

Nettovermögen 319.77 M€
Nettoinventarwert 1384.25 €

Auflegungsdatum 1 Apr 2019
ISIN FR0013409463
Bloomberg Code LZPOICE

MORNINGSTAR
OVERALL ★★★★★
SUSTAINABILITY



SFDR Kategorie Artikel 8

Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



Julien-Pierre NOUEN
Colin FAIVRE

INVESTMENTZIEL

Anlageziel des Fonds ist die Erreichung einer Rendite nach Abzug der Verwaltungsgebühren im empfohlenen Anlagezeitraum von fünf Jahren, die über dem nachstehenden Gesamtindex liegt: 50% ICE BofAML Broad Market, 50% MSCI World All Countries. Der Index wird jeden Monat neu zusammengestellt und seine Bestandteile werden in Euro nach Wiederanlage der Dividenden oder Nettokupons ausgedrückt.

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

REFERENZINDEX

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

MERKMALE

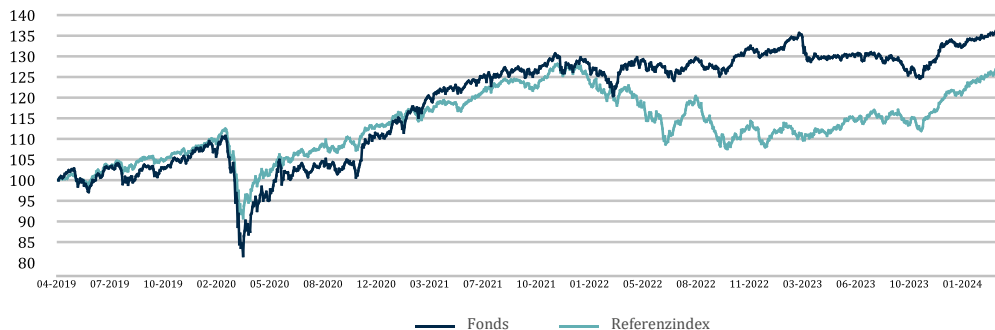
Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Nein
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Multi-Asset Fonds
Zulassung für PEA	Nein
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	01/04/2019
Datum der ersten Ermittlung des NIW	01/04/2019
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 12:00 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	0% max.
Verwaltungskosten (max)	0.78% max
Leistungsprovision (¹)	Keine
Laufende Kosten	0.77%

**Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c), Art. 3 und Anhänge II und III PRIIPS RTS

(¹) 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	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	1.71%	2.68%	4.96%	13.36%	37.07%	37.07%	4.27%	
Referenzindex	2.18%	5.04%	14.00%	8.41%	27.77%	27.77%	2.73%	
Abweichung	-0.47%	-2.35%	-9.04%	4.95%	9.30%	9.30%	1.54%	

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021	2020
Fonds	2.38%	1.66%	14.77%	4.36%
Referenzindex	12.39%	-14.66%	11.53%	5.84%

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2024 03 31	4.96%	14.00%
2023 03 31	2.92%	-7.64%
2022 03 31	4.93%	3.19%
2021 03 31	35.41%	22.51%

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	5.27%	6.07%
Referenzindex	6.25%	7.81%
Tracking Error	3.09%	6.42%
Information Ratio	-2.94	0.24
Sharpe Ratio	0.24	0.50
Alpha	-4.69	3.00
Beta	0.73	0.46

REFERENZINDEX

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

Aktien

Aktienquote Max = 80% / Aktienquote Min = 20%

	Fonds	Referenzindex
Nettoexposition	37.9%	50.0%

Anleihen

Duration Max = +10 / Duration Min = -5

	Fonds	Referenzindex
Globale Duration	2.3	3.1

Geografisches Engagement Aktien

	Fonds	Referenzindex
Europäische Aktien	14.6%	7.8%
Schwellenländer Aktien	4.0%	5.1%
US Aktien	16.7%	33.4%
Japanische Aktien	2.6%	2.8%
Sonstige Aktien		1.1%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Währungsverteilung der Duration

	Fonds	Referenzindex
Euro-Zone	3.1	3.1
US-Dollar	-0.8	0.0

Wichtigste Währungen

	Fonds	Referenzindex
Euro	46.0%	54.0%
Dollar	38.0%	32.2%
Yen	5.9%	2.8%
EM Währungen	4.0%	4.4%
GBP	2.4%	1.7%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Aufteilung der Investitionen in Anleihen

	Fonds	Referenzindex
Staatsanleihen	17.0%	34.2%
Unternehmensanleihen	45.3%	15.8%
Unternehmensanleihen Investment Grade	17.9%	6.8%
Unternehmensanleihen High Yield	3.3%	0.0%
Vorrangige Finanzwerte	20.9%	8.2%
Nachrangige Finanzwerte	3.2%	0.8%

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Andere

Geldmarkt	3.2%
-----------	------

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

Merkmale der Anleihentasche

	Fonds	Referenzindex
Duration	6.2	6.4
Credit Spread (bps)	89.0	66.0
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	5.5	7.6
Aktueller Zinssatz (%)	3.7	3.2

*In Prozent der Anleihen

Andere

*In Prozent des gesamten Nettovermögens

REFERENZINDEX

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	Frankreich	Verbrauchsgüter	3.5%	0.4%
MICROSOFT CORP	United States	Informationstechnologie	3.5%	4.9%
ASTRAZENECA PLC	Großbritannien	Gesundheitspflege	3.1%	0.3%
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Informationstechnologie	3.0%	0.6%
MERCK AND CO. INC.	United States	Gesundheitspflege	3.0%	0.6%
Total			16.1%	6.8%

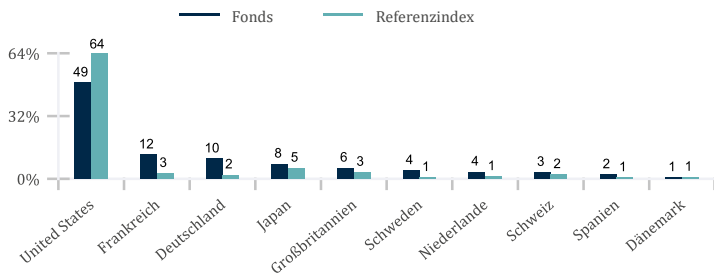
*In Prozent des Aktienportfolios

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Gewicht		
		Fonds	Index
O.A.T. 13/4% 17-25JN39A	11.6%	0.2%	
DE.BUNDESREP. 0% 20-100C25-	6.2%	0.1%	
DE.BUNDESREP. 0% 21-15AG31-	3.4%	0.1%	
O.A.T.0,10%(INDEXEE)22-25JY38A	3.2%		
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	1.5%	0.1%	
Total		25.9%	0.5%

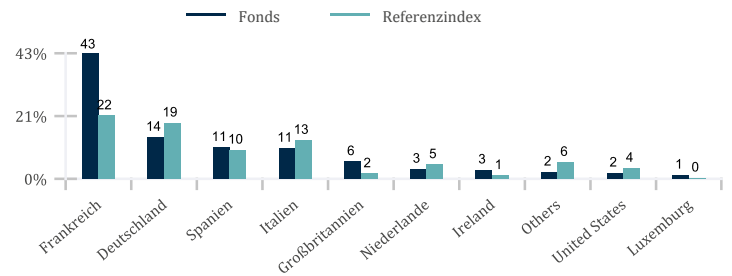
*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



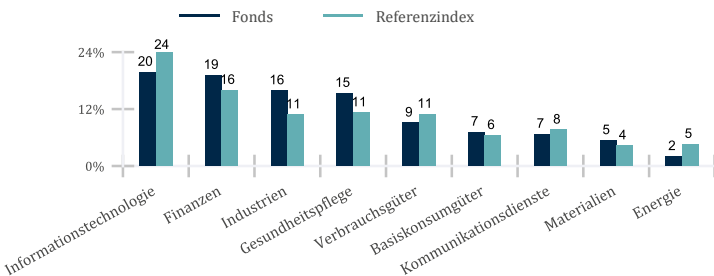
*In Prozent des Aktienportfolios

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



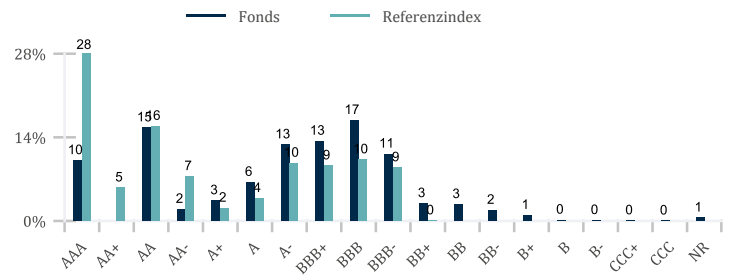
*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



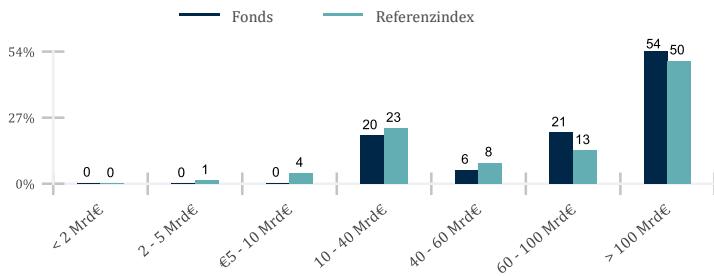
*In Prozent des Aktienportfolios

RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



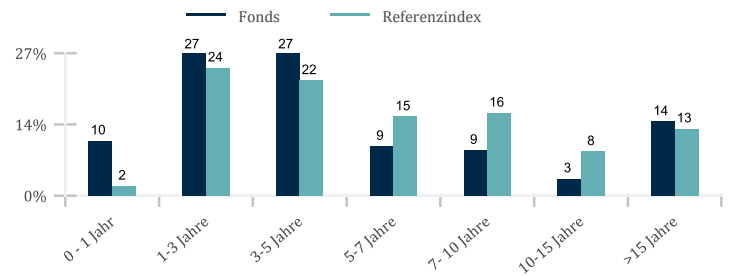
*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



*In Prozent des Aktienportfolios

VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



*In Prozent der Anleihen

MANAGEMENTKOMMENTAR

KOMMENTARE - TAKTISCHE VERWALTUNG

Aktien werten weiter auf, gestützt auf die Verbesserung der globalen Wirtschaftslage und den entgegenkommenden Diskurs der Zentralbanken. Der Euro Stoxx mit Wiederanlage von Dividenden legte um +4,5% zu, der Topix in Yen um +4,4%, der S&P 500 in Dollar um +3,2% und der MSCI-Schwellenländerindex in Dollar um +2,5%. Die Zinsen 10-jähriger Bundesanleihen gaben um -11 Basispunkte nach, was einen Anstieg des ICE BoFA-Index für Staatsanleihen um +1,0% zur Folge hatte. Die iBoxx-Indizes für Anleihen der Kategorie Investment-Grade und für nachrangige Finanzanleihen legten um +1,2% bzw. +1,5% zu. Der Index für High-Yield-Anleihen stabilisierte sich. Der Euro wertete gegenüber dem Dollar um -0,1 % ab und gegenüber dem Yen um +0,8 % auf.

Der Fonds litt hingegen unter seinem unterdurchschnittlichen Engagement in Aktien, profitierte aber von seiner negativen Duration gegenüber amerikanischen Anleihen (+13 Basispunkte bei 10-jährigen Papieren).

Verbesserte Umfragewerte und Finanzierungsbedingungen sowie die allmähliche Lockerung der Kreditvergabebedingungen dürften die Wirtschaft stützen. Deshalb haben wir unsere unterdurchschnittliche Exposure in Risikoanlagen abgebaut und dafür die Gewichtung von Aktien um +12% erhöht. Wir haben eine negative Duration von -0,8 gegenüber 10-jährigen amerikanischen Staatsanleihen (bei 4,07) eingerichtet, um der Gefahr einer erneuten Beschleunigung der Inflation zu begegnen. Zum Monatsende haben wir europäische Aktien im Rahmen der monatlichen Umschichtung um -0,3% abgebaut (CAC 40 bei 8859).

VERWALTUNGSKOMMENTARE - ANLEIHEN

Der März zeichnete sich durch eine solide Wertentwicklung bei Anleihen aus mit einer Verengung der Spreads und einer leichten Entspannung der Zinsen. Die Credit-Spreads strafften sich in allen Segmenten und Sektoren und reichen von -9 bp bei IG-Unternehmensanleihen bis -70 bp bei AT1-Anleihen, mit Ausnahme von HY-Unternehmensanleihen, die sich im Berichtsmonat leicht verbessern (+4 bp). Die Wirtschaftszahlen und die Sitzungen der Zentralbanken haben den Markt auch in Bezug auf die künftige Zinsentwicklung beruhigt, wobei die Fed, die EZB und die BoE allesamt eine Entspannung angekündigt haben, die im Juni beginnen könnte. Sogar die Schweizerische Nationalbank senkte ihren Leitzins um 0,25%. Die Zinsen haben sich mit einer überdurchschnittlichen Performance in der Eurozone leicht entspannt. Die Zinsen für zehnjährige Bundesanleihen gaben um 11 bp auf 2,30% nach, während zehnjährige US-Anleihen lediglich um 5 bp auf 4,20% nachgaben. Der fast unbemerkte Anstieg des Barreilpreises für die Sorte Brent um fast 8% im Berichtsmonat wirkte sich kaum auf die Inflationserwartungen aus, die auf beiden Seiten des Atlantiks insgesamt stabil bleiben. Die anfänglichen Sorgen über das Engagement deutscher Banken bei gewerblichen Immobilien (CRE) haben sich nach der Veröffentlichung ihrer Ergebnisse rasch zerstreut.

Der IG-Primärmarkt blieb mit einem Emissionsvolumen von 69 Mrd. € trotz einer regen Entwicklung im Februar weiter aktiv. Mit einem Betrag von ca. 40 Mrd. € lag das Angebot für Unternehmensanleihen weiterhin über dem des Vorjahres (+25% im Vorjahresvergleich). Dieses Primärangebot wurde trotz begrenzter oder in einigen Fällen sogar negativer Prämien insgesamt gut aufgenommen, gestützt durch Zuflüsse in Anleihenfonds.

Die Struktur des Portfolios verändert sich vor dem Hintergrund einer Entspannung bei den Leitzinsen und einer Straffung der Credit-Spreads. Der Anteil von Staatsanleihen oder vergleichbaren Papieren wird zu Gunsten von Industrieanleihen gesenkt.

VERWALTUNGSKOMMENTAR INTERNATIONALE AKTIEN SRI

Im März legte das Segment Internationale SRI-Aktien um 2,91% zu, während der MSCI World 3,39% zulegte. Es profitierte von seiner Untergewichtung in Apple (-5,1%), der kräftigen Erholung von BNP (+18,9%) und der guten Entwicklung von Banco Santander (+17,6%), Hitachi (+7,6%) und Allianz (+9,4%). Die Untergewichtung in Nvidia (+14,3%) sowie die Rückgänge von LVMH (-1,1%) und Reckitt (-9,6%), die in einem Rechtsstreit zur Zahlung eines Bußgeldes verurteilt wurde und in Zukunft möglicherweise weitere kostspielige Prozesse führen muss, wirkten sich hingegen negativ auf die relative Performance aus.

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: lfg_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: lfg.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
Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telefon: +41 43 / 88 86 480
Email: lfg.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, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, 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 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.

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