

Nettovermögen 1041.72 M€  
Nettoinventarwert 1247.76 \$

Auflegungsdatum Feb 10, 2020  
ISIN FR0013477213  
Bloomberg Code LAZPPCU

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 drei Jahren, die über dem nachstehenden Gesamtindex liegt: 20% MSCI World All Countries NR + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index NR. Der Index wird jeden Monat neu zusammengestellt und seine Bestandteile werden in Euro nach Wiederanlage der Dividenden oder Nettokupons ausgedrückt.

RISIKOSKALA\*\*



Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre

REFERENZINDEX

20% MSCI World All Countries NR H USD + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR H USD

MERKMALE

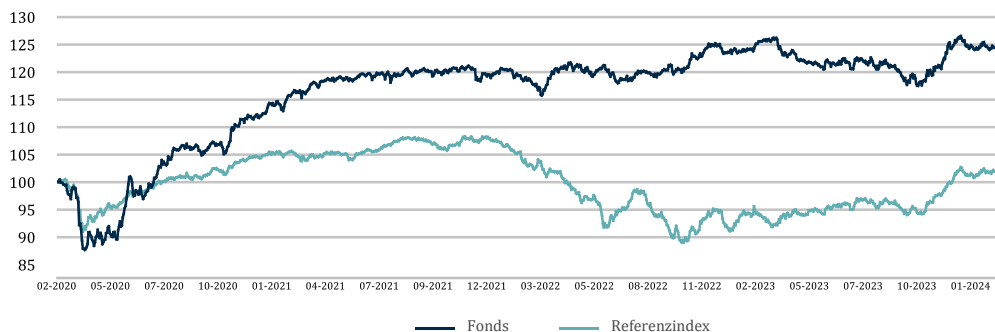
Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
AMF-Einstufung	Multi-Asset Fonds
Zulassung für PEA	Nein
Währung	DOLLAR US
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	10/02/2020
Datum der ersten Ermittlung des NIW	10/02/2020
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	CACEIS Bank
Bewertungsstelle	CACEIS Bank FR S.A
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 12:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW
Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werkstage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werkstage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	2.5% 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	Auflegung	3 Jahre
Fonds	-0.65%	-0.86%	-0.77%	8.05%	24.59%	2.61%
Referenzindex	0.19%	0.27%	10.99%	-1.38%	2.40%	-0.46%
Abweichung	-0.84%	-1.13%	-11.76%	9.43%	22.20%	3.08%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021
Fonds	1.88%	2.98%	6.43%
Referenzindex	11.86%	-14.80%	2.29%

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

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	Fonds	Referenzindex
2024 02 29	-0.77%	10.99%
2023 02 28	7.10%	-10.34%
2022 02 28	1.67%	-0.75%
2021 02 28	18.94%	5.55%

RISIKOKOEFFIZIENTEN\*\*\*

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität		
Fonds	5.69%	4.75%
Referenzindex	5.84%	6.70%
Tracking Error	4.79%	6.64%
Information Ratio	-2.25	0.42
Sharpe Ratio	-0.81	0.25
Alpha	-6.70	2.52
Beta	0.64	0.26

REFERENZINDEX

20% MSCI World All Countries NR H USD + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR H USD

**Aktien**

Aktienquote Max = 40% / Aktienquote Min = 0%

	Fonds	Referenzindex
Nettoexposition	3.8%	20.0%

**Anleihen**

Duration Max = +10 / Duration Min = -5

	Fonds	Referenzindex
Globale Duration	5.0	5.1

**Geografisches Engagement Aktien**

	Fonds	Referenzindex
Europäische Aktien	0.8%	3.1%
Schwellenländer Aktien	0.9%	2.0%
US Aktien	1.8%	13.3%
Japanische Aktien	0.3%	1.1%
Sonstige Aktien		0.5%

\*In Prozent des gesamten Nettovermögens

**Währungsverteilung der Duration**

	Fonds	Referenzindex
Euro-Zone	5.0	5.1

**Wichtigste Währungen**

	Fonds	Referenzindex
Euro		
Dollar	100%	100%
Yen		
EM Währungen		
GBP		

\*In Prozent des gesamten Nettovermögens

**Aufteilung der Investitionen in Anleihen**

	Fonds	Referenzindex
<b>Staatsanleihen</b>	<b>36.2%</b>	<b>54.7%</b>
<b>Unternehmensanleihen</b>	<b>59.4%</b>	<b>25.3%</b>
Unternehmensanleihen Investment Grade	25.2%	10.9%
Unternehmensanleihen High Yield	4.0%	0.0%
Vorrangige Finanzwerte	25.3%	13.2%
Nachrangige Finanzwerte	4.9%	1.2%

\*In Prozent des gesamten Nettovermögens

**Andere**

Geldmarkt	0.8%
-----------	------

\*In Prozent des gesamten Nettovermögens

**Merkmale der Anleihentasche**

	Fonds	Referenzindex
Duration	6.2	6.2
Credit Spread (bps)	74.7	66.0
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	7.6	7.6
Aktueller Zinssatz (%)	3.8	3.3

\*In Prozent der Anleihen

**Andere**

\*In Prozent des gesamten Nettovermögens

REFERENZINDEX

20% MSCI World All Countries NR H USD + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR H USD

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	Frankreich	Verbrauchsgüter	3.8%	0.4%
HITACHI LTD	Japan	Industrien	3.6%	0.1%
ASML HOLDING N.V.	Niederlande	Informationstechnologie	3.5%	0.7%
MICROSOFT CORP	United States	Informationstechnologie	3.4%	5.0%
MERCK AND CO. INC.	United States	Gesundheitspflege	3.1%	0.6%
<b>Total</b>			<b>17.4%</b>	<b>6.8%</b>

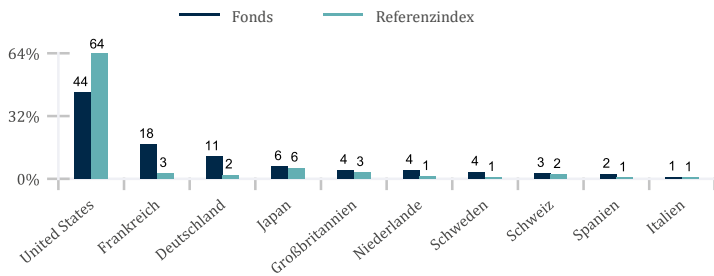
\*In Prozent des Aktienportfolios

WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Gewicht	Index	
		Fonds	Index
O.A.T. 1 3/4% 17-25JN39A	13.0%		0.2%
O.A.T. 1/2% 21-25JN44A	7.9%		0.1%
DE.BUNDESREP. 0% 21-15AG31-	5.1%		0.1%
DE.BUNDESREP. 0% 20-15AG30-	3.6%		0.1%
O.A.T.0,10%(INDEXEE)22-25JY38A	2.9%		
<b>Total</b>		<b>32.5%</b>	<b>0.5%</b>

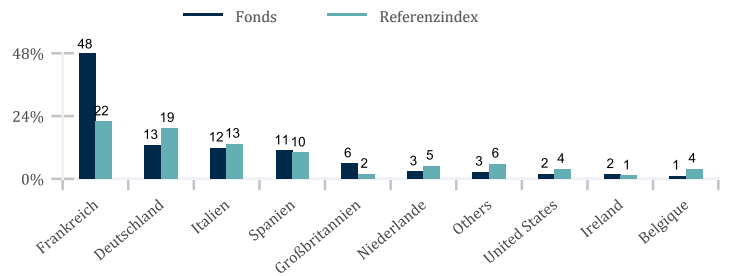
\*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



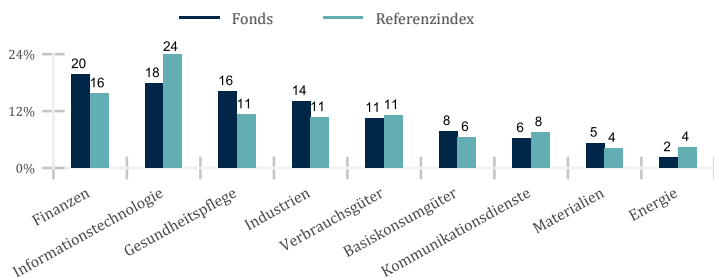
\*In Prozent des Aktienportfolios

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



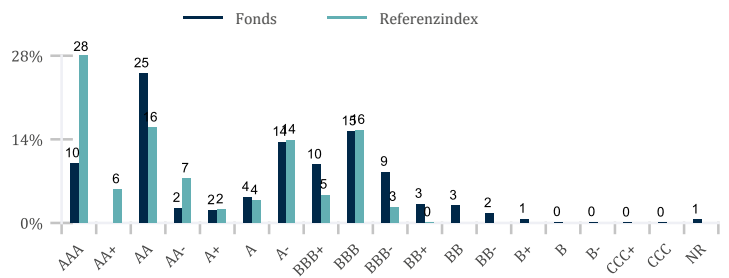
\*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



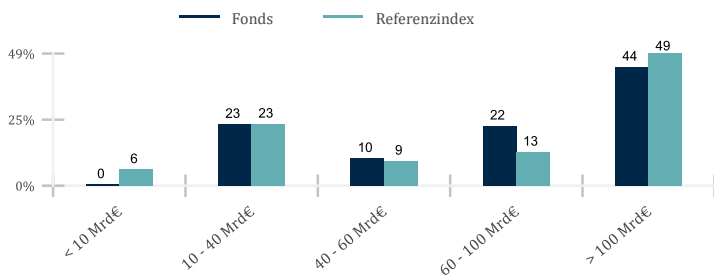
\*In Prozent des Aktienportfolios

RATINGVERTEILUNG DER EMISSIONEN (%)



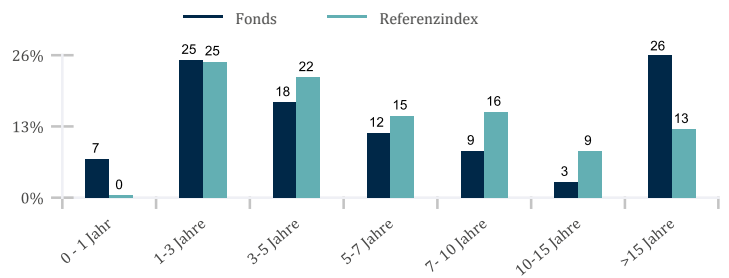
\*In Prozent der Anleihen

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



\*In Prozent des Aktienportfolios

VERTEILUNG NACH RESTLAUFZEIT (%)



\*In Prozent der Anleihen

## MANAGEMENTKOMMENTAR

### KOMMENTARE - TAKTISCHE VERWALTUNG

Aktien legten deutlich zu, gestützt auf die Solidität der US-Wirtschaft, die verbesserte Konjunktur in der Eurozone und die guten Ergebnisse von NVIDIA. Die Stärke der Konjunktur und die Anzeichen einer Beschleunigung der Inflation haben die Anleger veranlasst, ihre Erwartungen an eine Lockerung der Geldpolitik zu senken, was die Zinsen nach oben trieb. Der S&P 500 in Dollar mit Wiederanlage von Dividenden legte um +5.3% zu, der Topix in Yen um +4.9%, der MSCI-Schwellenländerindex in Dollar um +4.8% und der Euro Stoxx in Euro um +3.3%. Die Zinsen 10-jähriger Bundesanleihen stiegen um +25 Basispunkte, was einen Rückgang des ICE BoFA-Index für Staatsanleihen um -1.2% zur Folge hatte. Die iBoxx-Indizes für Anleihen der Kategorie Investment-Grade und für nachrangige Finanzanleihen gaben um -0.9% bzw. -0.5% nach. Der Index für High Yield-Anleihen legte um +0.4% zu. Der Euro wertete gegenüber dem Dollar um -0.1% ab und gegenüber dem Yen um +2.0% auf.

Der Fonds litt hingegen unter seinem unterdurchschnittlichen Engagement in Aktien.

Da die positiven US-Statistiken zu einer für die US-Währung günstigen Korrektur der Antizipationen bei kurzfristigen Zinsen führen können, haben wir unsere Dollar-Exposure um +10.4% erhöht (Wechselkurs gegenüber dem Euro bei 1.0768), um sie auf das Niveau des Referenzindex zu bringen. Die Verbesserung der Konjunkturmfragen in der Eurozone hat uns veranlasst, den Kreditschutz (für insgesamt 24%) bei Crossover-Spreads von 321 und 303 in zwei Schritten zurückzunehmen. Zum Monatsende haben wir europäische Aktien im Rahmen der monatlichen Umschichtung um -0.4% abgebaut (CAC 40 bei 7927).

### VERWALTUNGSKOMMENTARE - ANLEIHEN

Der Februar wurde durch einen Anstieg der Inflation geprägt, der davon ausgehen lässt, dass das Desinflationstempo sich inzwischen verlangsamt. Die Federal Reserve und die EZB haben ihre Bitte um Geduld wiederholt, so dass die kurzfristigen Zinsen im Berichtsmonat deutlich zulegen konnten. So strafften sich die Zinsen 2-jähriger amerikanischer Staatsanleihen und Bundesanleihen um 41 bzw. 47 BP auf 4.62 und 2.90% vor dem Hintergrund einer Abflachung der Kurven um 23 und 7 BP. Ende Februar preisen die Märkte auf beiden Seiten des Atlantiks nur noch drei oder vier Zinssenkungen um 25 BP ein. Obwohl sich der Monatsanfang durch eine gewisse Volatilität auf Grund der Befürchtungen bei gewerblichen Immobilien in den USA auszeichnete, strafften sich die Credit-Spreads in allen Segmenten und Sektoren. Der Primärmarkt war mit Emissionen in Höhe von 67 Mrd. € sehr aktiv. Mit einer Überraschung warteten Unternehmensanleihen auf, die Emissionen für beeindruckende 40 Mrd. € tätigten. Der Monat wartete mit zahlreichen Ergebnisveröffentlichungen auf, die größtenteils solide sind.

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

### VERWALTUNGSKOMMENTAR INTERNATIONALE AKTIEN SRI

Im Februar legte das Segment Internationale SRI-Aktien um 3.79% zu, während der MSCI World +4.63% zulegte. Es profitierte vom Fehlen von Apple (-1.4%) und der sehr guten Entwicklung von Parker Hannifin (+16.1%), Applied Materials (+23.5%) und Walt Disney (+16.7%) nach über den Erwartungen liegenden Ergebnissen und ermutigenden Aussichten. Umgekehrt leisteten die am Monatsende gekaufte Nvidia (+29.2%) und Meta (+26.4%) sowie die starken Rückgänge bei BNP (-11.5%) und Reckitt (-12.7%) auf Grund enttäuschender Quartalsergebnisse die wichtigsten negativen Beiträge zur relativen Performance.

## 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](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

## Italien

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Mailand  
Telefon: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:lfg.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](mailto: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](http://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.