung in der jeweiligen Rechtsordnung abgeschlossen ist.

### Zusätzliche Informationen nach Rechtsordnungen:

**Vereinigtes Königreich, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden:** Die Informationen wurden im Namen von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London W1U 3PZ, genehmigt. Eingetragen in England und Wales, Register-Nummer 525667. Lazard Asset Management Limited wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und steht unter ihrer Aufsicht.

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

**Belgien und Luxemburg:** Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, 1050 Brüssel, Belgien, zur Verfügung gestellt. Zahlstelle und Vertreter in Belgien für die Erfassung und Entgegennahme von Anträgen auf Ausgabe oder Rückkauf von Anteilen oder auf Umtausch zwischen Teilfonds ist Societe Generale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien.

**Frankreich:** Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, wird dazu angehalten, das PRIIPs KID zu konsultieren, das bei Lazard Frères Gestion SAS angefragt werden kann. 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.

**Italien:** Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH zur Verfügung gestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand, wurde in Deutschland von der BaFin zugelassen und steht unter ihrer Aufsicht. Nicht alle Anteilklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien eingetragen und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Die Zahlstelle für die Fonds sind BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand, und Allfunds Bank SA, Niederlassung Mailand, Via Santa Margherita 7, 20121, Mailand.

**Niederlande:** Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited zur Verfügung gestellt, die im niederländischen Register bei der niederländischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

**Spanien und Portugal:** Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und sind bei der nationalen Wertpapiermarktkommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV) unter der Register-Nr. 18 eingetragen. Der European Alternative Fund ist ein ausländischer Organismus für gemeinsame Anlagen, der bei der CNMV unter der Register-Nr. 1379 eingetragen ist.

**Andorra:** Nur für in Andorra lizenzierte Finanzunternehmen. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited, Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid, zur Verfügung gestellt und sind bei der nationalen Wertpapiermarktkommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV) unter der Register-Nr. 18 eingetragen. Diese Informationen wurden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds werden nicht von der andorranischen Aufsichtsbehörde (AFA) beaufsichtigt oder zugelassen bzw. sind nicht in deren offiziellen Registern eingetragen, so dass die Anteile des Fonds in Andorra nicht durch aktive Vertriebsaktivitäten angeboten oder verkauft werden dürfen. Jeder übermittelte Auftrag von einem in Andorra zugelassenen Finanzunternehmen zum Erwerb von Anteilen des Fonds und/oder jegliche Marketingunterlagen in Bezug auf den Fonds werden im Anschluss auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers bereitgestellt.

**Schweiz und Liechtenstein:** Lazard Asset Management Schweiz AG: Der Sitz des Fonds ist in Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstr. 36/38, CH-8050 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf, während die Zahlstelle in Liechtenstein die LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz ist. Informationen finden Sie auf unserer Website, beim Schweizer Repräsentanten oder unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Die Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen. Kopien des vollständigen Prospekts, des relevanten relevanten Key Information Document (KID) für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie des letzten Berichts und der letzten Jahresabschlüsse sind unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) erhältlich. Investoren und potenzielle Investoren sollten die Risikowarnungen im Prospekt und im relevanten PRIIPs KID lesen und beachten. Jede Rendite ist in brutto angegeben und wird nicht garantiert. Sie unterliegt Gebühren, Steuern und Gebühren innerhalb des Fonds und der Anleger erhält weniger als die Bruttoerträge. Nicht alle Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger.

**Vereinigte Arabische Emirate:** Bereitgestellt und genehmigt von Lazard Gulf Limited, Gate Village 1, Level 2, Dubai International Financial Centre, PO Box 506644, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate. Eingetragen in Dubai. Internationales Finanzzentrum 0467. Autorisiert und reguliert durch die Dubai Financial Services Authority, um nur mit professionellen Kunden zu handeln.