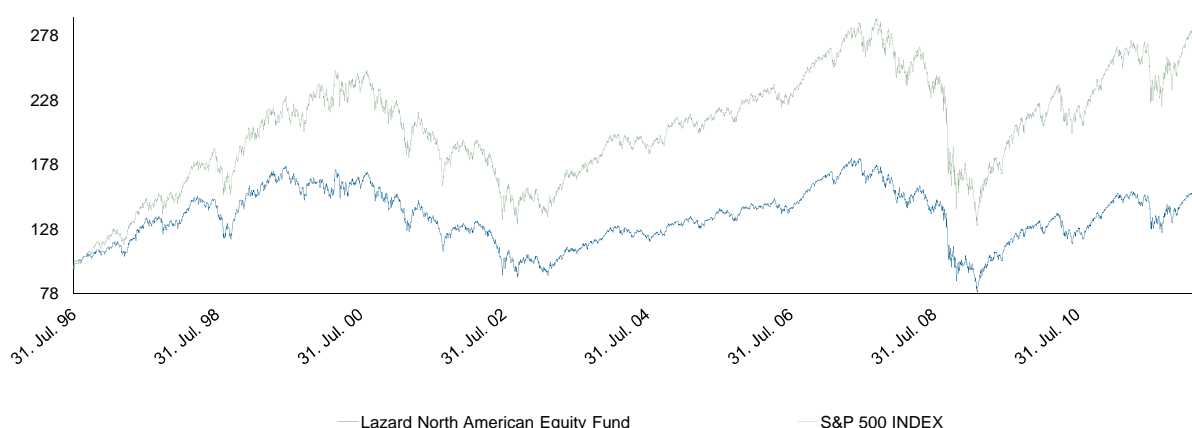


Anlagepolitik

Anlageziel des Lazard North American Equity Fund ist ein konstanter Kapitalzuwachs durch die Anlage in ein breit gestreutes Portfolio nordamerikanischer Aktien, die an geregelten Märkten in den USA und Kanada notiert sind oder gehandelt werden. Der Lazard North American Equity Fund ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds mit der Zielsetzung, die Wertentwicklung des Standard & Poor's Composite Index (der „Index“), ausgedrückt in US-Dollar, zu übertreffen. Der Index ist breit gefächert und umfasst rund 500 US-amerikanische Unternehmen. Zur Optimierung des Anlageportfolios des Fonds werden sowohl Branchenanalysen als auch eine Prüfung der einzelnen Aktienwerte durchgeführt. Entsprechend ist die Gewichtung der einzelnen Branchen und Aktienwerte von der jeweiligen Wirtschaftslage, aber auch von unternehmensspezifischen Gesichtspunkten abhängig.

Wertentwicklung im Marktvergleich zum 30.04.2012 ^{2) 4) 6)}



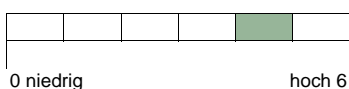
Fondsdaten

ISIN	IE0005062074	Retail
Fondsgesellschaft	Lazard Global Active Funds Plc	
Anlagekategorie	Aktien Nordamerika	
Ausschüttungsart	ausschüttend, 14.04 & 14.10	
Fondsmanager	Chris Blake & Team	
Fondsdomizil	Dublin, Irland	
Auflegedatum	29.04.1983	
Geschäftsjahresende	31.3	
Währung	US Dollar	
Fondsvolumen	3,10 Mio.	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	
Verwaltungsvergütung ^{3) 6)}	1,50%	
TER ^{1) 6)}	1,80%	

Top Ten Positionen

	Lazard (%)
Wal-Mart Stores Inc	4,73
Cisco Systems Inc	4,62
Comcast Corp - Special Cl A	4,50
Pfizer Inc	4,39
CVS Caremark Corp	2,96
Chevron Corp	2,50
ConocoPhillips	2,46
Wells Fargo & Co New	2,38
Apple Inc	2,22
Intel Corp	2,06
Top Ten Positionen gesamt	32,81
Anzahl der Positionen	63

Risikoprofil



Auszeichnungen

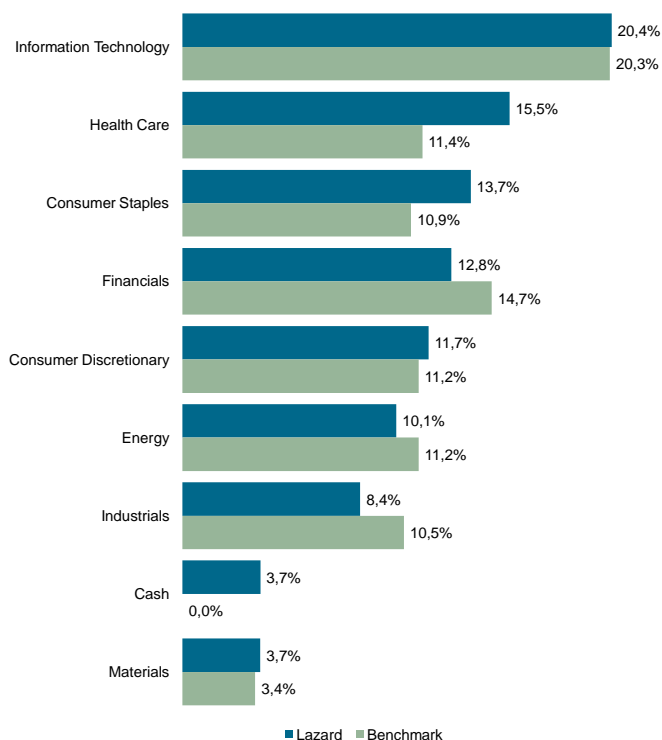
Morningstar
Qualitatives Rating



Performancekennzahlen ^{2) 4) 6)}

	Fonds ^{2) 6)}	S&P 500 Index ⁴⁾
1 Monat	-1,09%	-0,63%
3 Monate	3,89%	7,08%
6 Monate	6,28%	12,77%
Seit Jahresanfang	7,98%	11,88%
1 Jahr	-0,29%	4,76%
3 Jahre	52,60%	70,49%

Fondsstruktur nach Branchen



Zielgruppe des Fonds

Die Zielgruppe des Fonds sind Anleger, die von den langfristigen Wachstumschancen amerikanischer Aktien überzeugt sind und sich das Potenzial dieser Märkte in Form eines diversifizierten Portfolio von Aktienwerten erschließen wollen. Es wird ein Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren empfohlen.

Chancen

- Kursgewinne aus Aktien
- Dividendenerträge aus Aktien
- Zinserträge

Risiken

- Kursverluste an den Aktienmärkten
- Währungsrisiken
- Die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein, auch unter den Kaufpreis des Kunden

Rechtliche Hinweise

1) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens im Geschäftsjahr. Diese Kennziffer erfasst - entsprechend internationaler Gepflogenheiten - nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallene Kosten (ohne Transaktionskosten und ggf. performanceabhängiger Gebühren). 2) Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Lazard North American Equity Funds. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt sind berücksichtigt. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen (Quelle: Berechnungen Drescher & Cie Consult). 3) Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebsprovision. 4) Bei der adjustierten Benchmark handelt es sich um den angegebenen Vergleichsindex, dessen Wert möglichst nah am Zeitpunkt der Preisberechnung des Fonds festgestellt wird. Der zugrundeliegende Vergleichsindex kann sich in der Vergangenheit geändert haben. Der Vergleichsindex hat nur informativen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. Der Indexanbieter übernimmt keine Haftung hinsichtlich der genannten Index-Daten. Die hier wiedergegebenen Information hat der Indexanbieter weder hergestellt, nachgeprüft noch bestätigt. 5) Der Vergleichsindex besteht gegenwärtig aus dem indexierten ohne Gewähr durch Drescher & Cie Consult berechneten Standard & Poor's Composite Index, ausgedrückt in US-Dollar. Der Index ist breit gefächert und umfasst rund 500 US-amerikanische Unternehmen. 6) Die Performancekennzahlen und der Kursverlauf in der Grafik Wertentwicklung im Marktvergleich beziehen sich auf die Retailanteilsklasse.

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, für institutionelle und professionelle Investoren. Es stellt keine Anlageempfehlung und keine Bestätigung irgendeiner Transaktion dar, sofern dies nicht ausdrücklich anders vereinbart wurde. Zugrundeliegende Informationen wurden von verschiedenen Quellen zur Verfügung gestellt. Drescher & Cie Consult übt große Sorgfalt bei eigenen Berechnungen und der Wahl der Datenquellen, aus. Dennoch können Fehler oder Unterlassungen bei deren Übermittlung nicht ausgeschlossen werden. Die vergangene Performance eines Produkts ist keine Garantie für künftige Erträge und der Anlagewert kann schwanken. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei der Fondsgesellschaft unter: www.lazard.com

Kontakt

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75
60311 Frankfurt am Main
Tel. Nr.: +49 (0) 69 / 50 60 6 0
email: info@lazard.com
Internet: www.lazard.com

