

## Lazard Global Active Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss  
für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht der Anlageverwalter .....	6
Gesamtergebnisrechnung .....	35
Bilanz.....	41
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares .....	47
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	53
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	101
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	139
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	157

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz

6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland  
Registernummer: 247292

## Manager

Lazard Fund Managers (Ireland)  
Limited  
6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland

## Anlageverwalter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

*Lazard European Equity Fund*  
*Lazard Global Strategic Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Pan European Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard UK Omega Equity Fund<sup>1</sup>*

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York NY 10112-6300  
Vereinigte Staaten von Amerika

*Lazard Global Sustainable Equity Fund*  
*Lazard Global Managed Volatility Fund<sup>4</sup>*  
*Lazard Global Thematic Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Global Thematic Focus Fund*  
*Lazard Global Small Cap Fund*  
*Lazard Digital Health Fund*  
*Lazard Pan-European Small Cap Fund<sup>3</sup>*  
*Lazard US Equity Concentrated Fund*  
*Lazard US Small Cap Equity Fund<sup>2</sup>*  
*Lazard Emerging Markets Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund*  
*Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund*  
*Lazard Developing Markets Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*  
*Lazard Listed Private Markets Fund<sup>5</sup>*  
*Lazard Emerging World Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Global Equity Income Fund<sup>1</sup>*

## Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Japan Asset Management K.K.  
Akasaka Twin Tower Annex (ATT)  
Level 7, 2-11-7 Akasaka  
Minato – Ku  
Tokyo, 107-0052  
Japan

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York NY 10112-6300  
Vereinigte Staaten von Amerika  
*Lazard Japanese Strategic Equity Fund*

Lazard Asset Management Pacific Co.  
Level 12, Gateway Building  
1 Macquarie Place  
Sydney NSW 2000  
Australien

*Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund*  
*Lazard Global Equity Franchise Fund*

Lazard Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Straße 75  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

*Lazard Sterling High Quality Bond Fund<sup>1</sup>*

Lazard Gulf Limited  
Gate Village 1  
Level 2, Office 206  
Dubai International Financial Centre  
Post- Box 506644  
Vereinigte Arabische Emirate

*Lazard MENA Fund<sup>1</sup>*

Lazard Fund Managers (Ireland)  
Limited  
Niederlassung Belgien  
Avenue Louise 326  
1050 Brüssel  
Belgien

*Lazard Climate Action Fund*

## Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland)  
Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 HD32  
Irland

## Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland)  
Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 HD32  
Irland

## Verwaltungsrat

Deirdre Gormley (Irin)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)<sup>\*\*\*</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>\*\*/\*\*</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Denis Faller (Franzose)

\* Unabhängige

Verwaltungsratsmitglieder.

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

\*\*\* Mitglieder des LFMI-  
Risikoausschusses.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

<sup>1</sup> Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

<sup>2</sup> Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

<sup>3</sup> Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

<sup>4</sup> Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

<sup>5</sup> Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Promoter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

## Vertriebsstellen

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

Lazard Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Straße 75  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

Lazard Asset Management  
(Singapore) Pte. Limited  
1 Raffles Place  
#25-01 One Raffles Place Tower 1  
Singapur 048616

Lazard Asset Management  
(Hong Kong) Limited  
Level 20  
1 Harbour View Street, Central  
Hongkong

Lazard Fund Managers  
(Ireland) Limited, Niederlassung  
Spanien  
Paseo de la Castellana 140  
Piso 10  
28046 Madrid  
Spanien

## Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Fund Managers (Ireland)  
Limited, Niederlassung Belgien  
Avenue Louise 326  
1050 Brüssel  
Belgien

Lazard Fund Managers (Ireland)  
Limited, Niederlassung Niederlande  
The Office Operators  
Mondrian Tower  
Amstelplein 54  
1096 BC Amsterdam  
Niederlande

Lazard Fund Managers (Ireland)  
Limited, Niederlassung Schweden  
c/o Cecil Coworking AB  
Norrländsgatan 10  
111 43 Stockholm  
Schweden

Lazard Gulf Limited  
Gate Village 1  
Level 2, Office 206  
Dubai International Financial Centre  
Dubai  
Post- Box 506644  
Vereinigte Arabische Emirate

## Rechtsberater für irisches Recht

William Fry LLP  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland

## Rechtsberater für englisches Recht

CMS Cameron McKenna Nabarro  
Olswang LLP  
Cannon Place  
78 Cannon Street  
London  
EC4N 6AF  
Vereinigtes Königreich

## Secretary

Wilton Secretarial Limited  
6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and  
Statutory Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
D01 X9R7  
Irland

## Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Geneve  
Quai de l'Île 17  
Case postale 2251  
1211 Genf 2  
Schweiz

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG  
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38  
8050 Zürich  
Schweiz

## Währungsmanager

State Street Bank International GmbH  
Solmsstraße 83  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland

Dieser Zwischenbericht und der ungeprüfte Halbjahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) können in weitere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung enthält dieselben Informationen und hat dieselbe Bedeutung wie der Bericht und Abschluss in englischer Sprache. Bei Abweichungen zwischen den unterschiedlichen Sprachversionen hat die englische Fassung des Berichts und Abschlusses Vorrang, es sei denn, in einem Rechtsgebiet, in dem die Anteile verkauft werden, ist es gesetzlich vorgeschrieben, dass in einer Klage aufgrund der Offenlegung in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch diejenige Sprache des Berichts und Abschlusses Vorrang haben soll, auf der eine solche Klage basiert. Alle Rechtsstreitigkeiten zu den Bedingungen des Berichts und Abschlusses, ungeachtet ihrer Sprache, unterliegen den Gesetzen von Irland und werden nach ihnen ausgelegt.

# Bericht der Anlageverwalter

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,96 % in Pfund Sterling gegenüber dem MSCI World Core Infrastructure Index, welcher eine Rendite von 11,45 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen im Sechsstmonatszeitraum, da die Risikobereitschaft angesichts der Unsicherheit bezüglich der weltweiten Zinsaussichten schwankte. Alle Augen richteten sich in diesem Zeitraum auf die USA, wo enttäuschende Inflationsdaten für die ersten drei Monate des Jahres die Befürchtung schürten, dass die Fortschritte, die die US-Notenbank (Fed) bei der Verlangsamung des Preiswachstums gemacht hatte, ins Stocken geraten waren. Infolgedessen verfolgte die US-Notenbank einen zinspolitischen Ansatz der „längerfristig höheren“ Zinsen und hielt die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli konstant, so dass sie auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren blieben.

Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs angesichts der Anzeichen für eine Abschwächung des heimischen Arbeitsmarktes unmittelbar bevorstehe, senkte sie auf ihrer Sitzung im September den Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.) und übertraf damit die Erwartungen.

Indes senkte die Europäische Zentralbank die Zinssätze im Juni und September um 25 Basispunkte, nachdem die Daten darauf hindeuteten, dass die Inflation in der Eurozone sich im Bereich der angepeilten 2 % bewegte und das Wirtschaftswachstum im Gemeinschaftswährungsraum sich abschwächte. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England im August die Zinssätze um 25 Basispunkte, ausgehend von einem 16-Jahres-Hoch. Sie signalisierte eine entgegenkommendere geldpolitische Haltung angesichts einer sich abkühlenden inländischen Inflation und eines geringen Wachstums.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an American Electric Power war zuträglich. Das Unternehmen meldete während des Berichtszeitraums solide Ergebnisse für das erste und zweite Quartal. Das Unternehmen gab außerdem an, dass es bis 2030 mit einem zusätzlichen Nachfragewachstum von 15 Gigawatt rechnet, das von neuen Rechenzentren und Industriekunden ausgeht.
- Der US-Stromversorger Exelon wies eine gute Performance auf, nachdem seine Ergebnissen für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen übertroffen hatten. Darüber hinaus wurde anerkannt, dass Exelon von den Investitionen profitiert, die für Datenzentren und die Infrastruktur für künstliche Intelligenz erforderlich sind.
- National Grid entwickelte sich im Berichtszeitraum gut. Nach der schwierigen Emission von Bezugsrechten im Wert von 7 Mrd. GBP im Juni erholte sich der Aktienkurs des britischen diversifizierten Versorgungsunternehmens weitgehend, da der Markt zu erkennen begann, dass das neue Kapital dem künftigen Unternehmenswachstum zugute kommen würde.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien des französischen Mautstraßenbetreibers Vinci reagierten negativ auf die Ankündigung zweier Übernahmen, Northwest Parkway und einer 50,01%igen Beteiligung am Flughafen Edinburgh. Vinci litt auch unter der politischen Unsicherheit, die durch die vom französischen Präsidenten Macron ausgerufenen vorgezogenen Parlamentswahlen entstand.
- Die Beteiligung an SES, einem in Frankreich ansässigen Unternehmen für geostationäre Satelliten, erwies sich als abträglich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel nach der Ankündigung eines Geschäfts zur Übernahme des Konkurrenten Intelsat. Wir glauben, dass die Hauptrisiken darin liegen, ob Intelsat wachsen und gleichzeitig seine Gewinnspannen aufrechterhalten kann, ob die Übernahme zu Störungen in einem der beiden Geschäftsbereiche führt und ob sie möglicherweise durch kartellrechtliche Vorschriften beeinträchtigt wird.
- Die US-Güterbahngesellschaft CSX war der Performance abträglich. Ihre Güterbahnen der Klasse 1 verzeichneten im zweiten Quartal Kursrückgänge, während sich der Aktienmarkt auf den IT-Sektor und Sektoren mit hohem Beta konzentrierte.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Kombination aus volatilen Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Wir gehen davon aus, dass die Inflation noch mehrere Jahre lang über den Zielbereichen der meisten Zentralbanken liegen wird. Schübe hoher Inflation haben positive Auswirkungen auf den Cashflow für Mautstraßen, Flughäfen, Eisenbahnen und Nicht-US-Versorgungsunternehmen. Dagegen bleiben wir gegenüber dem US-Versorgungssektor vorsichtig, da die Auswirkungen einer höheren Inflation wahrscheinlich negativ sein werden.

Die knappen Bewertungsmöglichkeiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Verhältnis zwischen Risiko und Rendite für günstig halten. Dies bringt jedoch ein höheres aktienspezifisches Risiko mit sich. Wir warnen die Anleger vor einer kurz- bis mittelfristig erhöhten Volatilität. Jetzt und auf Sicht von fünf Jahren zeichnet sich ein Wertzuwachs ab, und die Bewertungen erscheinen unter Risiko-/Ertragsgesichtspunkten attraktiver. Wir sind der Ansicht, dass die Merkmale einer „bevorzugten Infrastruktur“, die wir bei allen unseren Anlagen anstreben, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in GBP, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**30. September 2024**

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,55 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Clicks, dem führenden Gesundheits- und Beauty-Einzelhändler in Südafrika, war zuträglich. Er profitiert von den hohen Wettbewerbsschranken, die durch das regulatorische Umfeld, die Größe des Unternehmens und seine Marke bestehen. Der Aktienkurs von Clicks stieg, als bekannt wurde, dass das Gesundheitsministerium den Verkauf seiner pharmazeutischen Eigenmarke Unicorn genehmigt hatte.
- Auch das fehlende Engagement im Energiesektor trug zur Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der Performance abträglich. Der Finanzsoftware-Anbieter Intuit meldete ein Ergebnis, das den Prognosen entsprach, aber der Aktienkurs fiel, nachdem das Management seine Wachstumsziele gesenkt hatte.
- Auch das fehlende Engagement in den Sektoren Versorgung und Kommunikationsdienste beeinträchtigte die Performance.

### Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Stärke und Enge waren über einen längeren Zeitraum hinweg Themen auf den globalen Märkten, die sich beide die Performance behinderten. Die jüngsten Anzeichen für eine breitere Marktbeteiligung sind jedoch ermutigend. Unsere Fundamentaldatenanalyse konzentriert sich auf das Niveau und den Verlauf der finanziellen Produktivität und den strukturellen Wandel hin zu einer nachhaltigeren Welt. Sie soll sicherstellen, dass wir Unternehmen besitzen, die für unterschiedliche makroökonomische Bedingungen gut aufgestellt sind. Mit Blick auf die Zukunft sind wir der Ansicht, dass eine breitere Performance der Aktienmärkte ein besseres Umfeld für Qualitätsanlagen bieten sollte.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Louis Florentin-Lee und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,02 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Am besten schnitt das Thema Daten und KI ab, da die sprunghaft gestiegene Nachfrage nach KI-Angeboten einen breiten Rückenwind für dieses Thema darstellte. Alphabet und Tencent waren die Positionen mit der besten Performance, was auf eine Kombination aus robusten Betriebsergebnissen und der Demonstration zusätzlicher Fähigkeiten bei neuen KI-Modellen und Werbung zurückzuführen war. Die Intercontinental Exchange legte aufgrund positiver Volumendaten bei den an ihren Börsen gehandelten Energie- und Hypothekenderivaten zu.
- Das Thema „Bits of Chips“ leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da die optimistische Stimmung in Bezug auf KI die Positionen in diesem Bereich weiterhin unterstützte, wobei Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Broadcom, NVIDIA und Texas Instruments am stärksten stiegen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema „Smart Capex“ schnitt angesichts der anhaltenden Konjunkturschwäche und der negativen Stimmung in der chinesischen Wirtschaft am schwächsten ab, was dazu führte, dass Titel wie der Fabrikautomationsanbieter Rockwell Automation und der Messtechnikanbieter Hexagon eine Underperformance aufwiesen.
- Das Thema „Empowered Consumer“ entwickelte sich durchwachsen. Positive Beiträge von Apple und Amazon wurden durch Estée Lauder und Nike aufgezehrt, die aufgrund von Sorgen bezüglich der chinesischen Wirtschaft und konjunktureller Schwäche eine Underperformance aufwiesen.

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Zu Beginn des letzten Quartals 2024 stehen drei strategische Themen im Vordergrund: KI, der globale Konjunkturzyklus und die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen.

Im Bereich der KI konzentrieren wir uns auf die Rentabilität der Investitionen von Unternehmen in KI-Anwendungen und die Nachhaltigkeit von Infrastrukturkosten. Die ersten Implementierungen sind vielversprechend, aber die steigenden Kosten für Rechenzentren sind ein Problem. Technologieriesen sind führend bei KI-Investitionen sowohl für offensive als auch für defensive Zwecke, wobei der Einsatz von Grafikprozessoren (GPU) zunehmen dürfte. Unser Portfolio umfasst direkte KI-Nutznieser, beispielsweise in den Sektoren Halbleiter und Cloud-Plattformen. Die Auswirkungen der angewandten KI auf der zweiten Ebene bieten Investitionsmöglichkeiten in den Bereichen Big Data, personalisierte Werbung, Industrieautomatisierung und Gesundheitswesen, wo wir in mehreren Themenbereichen engagiert sind.

Weltweit haben der anhaltende Abbau von Lagerbeständen und die schwache chinesische Wirtschaft zu einer anhaltenden Schwäche geführt, aber es gibt Anzeichen dafür, dass sich diese Probleme abschwächen könnten. Die jüngsten Ergebnisse deuten auf eine mögliche Erholung der chinesischen Wirtschaft hin, unterstützt durch neue Konjunkturpakete. Wenn die konjunkturellen Herausforderungen abnehmen, können sich die Märkte wieder auf positive strukturelle Faktoren konzentrieren.

Wir glauben, dass unsere Themen, einschließlich Smart Capex, Empowered Consumer und einige Elemente des Gesundheitswesens über Future Health, gut positioniert sind. Im Hinblick auf die Präsidentenwahlen in den USA sind wir der Ansicht, dass die wichtigsten politischen Ergebnisse in den Bereichen Besteuerung, Handel (insbesondere Zölle) und Regulierung (insbesondere in Bezug auf Ausgaben für Klima und saubere Energie) zu erwarten sind, wobei das Wahlergebnis im Kongress ausschlaggebend dafür sein wird, ob die Maßnahmen umgesetzt werden können oder nicht. Vor allem das Szenario eines republikanischen Wahlsieges halten wir für besonders folgenreich, da dies möglicherweise zu einer drastischen Zollpolitik führen würde.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Nicholas Bratt und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,72 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die globalen Aktien stiegen im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund hoher Volatilität aufgrund der Unsicherheit hinsichtlich der weltweiten Zinssätze. In den USA veranlassten enttäuschende Inflationsdaten Anfang 2024 die US-Notenbank zu einer Politik der „längerfristig höheren“ Zinsen, in deren Rahmen sie die Zinssätze im Mai, Juni und Juli konstant hielt. Anzeichen einer Abschwächung auf dem Arbeitsmarkt veranlassten sie jedoch Mitte September zu einer unerwartet starken Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.). Die Europäische Zentralbank senkte die Zinssätze im Juni und September um 25 Bp., da sich die Inflation in der Eurozone ihrem Ziel von 2 % näherte. Unterdessen senkte die Bank of England im August angesichts der sich abkühlenden Inflation die Zinsen um 25 Bp.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung am US-Steuerdienstleister H&R Block war hilfreich, nachdem das Unternehmen gute Ergebnisse für das Gesamtjahr gemeldet hatte. Darüber hinaus prognostizierte das Unternehmen einen Anstieg des Gewinns je Aktie um 19 % für dieses Geschäftsjahr und kündigte ein neues Aktienrückkaufprogramm an.
- Die Beteiligung an National Grid trug zur Wertsteigerung bei. Die britische Aktie entwickelte sich trotz der Emission von Aktienbezugsrechten im Wert von 7 Mrd. GBP gut, unterstützt durch einen positiven Bericht der britischen Energieaufsichtsbehörde Ofgem. Das Unternehmen verkaufte seine britische Gasbeteiligung und suchte Käufer für seine Vermögenswerte in den Bereichen erneuerbare Energien und Flüssigerdgas.
- Die Beteiligung am italienischen Spezialisten für digitale Zahlungen Nexi war zuträglich. Das Unternehmen zeigte eine starke Performance, nachdem es solide Ergebnisse für das erste Halbjahr verzeichnet und angekündigt hatte, dass es sein Aktienrückkaufprogramm früher als erwartet durchführen würde.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in CVSHealth war nicht hilfreich, nachdem das US-Unternehmen mit Problemen in seiner Krankenversicherungssparte zu kämpfen hatte. Das Unternehmen reagierte auf diese Schwierigkeiten mit der Austausch des Leiters des Geschäftsbereichs und der Einleitung eines 2 Milliarden US-Dollar schweren Verbesserungsplans. Das Unternehmen erhöhte die Gewinnprognose für seine Geschäftsbereiche Gesundheitsdienste und Apotheken.
- Die Position im US-Zahntechnikhersteller Dentsply Sirona belastete die Performance.
- Die Beteiligung am französischen Satellitenbetreiber SES wirkte sich negativ auf die Rendite aus. Es stufte die Slot-Rechte im Orbit als Vermögenswerte mit einer festen Lebensdauer ein, wodurch sich die Abschreibungen erhöhten und die Prognosen für den Gewinn je Aktie halbierten. Diese Änderung hat keinen Einfluss auf die zugrunde liegenden Umsätze, Erträge oder den Cashflow des Unternehmens und ändert auch nichts an unserer Anlagethese.

### Ausblick

Wir sind der Meinung, dass die Aktienmärkte insgesamt immer noch teuer sind. Die geopolitischen und makroökonomischen Risiken bleiben unverändert, und wir erwarten, dass die Volatilität der Märkte anhalten wird. Wir sind der Ansicht, dass eine vorsichtige, wertorientierte Aktiauswahl weiterhin entscheidend ist für die Erzielung positiver Renditen. Daher bleibt das Portfolio relativ konzentriert.

Das Portfolio enthält viele Marktführer und Monopolisten mit einer besseren langfristigen Vorhersagbarkeit der Erträge, als es beim breiten Markt der Fall ist. Unserer Meinung nach sind diese Aktien angemessen bewertet, wobei das Portfolio derzeit mit einem Abschlag sowohl gegenüber seinem inneren Wert als auch gegenüber dem breiteren MSCI World Index gehandelt wird, basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen. Wir sind überzeugt, dass die aktuellen Bewertungen eine Gelegenheit bieten, weltweit führende Unternehmen und Monopole mit einem erheblichen Abschlag zu kaufen. Das Portfolio ist so positioniert, dass es von etwaigen Neubewertungen dieser Aktien profitieren kann.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management Pacific Co.  
30. September 2024**

## Lazard Global Small Cap Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,29 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Small Cap Index (der „Index“), der eine Rendite von 6,35 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Der in den USA börsennotierte Heimtierfutterhersteller Chewy legte zu, nachdem das Unternehmen starke Quartalsergebnisse gemeldet hatte, die auf höhere Ausgaben aktiver Kunden zurückzuführen waren.
- Das US-amerikanische Unternehmen für Präzisionsdiagnostik und Radiopharmazie Lantheus legte zu, nachdem die US-Regierung einen Gesetzesentwurf veröffentlicht hatte, der nach Ansicht der Anleger die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine der wichtigsten Therapien des Unternehmens von Medicare bevorzugt erstattet wird.
- Der in Frankreich börsennotierte Projektportfoliomanagement-Softwareanbieter Planisware verzeichnete nach dem Börsengang im April einen Anstieg, der auf den Optimismus der Anleger zurückzuführen war.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der in den USA börsennotierte Betreiber von japanischen Restaurants Kura Sushi fiel nach der Bekanntgabe schwächerer Quartalsergebnisse und Prognosen, die das Management auf die Schwäche in Kalifornien aufgrund strengerer Vorschriften für Restaurants zurückführte.
- Der in den USA börsennotierte Medizingerätehersteller Enovis fiel, obwohl das Unternehmen solide Quartalsergebnisse vorlegte. Einige Anleger waren besorgt über die Risiken im Zusammenhang mit der Integration mehrerer der jüngsten Fusionen und Übernahmen des Unternehmens.
- Der in den USA börsennotierte Zahlungssoftware-Hersteller AvidXchange fiel, nachdem das Unternehmen enttäuschende Quartalsergebnisse vorlegte und das Management seine Jahresprognose unter Verweis auf schwächere Zahlungseinnahmen reduzierte.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir beurteilen die Aussichten für die weltweiten Small-Cap-Aktien positiv und sind der Meinung, dass sie derzeit besonders attraktive Anlagegelegenheiten bieten. Die Anlageklasse wird mit nahezu historischen Abschlägen sowohl gegenüber Large-Cap-Pendants als auch gegenüber ihrer eigenen Geschichte gehandelt. In Verbindung mit einem normalisierten Marktumfeld, das die Fundamentaldaten der Unternehmen begünstigt, glauben wir, dass unsere Konzentration auf Unternehmen mit einer starken finanziellen Produktivität, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden, langfristig zu einer Outperformance führen wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Sean Gallagher und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Climate Action Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Climate Action Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,26 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte legten im Sechsmonatszeitraum zu, da die sich verbessernden Aussichten für die Zinssätze die Stimmung aufhellten. Nachdem sie einen weniger restriktiven geldpolitischen Kurs signalisiert hatte, senkte die US-Notenbank auf ihrer Sitzung im September ihren Leitzins unerwartet stark um 50 Basispunkte (Bp.) und damit erstmals seit März 2020. Die Europäische Zentralbank senkte während des Berichtszeitraums zweimal die Zinssätze, da die Daten darauf hindeuteten, dass die Inflation in der Eurozone in der Nähe ihres Ziels von 2 % lag und sich das Wirtschaftswachstum abschwächte. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England die Zinssätze um 25 Basispunkte, ausgehend von einem 16-Jahres-Hoch. Sie signalisierte auch, dass sie sich angesichts der nachlassenden Inflation und des schwachen Wirtschaftswachstums zu einer entgegengerichteten Politik verpflichtet.

Der Sektor der sauberen Energieerzeugung entwickelte sich positiv, wenn auch in geringerem Maße als der Gesamt-Aktienmarkt. Die Underperformance von Aktien aus dem Bereich der sauberen Technologien ist auf makroökonomischen Druck (nach wie vor hohe Zinsen und Inflation), branchenspezifische Herausforderungen (z. B. Lieferkettenprobleme und Abhängigkeit von Subventionen) und eine Marktverschiebung weg von wachstumsstarken, weniger rentablen Aktien hin zur Rentabilität zurückzuführen. Während die langfristigen Aussichten für saubere Energie weiterhin positiv sind, hat das aktuelle Umfeld es diesen Unternehmen erschwert, ihren früheren Wachstumskurs beizubehalten, was sich auf ihre Aktienperformance auswirkte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine große übergewichtete Position in einem taiwanischen Halbleiterhersteller war zuträglich. Der Chiphersteller erzielte dank seiner zahlreichen Wachstumstreiber und seiner langfristigen Branchenführerschaft beeindruckende Ergebnisse.
- Die Beteiligung an Contemporary Amperex Technology Co Limited (CATL) war hilfreich. Als weltweit führendes Unternehmen in der Batterieherstellung hat es sich einen Wettbewerbsvorteil verschafft, indem es die Grenzen der Herstellereffizienz und -größe ausreizt.
- Die Beteiligung an Sungrow, einem führenden chinesischen Anbieter von Energiespeichersystemen (ESS), trug zur Wertsteigerung bei. Es profitierte von einer starken Auslandsnachfrage und den robusten Aussichten für die Installation von ESS.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Verzicht auf große Technologiewerte wie Nvidia, Broadcom, Apple, Meta und Alphabet, die nicht ausreichend in Klimathemen engagiert sind, belastete die relative Performance. Diese Aktien entwickelten sich vor dem Hintergrund eines Runns auf Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz sehr gut.
- Aktien von Anbietern analoger Halbleiter wie Infineon, ON Semiconductor und Renesas waren angesichts einer Bodenbildung im industriellen Lagerzyklus und einer langsameren Erholung der Endmärkte als erwartet nicht hilfreich.
- Die Beteiligung an der in den USA börsennotierten MYR Group, einem Spezialisten für Elektroinstallationen, war abträglich, nachdem das Unternehmen enttäuschende Ergebnisse für das zweite Quartal vorgelegt hatte.

### Ausblick

Nach einer schwierigen Zeit für Aktien aus dem Bereich der sauberen Technologien zeichnet sich in unserem investierbaren Universum eine Erholung ab, die auf einige Hauptfaktoren zurückzuführen ist.

Erstens besteht Prognosesicherheit bezüglich des Zinssenkungszyklus. Da erneuerbare Energien sehr investitionsintensiv sind, hat eine Änderung der Finanzierungskosten erhebliche Auswirkungen auf die finanzielle Tragfähigkeit von Projekten.

Zweitens werden nie dagewesene staatliche und private Investitionen die Branche der sauberen Energie verändern. Die Internationale Energieagentur schätzt, dass die weltweiten Investitionen in saubere Energie bis 2050 5 Billionen US-Dollar pro Jahr erreichen müssen, mehr als doppelt so viel wie der Durchschnitt der Jahre 2016 bis 2020. Während wir bereits eine Beschleunigung der Ausgaben für saubere Energie beobachten, glauben wir, dass die globale politische Unterstützung noch in den Kinderschuhen steckt.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Climate Action Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Drittens nimmt die Stromlast in den USA jetzt in großem Umfang zu. Angesichts eines alternden Netzes, das seit dem Jahr 2000 eine stagnierende Nachfrage aufweist, führt dies zu Belastung und idiosynkratischen Chancen.

Und schließlich spiegeln die Bewertungen nicht das Ertragspotenzial des Sektors für saubere Energie wider und bieten somit einen attraktiven Einstiegspunkt. Der frühere Ausverkauf hat dazu geführt, dass die verfügbaren Clean-Tech-Anagemöglichkeiten mit einem erheblichen Abschlag gehandelt werden, während sich unserer Meinung nach die langfristigen Wachstums- und Rentabilitätsaussichten verbessert haben.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Koen Popleu und Monika Kumar.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Belgien**  
**30. September 2024**

## Lazard Digital Health Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,47 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Health Care Index, der eine Rendite von 6,20 % verzeichnete, und dem breiteren MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen vor dem Hintergrund schwankender Risikobereitschaft und Unsicherheit bezüglich der Zinssätze. Die US-Notenbank hielt an Zinspolitik der „längerfristig höheren“ Zinsen fest, bevor sie Mitte September die Zinsen um 50 Basispunkte senkte, was eine Verschiebung hin zu lockeren geldpolitischen Bedingungen signalisierte, die eine weltweite Aktienmarkt rally auslöste. Derweil senkten die Europäische Zentralbank und andere Zentralbanken in Europa die Zinssätze, um der Abschwächung des Wirtschaftswachstums und der sich den Zielvorgaben annähernden Inflation zu begegnen. Indes hob die Bank of Japan die Zinsen aufgrund des schwachen Yen an. Die chinesische Zentralbank leitete umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein, um die Wirtschaft des Landes anzukurbeln, was zu einer starken Performance an den Aktienmärkten führte, insbesondere in den USA, Europa und Japan.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz kühlte sich ab, was sich auf die hochfliegenden US-Technologieaktien auswirkte, aber die weltweiten Aktienmärkte stiegen weiter, wobei die Schwellenmärkte besser abschnitten als die Industrieländer. Der S&P 500 Index erreichte aufgrund des Optimismus bezüglich möglicher Zinssenkungen in den USA ein Allzeithoch, während der paneuropäische STOXX 600 und der japanische TOPIX-Index ebenfalls gut abschnitten. Die Versorger waren aufgrund der erwarteten KI-bedingten Stromnachfrage der Sektor mit der besten Performance, während Energietitel zurückblieben, da die Ölpreise trotz der Konflikte im Nahen Osten fielen, was Nachfragesorgen widerspiegelte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Lantheus Holdings, einem US-Anbieter von Agenzien für die diagnostische Bildgebung, war hilfreich. Er profitierte von einer vorgeschlagenen neuen Vergütungsstruktur für spezialisierte Radiopharmazeutika, die die Sorgen der Anleger über Erstattungskürzungen zerstreute. Das Unternehmen meldete außerdem einen 23%igen Anstieg der Einnahmen im ersten Halbjahr und ein solides Wachstum bei der Prostatakrebs-Bildgebung.
- Die Beteiligung an TransMedics, einem auf Organtransplantationen spezialisierten US-amerikanischen Medizintechnikunternehmen, trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg nach den guten Ergebnissen des ersten Halbjahres, in dem die Einnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 124 % stiegen. Die Aktien legten weiter zu, als das Unternehmen mit jeder Quartalsmitteilung eine positive Prognose für das Gesamtjahr veröffentlichte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Schrödinger, einem in den USA ansässigen Entwickler von Software für chemische Simulationen zum Einsatz in der Pharma- und Biotechnologiebranche, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund durchwachsender Quartalsergebnisse.
- Die Position in AbCellera Biologics, einem kanadischen Biotechnologieunternehmen, das auf die Entdeckung von Antikörpern spezialisiert ist, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens sank aufgrund langsamer als erwartet startender Programme und der Schwäche vergleichbarer Unternehmen.

### Ausblick

Der Fonds ist auf den langfristigen Strukturwandel im Gesundheitswesen im Zuge der Digitalisierung der Branche ausgerichtet. Wir gehen davon aus, dass dies eine Anlagegelegenheit für mehrere Jahrzehnte sein wird. Wie bei allen langfristigen Investitionen gibt es jedoch Phasen der Volatilität – von denen eine unserer Ansicht nach gerade zu Ende geht. Ein etwa zwei Jahre andauernder Zinserhöhungszyklus beeinträchtigte die Performance von Unternehmen in der Frühphase und damit auch jene des Fonds. Der Zinszyklus kehrt sich nun um und schafft ein günstigeres Umfeld für langfristige Investitionen.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Situation einen überzeugenden Einstiegspunkt für eine langfristige strukturelle Investitionsmöglichkeit bietet, die ein über dem Markt liegendes Wachstumspotenzial in einer nicht zyklischen Branche aufweist. Die langfristigen Triebkräfte, die dieser Anlagegelegenheit zugrunde liegen, sind nach wie vor robust und umfassen Faktoren wie eine alternde Bevölkerung, rasch steigende medizinische Kosten, eine bemerkenswerte Zunahme der Erzeugung von Gesundheitsdaten und erhebliche wissenschaftliche Fortschritte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>**Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Ryan P. Hutchinson und Stefan J. Wimmer.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

### Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

## Lazard European Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,38 % nach Abzug von Gebühren und in Euro, gegenüber einer Rendite von 3,07 % für den FTSE World Europe ex-UK Index<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Sechsmonatszeitraum war geprägt von nicht gerade aufregenden Wirtschaftsdaten und dem Beginn von Zinssenkungen in aller Welt. Die Aktienmärkte erlebten einige Volatilitätsschübe (ausgelöst durch unerwartete Ergebnisse der Europawahlen und eine abrupte Auflösung des Carry-Trade-Geschäfts mit dem japanischen Yen), beendeten den Berichtszeitraum aber letztlich im Plus. Telekommunikation und Immobilien waren die Sektoren mit der besten Performance, während zyklische Konsumgüter und Energie zurückblieben.

Im weiteren Verlauf des Sechsmonatszeitraums brachten die wieder ermutigenden US-Konjunkturdaten neuen Schwung in die Märkte. Eine weitere Runde der Risikobereitschaft wurde durch die Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen durch die chinesische Regierung angeheizt. Europäische Unternehmen, die in erheblichem Maße dem chinesischen Endmarkt ausgesetzt sind (u. a. in der Luxus- und Fertigungsindustrie), reagierten mit Kursgewinnen auf die Ankündigung. Auch die Preise für Metalle wie Kupfer stiegen aufgrund der Erwartung einer steigenden Nachfrage stark an.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank (EZB) im September und Oktober ihren Leitzins und nahm damit die zweite und dritte Zinssenkung im Jahr 2024 vor. Die Inflation in der Eurozone fiel unter das 2%-Ziel der EZB. Die Wirtschaftsdaten waren uneinheitlich, wobei sich die südeuropäischen Volkswirtschaften und die Aktivität im Dienstleistungssektor gut gehalten haben, während die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe weiterhin schwächelt.

Auch der geopolitische Konflikt im Nahen Osten eskalierte gegen Ende des Quartals und trieb die Ölpreise in die Höhe. Die Aktienmärkte im Allgemeinen tendierten jedoch dazu, das Risiko einer weiteren Eskalation vorerst zu ignorieren.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei den Basiskonsumgütern und den zyklischen Konsumgütern trug zur Performance bei.
- Der Konsumgüterkonzern Unilever entwickelte sich besser als der Markt. Nach einem starken Ertragsbericht Ende Juli war eine positive Kursdynamik zu verzeichnen. Die Ergebnisse lagen deutlich über den Erwartungen, insbesondere was das Volumenwachstum betraf.
- Die deutsche Wohnimmobiliengesellschaft Vonovia trug zur Rendite bei. Vonovia meldete ein starkes Mietwachstum, das die Erträge in Richtung des oberen Endes des prognostizierten Bereichs treibt.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Industriewerten und die Allokation im Telekommunikationsbereich beeinträchtigten die Performance.
- Unsere Position in Alfen, einem Unternehmen, das sich auf das Laden von Elektrofahrzeugen und Batteriespeicher spezialisiert hat, war der Performance abträglich. Die Aktien fielen nach einer Gewinnwarnung, die vor allem auf eine schwächere operative Leistung im Bereich Energiespeicherung zurückzuführen war. Ein schwächerer Ausblick für den Ladebereich und ein Wertminderungsaufwand für Produktprobleme belasteten ebenfalls die Aussichten der Anleger.
- Die Aktien des Billigfliegers Ryanair hatten im Berichtszeitraum zu kämpfen. Steigende Nicht-Treibstoffkosten und niedrigere Ticketpreise haben die Prognosen der Analysten belastet.

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die europäische Wirtschaft befindet sich in einer neuen Phase. Die EZB hat im Rahmen ihres aktuellen Zinssenkungszyklus bereits drei Zinssenkungen vorgenommen, während die jährliche Inflationsrate in der Eurozone im September unter die von der Zentralbank angestrebten 2 % gesunken ist. Europa hat das von Inflation und hohen Zinsen geprägte Umfeld der letzten drei Jahre hinter sich gelassen.

Die jüngsten Daten zeichnen jedoch ein durchwachsendes Wirtschaftsbild für die Region. Während sich der Dienstleistungssektor nach wie vor im Expansionsmodus befindet, hat das verarbeitende Gewerbe in der Region weiterhin zu kämpfen (insbesondere in Deutschland, dessen Automobilhersteller unter der anhaltend schwachen globalen Nachfrage leiden).

Auch wenn die Wirtschaft derzeit nur schleppend vorankommt, sind wir der Meinung, dass das sich verändernde Zinsumfeld für Aktienanleger positiv ist. Die europäischen Aktien haben sich trotz der wirtschaftlichen Ungewissheit gut behauptet. Sinkende Kapitalkosten können einige zyklische Marktsegmente unterstützen, deren Bewertungen unserer Meinung nach im Vergleich zum langfristigen Potenzial dieser Unternehmen zu niedrig angesetzt sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Aaron Barnfather und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management Limited**  
**30. September 2024**

## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,77 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, der eine Rendite von 10,20 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der US-Aktienmarkt verzeichnete einen starken Anstieg, da die Risikobereitschaft angesichts der Unsicherheit bezüglich der inländischen Zinsaussichten schwankte.

Enttäuschende US-Inflationsdaten für die ersten drei Monate des Jahres schürten die Befürchtung, dass die Fortschritte, die die US-Notenbank (Fed) bei der Verlangsamung des Preiswachstums gemacht hatte, ins Stocken geraten waren. Infolgedessen hielt die Fed die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli konstant, so dass sie auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren blieben. Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs angesichts der Anzeichen für eine Abschwächung des heimischen Arbeitsmarktes unmittelbar bevorstehe, senkte sie auf ihrer Sitzung Mitte September den Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.), womit sie die Erwartungen übertraf und die erste und größte Zinssenkung seit März 2020 vornahm. Die US-Notenbank prognostizierte außerdem zwei Zinssenkungen um je 25 Bp. bis Ende des Jahres und eine Reihe von Zinssenkungen im nächsten Jahr um insgesamt 100 Bp. Die Anleger begrüßten den Schwenk der Fed hin zu einer lockeren Geldpolitik, der die Hoffnung auf eine „weiche Landung“ der US-Wirtschaft schürte und eine starke Marktrally auslöste, die sich darin äußerte, dass der S&P 500 Index den Berichtszeitraum auf einem Allzeithoch beendete.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Coherent, ein führender Anbieter von optischen Transceivern für die Kommunikation in Rechenzentren, meldete ein starkes Ergebnis, das auf die Verbesserung der Bruttomarge und die Nachfrage nach Transceivern für künstliche Intelligenz zurückzuführen ist.
- Der Mobilfunkbetreiber Crown Castle meldete solide Ergebnisse und das Management bestätigte die Prognose für 2024 vor dem Hintergrund der strategischen Überprüfung des Glasfaser- und Small-Cell-Geschäfts des Unternehmens.
- Public Storage, eine Immobilieninvestmentgesellschaft, die Selfstorage-Anlagen betreibt, legte in Erwartung eines günstigeren Zinsumfelds zu.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Finanzdienstleister Schwab fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich möglicher regulatorisch bedingter Erhöhungen der Einlagenzinsen.
- Lululemon, ein Einzelhändler für Sportbekleidung, -schuhe und -zubehör, gab nach, nachdem das Unternehmen den Verkauf eines kürzlich eingeführten Produkts pausiert hatte, was die Innovationsführerschaft des Unternehmens in Frage stellte.
- Der Industrietechnikhersteller Rockwell Automation meldete solide Quartalsergebnisse, doch die Aktien fielen, nachdem das Management die Prognosen für das Gesamtjahr angesichts der Schwäche des Endverbrauchermarktes gesenkt hatte.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die seit langem erwartete Änderung der Zinspolitik durch die US-Notenbank mehr Klarheit in die Märkte bringen wird, so dass sich die Anleger auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können, und wir sehen ein solches Umfeld als günstig für qualitätsorientiertes Investieren an. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Qualitätsunternehmen (Compounder), die unserer Ansicht nach ein hohes Niveau an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können, und ergänzen sie mit Unternehmen, die unserer Meinung nach ihre finanzielle Produktivität verbessern können (Improver). Wir gehen davon aus, dass diese Philosophie langfristig zu einer Outperformance führen wird.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Sean Gallagher und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

### Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 25. April 2024 und bis zum 30. September 2024 erzielte der Lazard US Small Cap Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 11,27 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Russell 2000 Index (der „Index“), der eine Rendite von 13,29 % erzielte<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die US-Notenbank (Fed) behielt die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli bei und beließ sie damit auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren. Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs unmittelbar bevorstünde, senkte sie Mitte September ihren Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.) und damit erstmals seit März 2020. Die Fed prognostizierte außerdem zwei Zinssenkungen um je 25 Bp. bis Ende des Jahres und eine Reihe von Zinssenkungen im nächsten Jahr um insgesamt 100 Bp. Die Anleger begrüßten die Hinwendung der Fed zu einer gemäßigeren Haltung und lösten damit eine kräftige Markterholung aus, die sich darin äußerte, dass der S&P 500 Index den Berichtszeitraum auf einem Allzeithoch beendete.

Die zunehmende Erwartung einer bevorstehenden Zinssenkung in den USA wirkte sich im Juli auf den US-Aktienmarkt aus und führte zu einer Rotation weg von hochfliegenden Indexschergewichten unter den Technologie-Mega-Caps hin zu zuvor vernachlässigten Marktsegmenten wie Small-Cap-Aktien. US-amerikanische Small-Cap-Unternehmen profitieren in erheblichem Maße von niedrigen Zinsen, da diese ihre Betriebskosten senken und ihre Gewinne steigern. Insbesondere der Russell 2000 Index – der Leitindex für den US-amerikanischen Small-Cap-Aktienmarkt – übertraf den S&P 500 Index in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums dank des Anstiegs im Juli bei Weitem.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Industrie steigerte die relative Performance.
- Die Untergewichtung des Energiesektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung des Finanzsektors untergrub die relative Performance.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter beeinträchtigte die relative Performance.

### Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass US-Small Caps weiterhin gut positioniert sind, um eine Outperformance zu erzielen, da die jüngsten und erwarteten zukünftigen Zinssenkungen und die anhaltende wirtschaftliche Stärke der Anlageklasse Rückenwind verleihen. Der Anlagerahmen der Strategie zielt darauf ab, eine Untergruppe von Unternehmen mit sich verbessernden operativen Fundamentaldaten zu angemessenen Bewertungen zu identifizieren, wobei eine Vielzahl von proprietären Methoden der Fundamentalanalyse zum Einsatz kommt. Wir glauben, dass das Portfolio aus Fundamentaldatensicht weiterhin sehr gut positioniert ist, um vom aktuellen Umfeld zu profitieren. Im Vergleich zum Index wurde das Portfolio zu fast einem Drittel der Bewertung (KGV) und mit der dreifachen Qualitätsprämie (Eigenkapitalrendite) gehandelt, bei deutlich geringerer Verschuldung (Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital) und höherem freiem Cashflow (Free Cash Flow-Rendite) zum Ende des Berichtszeitraums.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Oren Shiran und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,82 % in Yen gegenüber dem Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Total Return Index, der eine Rendite von -3,29 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die japanischen Aktien fielen im Berichtszeitraum in Yen, nachdem auf bescheidene Gewinne in den ersten drei Monaten eine Marktschwäche in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums folgte.

Die Bank of Japan beließ die Zinssätze im April und Juni unverändert, deutete aber aufgrund der steigenden Inflation eine Anhebung im Juli an. Der Yen fiel gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahres-Tief, was die Importkosten und die Inflation in die Höhe trieb und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte.

Die japanischen Aktien fielen in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund eines stärkeren Yen und der Besorgnis über die inländischen Zinssätze. Die Entscheidung der Bank of Japan von Ende Juli, die Zinsen auf 0,25 % anzuheben – erst die zweite Zinserhöhung in 17 Jahren – löste Anfang August einen starken Ausverkauf an den Märkten aus. Der Yen wertete gegenüber dem US-Dollar um 12 % auf, was zu Befürchtungen führte, dass japanische Unternehmen, insbesondere Exporteure, ihre Gewinnprognosen senken müssten. Die japanischen Aktien erholten sich schnell wieder von den Verlusten, wobei einige Händler darauf spekulierten, dass der Markt einen Beruhigungspunkt erreicht hatte, der einen stärkeren Yen einpreiste.

Im September behielt die Zentralbank die Zinssätze bei und signalisierte ihre vorsichtige Haltung bezüglich künftiger Zinserhöhungen. Der Zeitraum endete jedoch mit der Wahl von Shigeru Ishiba zum neuen Vorsitzenden der japanischen Regierungspartei und Premierminister, was die Erwartung weiterer Zinserhöhungen weckte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Finanzen trugen zur relativen Rendite bei.
- Der Industrieelektronikkonzern Hitachi verzeichnete dank höherer Gewinne als erwartet und einer Neubewertung seines Kerngeschäftsportfolios eine starke Performance.
- Der Hersteller von elektronischen Bauteilen TDK erzielte ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis, und der Markt reagierte positiv auf seine Entwicklungen im Bereich der Batterietechnologie.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Energie, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen schmälerten die relative Rendite.
- Die Aktien des führenden Automobilzulieferers Denso fielen aufgrund von Befürchtungen einer nachlassenden Nachfrage auf dem Endmarkt. Darüber hinaus wurde er durch einen stärkeren japanischen Yen beeinträchtigt.
- Die Industrieausrüster THK und SMC hinkten hinterher, da die chinesische Nachfrage verhalten blieb.

### Ausblick

Der japanische Aktienmarkt hat sich in US-Dollar gerechnet fast von dem Ausverkauf Anfang August erholt. Durch anhaltende Währungsschwankungen und kurzfristige Befürchtungen hinsichtlich der US-Wirtschaft sowie durch politische Unsicherheit in den USA und Japan könnte jedoch eine erhöhte Marktvolatilität entstehen.

Trotz dieser Bedenken bleibt unser positiver Ausblick für japanische Aktien unverändert. Wir gehen davon aus, dass Verbesserungen bei der Unternehmensführung zu einer besseren Kapitaleffizienz und höheren Aktionärsrenditen führen werden. Wir gehen auch von einem allmählichen wirtschaftlichen Wandel aus, da Japan von der Deflation zur Inflation übergeht, was das mittel- und langfristige Ertragswachstum unterstützen dürfte.

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in JPY, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** June-Yon Kim und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Japan Asset Management K.K.**

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 14,90 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten zum 30. September stiegen die Aktienmärkte der Schwellenländer, da die Risikobereitschaft angesichts der Entwicklungen in den USA und China schwankte.

Die asiatischen Schwellenmärkte waren im Berichtszeitraum die Region mit der besten Performance, wobei der chinesische Aktienmarkt einen Höhenflug erlebte, nachdem die chinesischen Behörden im September massive Konjunkturmaßnahmen angekündigt hatten, um die kränkelnde Wirtschaft des Landes anzukurbeln. Lateinamerika war die Region mit der schlechtesten Performance, da der mexikanische Aktienmarkt aufgrund von Sorgen über politische Risiken unter Druck geriet, die sich aus den – letztlich erfolgreichen – Bemühungen des scheidenden Präsidenten um eine Reform des Justizwesens ergaben, die Ängste hinsichtlich der Aufrechterhaltung der staatlichen Gewaltenteilung schürten. Die Region, die die Schwellenländer Europas, des Nahen Ostens und Afrikas umfasst, schnitt schlechter ab, da die Aktienmärkte in der Golfregion durch den Rückgang der Rohölpreise beeinträchtigt wurden.

Zyklische Konsumgüter, Kommunikationsdienste und Immobilien waren im Berichtszeitraum die Sektoren mit der besten Performance. Energie, Grundstoffe und Basiskonsumgüter waren die Sektoren mit der schlechtesten Performance.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg in der Erwartung, dass es von der Begeisterung für künstliche Intelligenz profitieren würde, die durch die von Nvidia gemeldeten starken Prognosen für Umsatzgewinne ausgelöst wurde.
- Die Position in China Construction Bank trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg aufgrund der verbesserten makroökonomischen Stimmung, nachdem die chinesische Regierung Konjunkturmaßnahmen für den angeschlagenen Immobiliensektor des Landes angekündigt hatte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Grupo Financiero Banorte, einer mexikanischen Bank, war nicht hilfreich. Sie wurde durch verstärkte politische Bedenken beeinträchtigt, nachdem der scheidende mexikanische Präsident Obrador versucht hatte, vor seinem Ausscheiden aus dem Amt eine Justizreform zu verabschieden.
- Die Beteiligung an dem in Mexiko ansässigen Hersteller von Körperpflegeprodukten Kimberly-Clark de México war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Drucks auf die Gewinnspannen infolge steigender Kosten.

### Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass das unsynchronisierte globale Wirtschaftsumfeld zu einer relativ ausgewogenen Wirtschaftstätigkeit führt, die sich positiv auf Aktien auswirkt. Wenn diese Entwicklung anhält und keine bedeutenden exogenen Risiken auftreten, dürfte dies unserer Meinung nach ein recht gutes Umfeld für Schwellenmarktaktien sein.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** James Donald und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,26 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten die beste Sechsmonatsrendite seit 2021 und verzeichneten das vierte positive Quartal in Folge. Der Berichtszeitraum war zum großen Teil von der Erwartung und schließlich Umsetzung einer Senkung der US-Zinssätze um 50 Basispunkte durch die US-Notenbank (Fed) im September geprägt. Die herausfordernden Inflationszahlen der letzten beiden Jahre scheinen nachgelassen zu haben. Trotz der in den letzten zwei Jahren weltweit gestiegenen Zinssätze sind die Wachstumsindikatoren flach bis positiv geblieben.

Was die Schwellenmärkte betrifft, so hat die chinesische Regierung in der letzten Septemberwoche eine aggressive Finanz- und Geldpolitik angekündigt. Mit diesen Maßnahmen soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt werden, um das jährliche BIP-Ziel der Regierung von 5,0 % zu erreichen. Der Schritt kam für viele Anleger überraschend, und der chinesische Aktienmarkt reagierte mit einem Quartalsgewinn von 23 % – so viel wie seit 2007 nicht mehr. Auch Indien profitierte weiterhin von einem starken Anlegerinteresse und verzeichnete im Sechsmonatszeitraum einen Anstieg von 18 %.

Die lateinamerikanischen Märkte hatten im Berichtszeitraum auf breiter Basis mit Verlusten zu kämpfen. Brasilien hat weiterhin mit einer hohen Inflation zu kämpfen, was die brasilianische Zentralbank dazu veranlasste, die Zinssätze zu erhöhen. Der mexikanische Aktienmarkt fiel um mehr als 18 %, obwohl die mexikanische Zentralbank die Zinssätze senkte. Eine Reihe politischer und rechtlicher Reformen wurde von den Anlegern schlecht aufgenommen, und das Wirtschaftswachstum bleibt schwach.

Die Märkte in Europa, dem Nahen Osten und Nordafrika verzeichneten im Berichtszeitraum bescheidene Zuwächse, mit der bemerkenswerten Ausnahme Südafrikas, wo der politische Wandel und der Rekord-Goldpreis zu einem Marktgewinn von 30 % führten.

Es kam zu einer deutlichen Rotation bezüglich der Marktführerschaft, da sich die Präferenzen der Anleger von der Informationstechnologie zu zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdiensten verschoben. Wachstums-, Bewertungs- und Qualitätsfaktoren dominierten das zweite Kalenderquartal, wirkten sich im folgenden Quartal jedoch negativ aus. Aktien mit geringer Volatilität zeigten gemischte Ergebnisse, wurden aber im Zuge der großen Rally bei chinesischen Aktien abverkauft.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektorpositionierung, insbesondere die Untergewichtung von Grundstoffen und Basiskonsumgütern, kam dem Portfolio zugute.
- Die Beteiligung an International Games System leistete einen positiven Beitrag, da die Nachfrage nach den branchenführenden Spielen des Unternehmens in Asien hoch blieb. Der Umsatz des taiwanischen Unternehmens hat sich in den letzten zehn Jahren verzehnfacht, wobei 15 % des Anstiegs auf das letzte Jahr entfielen.
- Die Position in Vedanta, einem indischen multinationalen Bergbauunternehmen, war hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens verdoppelte sich nahezu, da es vom indischen Infrastrukturprogramm und möglicherweise auch vom neuen chinesischen Konjunkturprogramm profitierte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der operative Cash-Bestand des Portfolios in einer Zeit bemerkenswerter Marktstärke schmälerte die Rendite.
- Die Untergewichtung von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company aufgrund von Bewertungsbedenken war abträglich, da die Aktie weiter stieg. Seitdem sind wir zu einer moderaten Übergewichtung übergegangen, da der weltweit führende Chiphersteller weiterhin gute Ergebnisse liefert und sich einer robusten Produktnachfrage erfreut.
- Die Position in Coca-Cola Femsa wirkte sich negativ aus. Der Getränkehersteller mit Hauptsitz in Mexiko hatte Schwierigkeiten, ein Umsatzwachstum zu erzielen und seine Produktionskosten in Bezug auf Zucker und Aluminium zu senken.

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der außergewöhnliche Umschwung der Anlegerstimmung infolge der Konjunkturmaßnahmen der People's Bank of China (PBoC) hat die meisten Anleger überrascht und die seit mehreren Jahren bestehende negative Einstellung gegenüber dem chinesischen Markt verringert. Er hat dazu geführt, dass erstes Kapital vom teuren indischen Aktienmarkt abgezogen wird und die Begeisterung der Anleger für alles, was mit KI zu tun hat, gedämpft.

Die sinkenden Inflationszahlen in fast allen Märkten haben es den Zentralbanken, insbesondere der Fed, ermöglicht, die Zinsen zu senken. Aus Sicht der Schwellenländer wirkt sich dies positiv aus, da es den US-Dollar schwächt, was die Rückzahlung von Schulden erleichtert und die Unternehmensgewinne verbessert. Auch wenn uns der Umfang der von der PBoC bereitgestellten Konjunkturmaßnahmen und die Reaktion des Marktes sicherlich überrascht haben, gibt es für die Anleger viele positive Aspekte. Das Konjunkturprogramm ist der bisher stärkste Hinweis darauf, dass die Regierung entschlossen ist, die Abwärtsspirale der Anlegerstimmung umzukehren, das Überangebot auf dem Immobilienmarkt in den Griff zu bekommen und das Wirtschaftswachstum aufrechtzuerhalten.

Sobald die Anleger die anfängliche Euphorie überwunden haben, werden die Fundamentaldaten der Unternehmen wieder an Bedeutung gewinnen. Wir sind der Meinung, dass ein Bottom-up-Ansatz, der auf einer fundamentaldatenbasierten Aktienauswahl gründet, Vorteile bei der relativen Performance bringt. Zwar sind wir uns dessen bewusst, dass angesichts der geopolitischen Spannungen und der lokalen Politik weiterhin Risiken bestehen, doch bieten die Schwellenländer unserer Meinung nach weiterhin zahlreiche Chancen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

### Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 14,57 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten die beste Sechsmonatsrendite seit 2021 und verzeichneten das vierte positive Quartal in Folge. Der Berichtszeitraum war zum großen Teil von der Erwartung und schließlich Umsetzung einer Senkung der US-Zinssätze um 50 Basispunkte durch die US-Notenbank (Fed) im September geprägt. Die herausfordernden Inflationszahlen der letzten beiden Jahre scheinen nachgelassen zu haben. Trotz der in den letzten zwei Jahren weltweit gestiegenen Zinssätze sind die Wachstumsindikatoren flach bis positiv geblieben.

Was die Schwellenmärkte betrifft, so hat die chinesische Regierung in der letzten Septemberwoche eine aggressive Finanz- und Geldpolitik angekündigt. Mit diesen Maßnahmen soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt werden, um das jährliche BIP-Ziel der Regierung von 5,0 % zu erreichen. Der Schritt kam für viele Anleger überraschend, und der chinesische Aktienmarkt reagierte mit einem Quartalsgewinn von 23 % – so viel wie seit 2007 nicht mehr. Auch Indien profitierte weiterhin von einem starken Anlegerinteresse und verzeichnete im Sechsmonatszeitraum einen Anstieg von 18 %.

Die lateinamerikanischen Märkte hatten im Berichtszeitraum auf breiter Basis mit Verlusten zu kämpfen. Brasilien hat weiterhin mit einer hohen Inflation zu kämpfen, was die brasilianische Zentralbank dazu veranlasste, die Zinssätze zu erhöhen. Der mexikanische Aktienmarkt fiel um mehr als 18 %, obwohl die mexikanische Zentralbank die Zinssätze senkte. Eine Reihe politischer und rechtlicher Reformen wurde von den Anlegern schlecht aufgenommen, und das Wirtschaftswachstum bleibt schwach.

Die Märkte in Europa, dem Nahen Osten und Nordafrika verzeichneten im Berichtszeitraum bescheidene Zuwächse, mit der bemerkenswerten Ausnahme Südafrikas, wo der politische Wandel und der Rekord-Goldpreis zu einem Marktgewinn von 30 % führten.

Es kam zu einer deutlichen Rotation bezüglich der Marktführerschaft, da sich die Präferenzen der Anleger von der Informationstechnologie zu zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdiensten verschoben. Wachstums-, Bewertungs- und Qualitätsfaktoren dominierten das zweite Kalenderquartal, wirkten sich im folgenden Quartal jedoch negativ aus. Aktien mit geringer Volatilität zeigten gemischte Ergebnisse, wurden aber im Zuge der großen Rally bei chinesischen Aktien abverkauft.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Untergewichtung der Informationstechnologie und die Übergewichtung des Gesundheitswesens trugen zur Wertsteigerung bei.
- Die Beteiligung an Wuxi AppTEc war hilfreich. Das chinesische Unternehmen liefert Plattformen für die biotechnologische Forschung. Da die Finanzierung für die Forschung weiterhin stark zunimmt, profitierte das Unternehmen von der Nachfrage nach seinem branchenführenden Produkt.
- Die Beteiligung an International Games System leistete einen positiven Beitrag, da die Nachfrage nach den branchenführenden Spielen des Unternehmens in Asien hoch bleibt. Der Umsatz des taiwanischen Unternehmens hat sich in den letzten zehn Jahren verzehnfacht, wobei 15 % des Anstiegs auf das letzte Jahr entfielen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern schmälerte die Rendite.
- Die Beteiligung an Kimberly-Clark de México belastete die Performance. Das Unternehmen war nicht in der Lage, seine Einnahmen zu steigern, obwohl die Vergleichszahlen recht niedrig waren.
- Die Position in Chicony Electronics, einem taiwanischen Anbieter von Smart-Home-Elektronik, war nicht hilfreich. Da die Nachfrage nach seinen Produkten offensichtlich nachlässt, hat das Unternehmen seine Prognosen gesenkt und seine F&E-Ausgaben erhöht, um sein Umsatzwachstum wieder anzukurbeln.

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der außergewöhnliche Umschwung der Anlegerstimmung infolge der Konjunkturmaßnahmen der People's Bank of China (PBoC) hat die meisten Anleger überrascht und die seit mehreren Jahren bestehende negative Einstellung gegenüber dem chinesischen Markt verringert. Er hat dazu geführt, dass erstes Kapital vom teuren indischen Aktienmarkt abgezogen wird und die Begeisterung der Anleger für alles, was mit KI zu tun hat, gedämpft.

Die sinkenden Inflationszahlen in fast allen Märkten haben es den Zentralbanken, insbesondere der Fed, ermöglicht, die Zinsen zu senken. Aus Sicht der Schwellenländer wirkt sich dies positiv aus, da es den US-Dollar schwächt, was die Rückzahlung von Schulden erleichtert und die Unternehmensgewinne verbessert. Auch wenn uns der Umfang der von der PBoC bereitgestellten Konjunkturmaßnahmen und die Reaktion des Marktes sicherlich überrascht haben, gibt es für die Anleger viele positive Aspekte. Das Konjunkturprogramm ist der bisher stärkste Hinweis darauf, dass die Regierung entschlossen ist, die Abwärtsspirale der Anlegerstimmung umzukehren, das Überangebot auf dem Immobilienmarkt in den Griff zu bekommen und das Wirtschaftswachstum aufrechtzuerhalten.

Sobald die Anleger die anfängliche Euphorie überwunden haben, werden die Fundamentaldaten der Unternehmen wieder an Bedeutung gewinnen. Wir sind der Meinung, dass ein Bottom-up-Ansatz, der auf einer fundamentaldatenbasierten Aktiauswahl gründet, Vorteile bei der relativen Performance bringt. Zwar sind wir uns dessen bewusst, dass angesichts der geopolitischen Spannungen und der lokalen Politik weiterhin Risiken bestehen, doch bieten die Schwellenländer unserer Meinung nach weiterhin zahlreiche Chancen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,81 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index, der eine Rendite von 5,80 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Anleihemärkte erholten sich im Laufe des Sechsmonatszeitraums, da sich die Konjunktur abkühlte, die Disinflation anhielt und die großen Zentralbanken begannen, ihre Geldpolitik zu lockern. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank senkten ihre Leitzinsen um 50 Basispunkte (Bp.), während der US-Dollar zunächst nachgab. Der Berichtszeitraum war auch von mehreren wichtigen Wahlergebnissen (z. B. in Frankreich, dem Vereinigten Königreich und Mexiko) sowie von geopolitischen Krisen (z. B. in der Ukraine und im Nahen Osten) geprägt.

Indes war die Bank of Japan weiterhin der Ausreißer unter den großen Zentralbanken, da sie die Zinsen nicht senkte. Als Reaktion auf den anhaltenden inländischen Preisdruck hob sie ihren kurzfristigen Leitzins im Juli auf 0,25 % an. Die Auflösung des Yen-Carry-Trade führte Anfang August zu einer deutlichen Phase der Risikoaversion. Diese Episode war jedoch nur von kurzer Dauer, und im September setzte eine kräftige Erholung ein. Chinesische Staatsanleihen stiegen während des gesamten Berichtszeitraums, da sich die Schuldendeflation weiterhin negativ auf die chinesische Wirtschaft auswirkte.

Am Markt für Unternehmensanleihen weiteten sich die Kreditspreads während der Phase der Risikoaversion im August, verengten sich jedoch im September, nachdem die Sorgen um das US-Wirtschaftswachstum nachließen. Die Zahlungsausfälle von Unternehmen hielten sich im Rahmen. Das Emissionsvolumen war beträchtlich, obwohl die weltweite Emission von Anleihen mit ESG-Label weiterhin in einem gemäßigeren Tempo erfolgte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung japanischer Staatsanleihen und Übergewichtung kanadischer, peruanischer und neuseeländischer Anleihen.
- Die Titelauswahl auf den Zinskurven des Euro und des US-Dollars.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Untergewichtung von Anleihen der Eurozone und Chinas.
- Währungsmanagement: Untergewichtung des Chinesischen Renminbi.

### Ausblick

Diese Phase der Stärke bei Anleihen war nach einigen schmerzhaften Jahren für die Anleihen Anleger hilfreich. Es wird allgemein erwartet, dass die Zentralbanken die Zinssätze im Jahr 2025 weiter senken werden, was einen länger anhaltenden Renditeanstieg begrenzen dürfte. Andererseits dürften hohe Haushaltsdefizite und eine sich verlangsamende Disinflation das Potenzial für eine Fortsetzung der Rally begrenzen.

Wir sind der Meinung, dass die aktuellen Bewertungen attraktiv sind und suchen weiterhin nach verschiedensten Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, wobei wir ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren genau im Auge behalten. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie von hochwertigen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und supranationalen Anleihen an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten. Wir werden weiterhin taktische Allokationen in Lokal- und Hartwährungsmärkten in kleineren und Schwellenländern vornehmen. Wir glauben, dass ausgewählte Anleihenengagements in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Zeiträumen zur Wertsteigerung beitragen werden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Wir werden an unserer strengen Disziplin festhalten, indem wir Märkte mit geringerer Qualität meiden, die mit idiosynkratischen Risiken und schwierigen Schulden- und Haushaltsbedingungen konfrontiert sind. Wir werden chinesische Staatsanleihen weiterhin untergewichten, da sie keine Risikoprämie bieten, die den hohen Schuldenstand widerspiegelt, der die Wirtschaft belastet. Der Fonds hält knapp unter 40 % in Anleihen mit grünem, sozialem und Nachhaltigkeits-Label sowie Anlagen in Emittenten, die unserer Ansicht nach nachhaltige Initiativen/Geschäfte verfolgen, ihre Anleihen jedoch nicht kennzeichnen möchten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Benjamin Dietrich und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

### Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

### Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 19. August 2024 und bis zum 30. September 2024 erzielte der Lazard Listed Private Markets Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,48 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index (der „Index“), der eine Rendite von 3,08 % erzielte<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Meinungen über bestimmte Anlageklassen des Privatmarktes gehen weit auseinander. Dies spiegelt sich in der jüngsten Performance und den daraus resultierenden Bewertungen der verschiedenen börsennotierten Vehikel wider, die das Portfolio des Fonds bilden. Die Aktienkurse und Bewertungen der auf den Privatmarkt spezialisierten Vermögensverwalter steigen weiter an. In jüngster Zeit wurde dies durch eine robuste Mittelbeschaffung (insbesondere im Bereich Private Credit), Fortschritte bei der Realisierung und eine bullische Rhetorik auf Kapitalmarktveranstaltungen unterstützt. Viele Vermögensverwalter gehen davon aus, dass sich ihr verwaltetes Vermögen in den nächsten fünf Jahren verdoppeln wird – im Vergleich zu den vorangegangenen fünf Jahren entspricht dies dem Trend oder übertrifft ihn sogar.

Umgekehrt werden börsennotierte Investmentgesellschaften, die ein direktes Engagement in Privatmarktanlagen bieten, weiterhin mit unterschiedlichen, aber im Allgemeinen großen Abschlägen auf ihren inneren oder öffentlich angegebenen Vermögenswert gehandelt. Dies ist auf eine Vielzahl von Faktoren zurückzuführen, von denen wir einige weiter unten erörtern.

### Portfoliorückblick

In Anbetracht des kurzen Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Beitragsleister oder Verlustbringer. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass das Portfolio in Übereinstimmung mit der erklärten Anlagepolitik investiert ist, mit einigen Highlights:

- 36 Positionen, die alle an wichtigen Börsen der Welt notiert sind.
- Breite Streuung über wichtige Anlageklassen des privaten Marktes hinweg, darunter Private Equity (29 %), Infrastruktur (23 %), Private Credit (19 %) und Immobilien (13 %).
- Das geografische Engagement der zugrunde liegenden Vermögenswerte wird von den USA und Kanada (43,6 %) und Europa (35 % Kontinentaleuropa und 16 % Vereinigtes Königreich) dominiert.
- Die Beteiligungen an Investmentgesellschaften machen etwa zwei Drittel des Portfolios aus und werden mit einem gewichteten durchschnittlichen Abschlag von 15 % gegenüber dem Nettoinventarwert gehandelt.

### Ausblick

Die positive Dynamik auf den privaten Märkten hält an. Die Entscheidung der Federal Reserve, im September mit der Senkung der Zinssätze zu beginnen, war unserer Meinung nach positiv für die Strategie. Immobilien, Infrastruktur und Private Equity (die zusammen 65 % des Fondsportfolios ausmachen) gehören zu den offensichtlichen Nutznießern niedrigerer Zinssätze, da sie mit Fremdkapital arbeiten und empfindlich auf Schwankungen der Diskontsätze reagieren, die zur Bewertung ihrer Vermögenswerte verwendet werden. Umgekehrt wird der Bereich Private Credit (wo mehrheitlich variable Zinssätzen gelten) auf dem Weg ins Jahr 2025 wahrscheinlich mit niedrigeren Zinssätzen konfrontiert werden, wobei sich das Augenmerk der Anleger schnell auf die Nachhaltigkeit der Dividendenrenditen von börsennotierten Private-Credit-Investmentgesellschaften richten wird. Im Einklang mit unserem Anlageprozess und unserer Anlagephilosophie haben wir ein diversifiziertes Portfolio aus aktiv verwalteten und unserer Meinung nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit widerstandsfähigen Vermögenswerten aufgebaut.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Andrew Lister und sein Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
	30.09.2024 GBP	30.09.2023 GBP	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	–	–	75.393	–	4.379	–
Dividendenerträge	29.313.577	33.259.098	1.283.378	1.407.272	376.681	679.691
Bankzinsen	591.864	126.346	46.309	5.393	–	–
Sonstige Erträge	158	100	2.592	3.147	1.886	3.228
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	19.155.694	25.537.879	2.119.795	(562.658)	5.071.687	1.294.623
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(15.917.773)	(98.752.077)	18.722.079	(1.090.368)	(6.191.142)	(3.658.646)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>33.143.520</b>	<b>(39.828.654)</b>	<b>22.249.546</b>	<b>(237.214)</b>	<b>(736.509)</b>	<b>(1.681.104)</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>					
Managementgebühren	(4.343.061)	(5.381.038)	(517.334)	(491.034)	(85.225)	(152.272)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(230.109)	(286.132)	(52.535)	(52.168)	(6.279)	(10.827)
Rechtskosten	(40.110)	(80.565)	(12.032)	(15.610)	(888)	(6.430)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(7.262)	(10.403)	(1.653)	(1.776)	(307)	(320)
Vergütung des Währungsmanagers	(60.188)	(73.189)	(2.558)	(1.827)	(3.010)	–
Gebühren für Steuererklärung	(8.023)	(6.962)	(6.268)	(5.172)	(1.480)	(2.486)
Sonstige Aufwendungen	(20.805)	(77.113)	(16.914)	(16.414)	(6.186)	(13.746)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(4.709.558)</b>	<b>(5.915.402)</b>	<b>(609.294)</b>	<b>(584.001)</b>	<b>(103.375)</b>	<b>(186.081)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>28.433.962</b>	<b>(45.744.056)</b>	<b>21.640.252</b>	<b>(821.215)</b>	<b>(839.884)</b>	<b>(1.867.185)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(5.846.922)	(7.212.333)	(50.383)	(14.665)	–
Bankzinsen	–	–	–	–	(15.742)	(122)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(5.846.922)</b>	<b>(7.212.333)</b>	<b>(50.383)</b>	<b>(14.665)</b>	<b>(15.742)</b>	<b>(122)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>22.587.040</b>	<b>(52.956.389)</b>	<b>21.589.869</b>	<b>(835.880)</b>	<b>(855.626)</b>	<b>(1.867.307)</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(1.887.091)	(2.229.515)	(183.390)	(202.440)	(119.959)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>20.699.949</b>	<b>(55.185.904)</b>	<b>21.406.479</b>	<b>(1.038.320)</b>	<b>(948.930)</b>	<b>(1.987.266)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>20.699.949</b>	<b>(55.185.904)</b>	<b>21.406.479</b>	<b>(1.038.320)</b>	<b>(948.930)</b>	<b>(1.987.266)</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Global Managed Volatility Fund, der am 17. Juli 2024 vollständig geschlossen wurde.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Global Small Cap Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		263.459	–	277.849	–	19.451	–
Dividenderträge		4.120.057	4.140.679	23.864.893	15.855.872	319.105	411.762
Bankzinsen		104.826	–	84.277	28.056	8.882	787
Sonstige Erträge		816	8.832	7.992	93.089	27	6.018
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		21.679.372	(499.876)	75.008.953	17.495.986	965.598	(1.239.035)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		12.051.922	(10.921.873)	(20.872.699)	(30.987.478)	2.329.922	(992.284)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>38.220.452</b>	<b>(7.272.238)</b>	<b>78.371.265</b>	<b>2.485.525</b>	<b>3.642.985</b>	<b>(1.812.752)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(1.541.030)	(1.284.606)	(3.558.772)	(3.355.039)	(190.915)	(119.784)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(148.862)	(121.288)	(257.769)	(227.068)	(12.940)	(9.548)
Rechtskosten		(27.069)	(24.834)	(45.124)	(46.880)	(3.254)	(2.703)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(4.832)	(3.936)	(8.088)	(7.802)	(349)	(359)
Vergütung des Währungsmanagers		(551)	(2)	(24)	(54)	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(8.023)	(5.922)	(9.026)	(7.458)	(1.243)	(1.587)
Sonstige Aufwendungen		(35.315)	(29.207)	(41.737)	(42.833)	(27.280)	(9.182)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(1.765.682)</b>	<b>(1.469.795)</b>	<b>(3.920.540)</b>	<b>(3.687.134)</b>	<b>(235.981)</b>	<b>(143.163)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>36.454.770</b>	<b>(8.742.033)</b>	<b>74.450.725</b>	<b>(1.201.609)</b>	<b>3.407.004</b>	<b>(1.955.915)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	(614.420)	(390.095)	(2.257.026)	(785.763)	–	–
Bankzinsen		–	(1.426)	–	–	–	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(614.420)</b>	<b>(391.521)</b>	<b>(2.257.026)</b>	<b>(785.763)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>35.840.350</b>	<b>(9.133.554)</b>	<b>72.193.699</b>	<b>(1.987.372)</b>	<b>3.407.004</b>	<b>(1.955.915)</b>
Kapitalertragsteuer	4	(51.763)	(130.619)	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(597.334)	(494.133)	(2.825.411)	(2.570.976)	(46.998)	(58.365)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>35.191.253</b>	<b>(9.758.306)</b>	<b>69.368.288</b>	<b>(4.558.348)</b>	<b>3.360.006</b>	<b>(2.014.280)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	(1.958)	–	–	–	(3.402)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>35.191.253</b>	<b>(9.760.264)</b>	<b>69.368.288</b>	<b>(4.558.348)</b>	<b>3.360.006</b>	<b>(2.017.682)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Climate Action Fund*	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	748	–	–	–
Dividendenerträge		60.894	3.844	1.800	256.336	248.792
Bankzinsen		7.086	389	40	16.772	–
Sonstige Erträge		36	8	–	29	48
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		1.309	(44.633)	(93.498)	276.008	119.768
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		360.059	144.533	(267.376)	(274.735)	(117.238)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>429.384</b>	<b>104.889</b>	<b>(359.034)</b>	<b>274.410</b>	<b>251.370</b>
<b>Aufwendungen</b>						
	3					
Managementgebühren		(2.545)	(2.416)	(2.389)	(46.552)	(44.261)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(3.983)	(1.960)	(817)	(2.883)	(2.660)
Rechtskosten		(2.926)	(856)	(799)	(1.003)	(3.706)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(53)	(19)	(22)	(97)	(89)
Vergütung des Währungsmanagers		–	(10)	(10)	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(752)	(4.214)	(4.392)	(1.504)	–
Sonstige Aufwendungen		(6.811)	(6.593)	(8.517)	(4.661)	(8.459)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(17.070)</b>	<b>(16.068)</b>	<b>(16.946)</b>	<b>(56.700)</b>	<b>(59.175)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	2.073	13.746	14.521	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>414.387</b>	<b>102.567</b>	<b>(361.459)</b>	<b>217.710</b>	<b>192.195</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	–	–	–	(2.471)	(15.189)
Bankzinsen		–	–	–	–	(7.081)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2.471)</b>	<b>(22.270)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>414.387</b>	<b>102.567</b>	<b>(361.459)</b>	<b>215.239</b>	<b>169.925</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(7.943)	(688)	(63)	(14.234)	(10.369)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>406.444</b>	<b>101.879</b>	<b>(361.522)</b>	<b>201.005</b>	<b>159.556</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(4.005)	(4.006)	(3.984)	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>402.439</b>	<b>97.873</b>	<b>(365.506)</b>	<b>201.005</b>	<b>159.556</b>

\* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Pan-European Small Cap Fund**		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	101.216	–	–
Dividendenerträge		189.705	1.182.234	1.027.215	2.136.112	1.089.124
Bankzinsen		–	5.804	65.251	7.175	15.075
Sonstige Erträge		6	39	–	–	220
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		829.181	399.043	28.163.885	37.029.150	(1.233.060)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(739.220)	(3.710.334)	(12.127.115)	(42.766.815)	17.377.281
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>279.672</b>	<b>(2.123.214)</b>	<b>17.230.452</b>	<b>(3.594.378)</b>	<b>17.248.640</b>
<b>Aufwendungen</b>						
	3					
Managementgebühren		(10.391)	(324.370)	(657.719)	(1.149.204)	(265.501)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(693)	(13.577)	(40.207)	(67.451)	(31.426)
Rechtskosten		(1.014)	(3.482)	(3.009)	(28.581)	(8.497)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(192)	(491)	(1.223)	(3.080)	(471)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	(828)	(958)	(49)
Gebühren für Steuererklärung		(1.697)	(4.799)	(4.011)	(4.972)	(3.936)
Sonstige Aufwendungen		(2.400)	(12.548)	(6.689)	(19.273)	(17.729)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(16.387)</b>	<b>(359.267)</b>	<b>(713.686)</b>	<b>(1.273.519)</b>	<b>(327.609)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	3.902	–	–	–	36.915
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>267.187</b>	<b>(2.482.481)</b>	<b>16.516.766</b>	<b>(4.867.897)</b>	<b>16.957.946</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	–	–	(12.355)	(4.622)	–
Bankzinsen		(6.312)	–	–	–	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(6.312)</b>	<b>–</b>	<b>(12.355)</b>	<b>(4.622)</b>	<b>–</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>260.875</b>	<b>(2.482.481)</b>	<b>16.504.411</b>	<b>(4.872.519)</b>	<b>16.957.946</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(98.396)	(59.100)	(308.165)	(640.824)	(254.290)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>162.479</b>	<b>(2.541.581)</b>	<b>16.196.246</b>	<b>(5.513.343)</b>	<b>16.703.656</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>162.479</b>	<b>(2.541.581)</b>	<b>16.196.246</b>	<b>(5.513.343)</b>	<b>16.703.656</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Pan-European Small Cap Fund, der am 13. Juni 2024 vollständig geschlossen wurde.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Emerging Markets	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
	JPY	JPY	USD	USD	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	–	–	117.099	–	84.745	–
Dividendenerträge	1.195.017.467	125.021.350	7.956.318	11.047.285	15.875.985	13.450.624
Bankzinsen	–	–	55.579	13.403	31.099	–
Sonstige Erträge	–	476.256	59	10.429	115	19
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	856.535.147	467.209.790	4.538.558	5.371.060	3.978.534	(13.169.109)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(3.431.546.170)	1.119.489.372	18.900.285	(2.643.934)	77.987.293	(14.057.158)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>	<b>(1.379.993.556)</b>	<b>1.712.196.768</b>	<b>31.567.898</b>	<b>13.798.243</b>	<b>97.957.771</b>	<b>(13.775.624)</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(260.705.760)	(29.768.130)	(876.498)	(924.827)	(2.107.448)	(1.586.226)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(16.124.053)	(1.902.094)	(45.570)	(56.863)	(181.397)	(132.097)
Rechtskosten	(1.935.001)	(779.639)	(7.521)	(17.805)	(30.082)	(32.092)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(446.407)	(65.250)	(1.488)	(1.941)	(5.366)	(4.349)
Vergütung des Währungsmanagers	(298.236)	(17.964)	(4)	(3)	(7)	(7)
Gebühren für Steuererklärung	(601.643)	(298.360)	(12.032)	(12.432)	(11.167)	(13.333)
Sonstige Aufwendungen	(3.708.066)	(1.475.438)	(8.796)	(17.686)	(16.075)	(33.192)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(283.819.166)</b>	<b>(34.306.875)</b>	<b>(951.909)</b>	<b>(1.031.557)</b>	<b>(2.351.542)</b>	<b>(1.801.296)</b>
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>	<b>(1.663.812.722)</b>	<b>1.677.889.893</b>	<b>30.615.989</b>	<b>12.766.686</b>	<b>95.606.229</b>	<b>(15.576.920)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	(5.665.623)	(105.387)	(315.692)	(255.781)	(879.325)	(348.887)
Bankzinsen	(861.323)	(265.106)	–	–	–	(3.710)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(6.526.946)</b>	<b>(370.493)</b>	<b>(315.692)</b>	<b>(255.781)</b>	<b>(879.325)</b>	<b>(352.597)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(1.670.339.668)</b>	<b>1.677.519.400</b>	<b>30.300.297</b>	<b>12.510.905</b>	<b>94.726.904</b>	<b>(15.929.517)</b>
Kapitalertragsteuer	–	–	(361.114)	(677.002)	(3.084.240)	(1.228.532)
Quellensteuer	(179.252.620)	(18.753.204)	(607.627)	(1.213.323)	(1.500.797)	(1.509.906)
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>(1.849.592.288)</b>	<b>1.658.766.196</b>	<b>29.331.556</b>	<b>10.620.580</b>	<b>90.141.867</b>	<b>(18.667.955)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.849.592.288)</b>	<b>1.658.766.196</b>	<b>29.331.556</b>	<b>10.620.580</b>	<b>90.141.867</b>	<b>(18.667.955)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Listed Private Markets Fund*	Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	12.200	–	284.766	358.341	–	1.241.305	358.341
Dividendenerträge	1.934.129	1.685.616	–	–	60.228	103.914.291	95.272.919
Bankzinsen	6.631	346	4.505	–	75	1.207.176	220.861
Sonstige Erträge	–	–	102	164	–	14.094	131.427
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	6.122.666	909.364	(370.101)	(392.211)	(2.260)	177.406.326	82.348.794
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	3.134.262	17.121	876.719	(1.095.047)	305.304	68.888.388	(229.514.400)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>11.209.888</b>	<b>2.612.447</b>	<b>795.991</b>	<b>(1.128.753)</b>	<b>363.347</b>	<b>352.671.580</b>	<b>(51.182.058)</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>						
Managementgebühren	(130.782)	(129.560)	(16.394)	(17.147)	(3.707)	(17.303.934)	(16.614.668)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(16.981)	(16.998)	(4.024)	(4.679)	(1.604)	(1.210.664)	(1.095.433)
Rechtskosten	(4.171)	(7.458)	(2.256)	(4.514)	(2.232)	(216.286)	(307.034)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(544)	(573)	(107)	(147)	(200)	(37.266)	(38.623)
Vergütung des Währungsmanagers	–	–	(2)	(6)	–	(86.184)	(95.147)
Gebühren für Steuererklärung	(5.219)	(5.951)	(501)	(497)	(1.001)	(86.607)	(91.384)
Sonstige Aufwendungen	(11.813)	(14.802)	(5.063)	(16.858)	(3.904)	(269.686)	(370.084)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(169.510)</b>	<b>(175.342)</b>	<b>(28.347)</b>	<b>(43.848)</b>	<b>(12.648)</b>	<b>(19.210.627)</b>	<b>(18.612.373)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	6.392	63.374	33.310
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>11.040.378</b>	<b>2.437.105</b>	<b>767.644</b>	<b>(1.172.601)</b>	<b>357.091</b>	<b>333.524.327</b>	<b>(69.761.121)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	–	(37.895)	(29.966)	–	(11.704.460)	(10.928.360)
Bankzinsen	–	–	–	(621)	–	(28.285)	(15.514)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(37.895)</b>	<b>(30.587)</b>	<b>–</b>	<b>(11.732.745)</b>	<b>(10.943.874)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>11.040.378</b>	<b>2.437.105</b>	<b>729.749</b>	<b>(1.203.188)</b>	<b>357.091</b>	<b>321.791.582</b>	<b>(80.704.995)</b>
Kapitalertragsteuer	4	(221.976)	(113.810)	–	–	(3.719.093)	(2.151.785)
Quellensteuer	4	(201.714)	(216.332)	(3.868)	(121)	(11.669)	(10.057.907)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>10.616.688</b>	<b>2.106.963</b>	<b>725.881</b>	<b>(1.203.309)</b>	<b>345.422</b>	<b>307.706.591</b>	<b>(92.914.687)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	(5.222)	–	–	(921)	(8.932)	(14.566)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>10.616.688</b>	<b>2.101.741</b>	<b>725.881</b>	<b>(1.203.309)</b>	<b>344.501</b>	<b>307.697.659</b>	<b>(92.929.253)</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
	30.09.2024 GBP	31.03.2024 GBP	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.047.017.480	1.006.520.158	243.561.412	228.925.079	–	73.941.211
Bankguthaben	8 71.191.284	43.824.272	877.987	1.796.740	68.480	470.305
Forderungen aus Zeichnungen	39.281.324	1.165.283	1.256.441	349.415	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen	228.422	–	–	6.250.025	–	4.735.311
Forderungen aus Anlageerträgen	1.626.242	2.581.602	101.599	115.760	423	287.974
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>1.159.344.752</b>	<b>1.054.091.315</b>	<b>245.797.439</b>	<b>237.437.019</b>	<b>68.903</b>	<b>79.434.801</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(10.865.773)	(3.815.183)	(1.229)	(364.726)	–	(1.064.448)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6.613.469)	(3.122.323)	(278.315)	(3.394.320)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(19.736.460)	(521.529)	–	(5.757)	–	(4.387.146)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(1.437.525)	(1.888.223)	(182.214)	(265.006)	(68.903)	(138.789)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(38.653.227)</b>	<b>(9.347.258)</b>	<b>(461.758)</b>	<b>(4.029.809)</b>	<b>(68.903)</b>	<b>(5.590.383)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.120.691.525</b>	<b>1.044.744.057</b>	<b>245.335.681</b>	<b>233.407.210</b>	<b>–</b>	<b>73.844.418</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.120.691.525</b>	<b>1.044.744.057</b>	<b>245.335.681</b>	<b>233.407.210</b>	<b>–</b>	<b>73.844.418</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Global Small Cap Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		644.452.090	652.930.986	1.094.091.131	1.151.602.593	46.308.678	47.111.826
Bankguthaben	8	6.081.831	3.317.119	3.307.437	9.778.894	206.835	440.250
Forderungen aus Zeichnungen		907.843	1.361.063	1.122.287	2.618.441	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		7.580.737	–	2.969.005	–	589.422	123.680
Forderungen aus Anlageerträgen		372.346	520.247	1.285.347	1.658.494	27.122	59.724
Sonstige Vermögenswerte		859	2.828	–	–	–	15.867
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>659.395.706</b>	<b>658.132.243</b>	<b>1.102.775.207</b>	<b>1.165.658.422</b>	<b>47.132.057</b>	<b>47.751.347</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(527)	(66.149)	(50)	(4.389)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(2.506.442)	(1.212.064)	(3.313.411)	(2.962.357)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(7.580.737)	–	–	(2.836.768)	–	(64.022)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(310.483)	(303.101)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(448.962)	(599.424)	(940.126)	(1.285.554)	(70.890)	(64.467)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(10.847.151)</b>	<b>(2.180.738)</b>	<b>(4.253.587)</b>	<b>(7.089.068)</b>	<b>(70.890)</b>	<b>(128.489)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>648.548.555</b>	<b>655.951.505</b>	<b>1.098.521.620</b>	<b>1.158.569.354</b>	<b>47.061.167</b>	<b>47.622.858</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>648.548.555</b>	<b>655.951.505</b>	<b>1.098.521.620</b>	<b>1.158.569.354</b>	<b>47.061.167</b>	<b>47.622.858</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Climate Action Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		11.056.568	10.619.909	2.557.074	2.666.031	14.796.059	12.362.838
Bankguthaben	8	325.195	350.810	21.446	15.953	312.193	76.831
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	4.078	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	1.006	–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		3.996	6.481	1.316	1.533	9.363	24.893
Sonstige Vermögenswerte		24.935	22.862	62.673	48.926	19.973	19.973
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>11.410.694</b>	<b>11.001.068</b>	<b>2.642.509</b>	<b>2.732.443</b>	<b>15.141.666</b>	<b>12.484.535</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	(8)	(1.241)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(19.313)	(18.610)	(26.444)	(33.090)	(57.449)	(70.403)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(19.313)</b>	<b>(18.610)</b>	<b>(26.452)</b>	<b>(34.331)</b>	<b>(57.449)</b>	<b>(70.403)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>11.391.381</b>	<b>10.982.458</b>	<b>2.616.057</b>	<b>2.698.112</b>	<b>15.084.217</b>	<b>12.414.132</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		33.588	37.593	8.745	12.751	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>11.424.969</b>	<b>11.020.051</b>	<b>2.624.802</b>	<b>2.710.863</b>	<b>15.084.217</b>	<b>12.414.132</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Lazard Pan-European Small Cap Fund**		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	30.09.2024	31.03.2024	
Anmerkung	EUR	EUR	USD	USD	USD	JPY	JPY	
<b>Umlaufvermögen</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	5.807.427	177.317.325	170.446.632	302.068.837	109.470.510.662	32.257.612.930	
Bankguthaben	8	97.564	60.995	2.128.175	5.745.203	3.473.155	193.385.205	
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	110.735	346.040	1.313.828	153.380.915	1.628.931.573	
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	63.951	–	–	–	–	163.499.336	
Forderungen aus Anlageerträgen	–	3.152	2.726	13.294	137.445	959.825.193	228.874.314	
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	73.458	–	–	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>97.564</b>	<b>5.935.525</b>	<b>179.558.961</b>	<b>176.551.169</b>	<b>307.066.723</b>	<b>110.777.101.975</b>	<b>34.683.649.017</b>	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	(366)	(102.929)	(846)	(4.006.952)	(1.754.653)	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	(30.800)	(10.175)	(289.295)	(1.054.679)	(94.917.617)	(23.160.010)	
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	–	(24.446)	–	–	(2.233.838)	–	(2.025.941.460)	
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–	–	
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(97.564)	(134.555)	(370.194)	(504.090)	(198.048)	(83.290.562)	(22.441.403)	
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(97.564)</b>	<b>(189.801)</b>	<b>(380.735)</b>	<b>(896.314)</b>	<b>(3.487.411)</b>	<b>(182.215.131)</b>	<b>(2.073.297.526)</b>	
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>–</b>	<b>5.745.724</b>	<b>179.178.226</b>	<b>175.654.855</b>	<b>303.579.312</b>	<b>110.594.886.844</b>	<b>32.610.351.491</b>	
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–	–	
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>–</b>	<b>5.745.724</b>	<b>179.178.226</b>	<b>175.654.855</b>	<b>303.579.312</b>	<b>110.594.886.844</b>	<b>32.610.351.491</b>	

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		226.667.646	199.299.036	861.317.387	689.886.637	81.248.829	74.578.268
Bankguthaben	8	1.289.950	2.653.973	3.052.824	2.060.776	282.856	201.181
Forderungen aus Zeichnungen		55.722	69.666	350.665	312.396	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		139.517	–	37.184	1.337.597	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		541.627	556.989	1.638.133	2.857.988	206.060	378.350
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	–	4.105	9.356
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>228.694.462</b>	<b>202.579.664</b>	<b>866.396.193</b>	<b>696.455.394</b>	<b>81.741.850</b>	<b>75.167.155</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(2.181)	(958)	(1.571)	(1.670)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(539.491)	(635.626)	(427.827)	(909.760)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(269.774)	(105.104)	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(865.858)	(612.589)	(5.047.041)	(2.733.456)	(358.955)	(279.500)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(376.464)	(472.728)	(598.081)	(738.286)	(81.383)	(112.399)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(1.783.994)</b>	<b>(1.721.901)</b>	<b>(6.344.294)</b>	<b>(4.488.276)</b>	<b>(440.338)</b>	<b>(391.899)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>226.910.468</b>	<b>200.857.763</b>	<b>860.051.899</b>	<b>691.967.118</b>	<b>81.301.512</b>	<b>74.775.256</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>226.910.468</b>	<b>200.857.763</b>	<b>860.051.899</b>	<b>691.967.118</b>	<b>81.301.512</b>	<b>74.775.256</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Listed Private Markets Fund*	Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.348.841	15.967.770	13.086.082	5.896.028.859	4.821.048.459
Bankguthaben	8 158.113	303.906	325.568	118.580.699	85.310.013
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	51.197	58.757.616	17.288.329
Forderungen aus veräußerten Anlagen	274.496	–	–	11.895.750	13.596.671
Forderungen aus Anlageerträgen	137.929	151.005	48.140	13.367.042	11.408.383
Sonstige Vermögenswerte	4.046	4.046	6.392	198.701	176.938
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>14.923.425</b>	<b>16.426.727</b>	<b>13.517.379</b>	<b>6.098.828.667</b>	<b>4.948.828.793</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(83.112)	(206.224)	–	(14.644.767)	(6.639.657)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	(3.373)	(17.636.003)	(13.530.482)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(357.262)	–	(747)	(36.829.023)	(21.466.569)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	–	–	–	(6.582.337)	(3.928.646)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(78.117)	(91.613)	(48.169)	(6.181.273)	(7.167.952)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(518.491)</b>	<b>(297.837)</b>	<b>(52.289)</b>	<b>(81.873.403)</b>	<b>(52.733.306)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>14.404.934</b>	<b>16.128.890</b>	<b>13.465.090</b>	<b>6.016.955.264</b>	<b>4.896.095.487</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	39.079	81.412	50.344
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>14.404.934</b>	<b>16.128.890</b>	<b>13.504.169</b>	<b>6.017.036.676</b>	<b>4.896.145.831</b>

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc zum 31. März 2024 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenüberschrift in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
		30.09.2024 GBP	30.09.2023 GBP	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>1.044.744.057</b>	<b>1.366.986.800</b>	<b>233.407.210</b>	<b>225.723.645</b>	<b>73.844.418</b>	<b>49.620.992</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	228.166.737	81.143.904	33.718.324	39.880.373	–	28.486
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(172.919.218)	(261.665.974)	(43.196.332)	(41.488.027)	(72.895.488)	(289.148)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20.699.949	(55.185.904)	21.406.479	(1.038.320)	(948.930)	(1.987.266)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>1.120.691.525</b>	<b>1.131.278.826</b>	<b>245.335.681</b>	<b>223.077.671</b>	<b>–</b>	<b>47.373.064</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Global Small Cap Fund	
	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>655.951.505</b>	<b>439.945.512</b>	<b>1.158.569.354</b>	<b>968.172.294</b>	<b>47.622.858</b>	<b>44.087.980</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 111.718.768	195.439.567	149.073.107	312.418.434	46.495.179	200
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (154.312.971)	(60.219.857)	(278.489.129)	(182.375.624)	(50.416.876)	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	35.191.253	(9.760.264)	69.368.288	(4.558.348)	3.360.006	(2.017.682)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>648.548.555</b>	<b>565.404.958</b>	<b>1.098.521.620</b>	<b>1.093.656.756</b>	<b>47.061.167</b>	<b>42.070.498</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Climate Action Fund*	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>11.020.051</b>	<b>2.710.863</b>	<b>2.674.644</b>	<b>12.414.132</b>	<b>12.095.513</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2.479	15.520	33.665	2.666.788	191.692
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	–	(199.454)	–	(197.708)	(471.643)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		402.439	97.873	(365.506)	201.005	159.556
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>11.424.969</b>	<b>2.624.802</b>	<b>2.342.803</b>	<b>15.084.217</b>	<b>11.975.118</b>

\* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Pan-European Small Cap Fund**		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 JPY	30.09.2023 JPY
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>5.745.724</b>	<b>61.582.630</b>	<b>175.654.855</b>	<b>417.434.989</b>	–	<b>32.610.351.491</b>	<b>7.426.155.558</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 125.861	444.661	10.284.338	10.375.718	327.846.181	89.142.574.575	3.873.841.522
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (6.034.064)	(780.601)	(22.957.213)	(199.620.143)	(40.970.525)	(9.308.446.934)	(2.655.213.331)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	162.479	(2.541.581)	16.196.246	(5.513.343)	16.703.656	(1.849.592.288)	1.658.766.196
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>–</b>	<b>58.705.109</b>	<b>179.178.226</b>	<b>222.677.221</b>	<b>303.579.312</b>	<b>110.594.886.844</b>	<b>10.303.549.945</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>200.857.763</b>	<b>246.866.520</b>	<b>691.967.118</b>	<b>554.497.221</b>	<b>74.775.256</b>	<b>71.031.641</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	22.874.068	43.943.040	106.448.527	149.945.994	204.382	598.921
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(26.152.919)	(96.991.540)	(28.505.613)	(39.036.296)	(4.294.814)	(22.995)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		29.331.556	10.620.580	90.141.867	(18.667.955)	10.616.688	2.101.741
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>226.910.468</b>	<b>204.438.600</b>	<b>860.051.899</b>	<b>646.738.964</b>	<b>81.301.512</b>	<b>73.709.308</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.  
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable	Lazard	Lazard		
		Fixed Income Fund	Listed Private Markets Fund*	Global Active Funds plc**	Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	
		USD	USD	USD	USD	
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>16.128.890</b>	<b>19.210.199</b>	<b>–</b>	<b>4.896.145.831</b>	<b>4.875.889.990</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2.175.531	1.985.216	13.203.194	1.706.644.370	885.292.313
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(4.625.368)	(757.564)	(43.526)	(1.016.867.372)	(974.232.809)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		725.881	(1.203.309)	344.501	307.697.659	(92.929.253)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	123.416.188	(18.583.604)
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>14.404.934</b>	<b>19.234.542</b>	<b>13.504.169</b>	<b>6.017.036.676</b>	<b>4.675.436.637</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltensumme in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## 1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 10. April 1996 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der „Fonds“ und zusammen als die „Fonds“ bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations von 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 28 Fonds, von denen 16 zum 30. September 2024 aktiv sind. Zum 30. September 2024 wurden Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Climate Action Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard US Small Cap Equity Fund (aufgelegt am 25. April 2024), Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und Lazard Listed Private Markets Fund (aufgelegt am 19. August 2024) finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Global Equity Income Fund wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Pan European Equity Fund und der Lazard UK Omega Equity Fund wurden am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung der Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

Der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen und hält weiterhin zwei nicht handelbare Positionen, NMC Health Plc und National Gulf Ltd. Diese Positionen werden als wertlos angesehen.

Der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard MENA Fund wurde am 17. Januar 2023 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Developing Markets Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Thematic Fund wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzmethoden, die die Gesellschaft bei der Erstellung dieses verkürzten ungeprüften Halbjahresabschlusses anwendet, sind unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Abschlusses beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf Nettovermögen, welches Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 keine Einschränkung enthielt.

### Grundlage der Erstellung

Dieser verkürzte ungeprüfte Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft und die Fonds über die nötigen Ressourcen verfügen, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Abschluss der Gesellschaft und der Fonds (mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten vollständig zurückgenommenen Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Lazard Global Managed Volatility Fund und der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 vollständig zurückgenommen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Abschnitt 7 „Statement of Cash Flows“ Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden und die Gesellschaft in einer Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

### Währungsumrechnung

Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Es handelt sich dabei um US-Dollar („USD“), mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf Japanische Yen („JPY“) lautet, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro („EUR“) lauten und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Britische Pfund („GBP“) lautet. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

Um die in EUR, GBP und JPY dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen, um die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und die aktuellen finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz zu dem am jeweiligen Enddatum des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 123.416.188 USD (30. September 2023: (18.583.604) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

Der Manager hat die Verantwortung für das Management und die Administration der geschäftlichen Belange der Gesellschaft sowie für die Ausschüttung der Anteile und unterliegt dabei der Oberaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats.

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist.

Diese Gebühren, wie nachfolgend detailliert dargestellt, werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Dem Manager steht seitens der Fonds ebenfalls eine Erstattung seiner im normalen Rahmen getätigten Barauslagen zu.

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
A Acc CHF Hedged	0,85 %	–	–	–	–
A Acc EUR	–	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,85 %
A Acc EUR Hedged	0,85 %	0,85 %	0,65 %	–	–
A Acc GBP	0,85 %	–	0,65 %	0,85 %	0,85 %
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	–	0,85 %	0,85 %
A Acc USD Hedged	0,85 %	–	–	–	–
A Dist EUR Hedged	0,85 %	–	–	–	0,85 %
A Dist GBP	0,85 %	–	–	–	–
A Dist USD	0,85 %	0,85 %	–	–	–
A Dist USD Hedged	0,85 %	–	–	–	–
AM Dist GBP	0,85 %	–	–	–	–
AP Acc EUR Hedged	–	–	–	1,00 %	–
B Acc CHF Hedged	1,75 %	–	–	–	–
B Acc EUR Hedged	1,75 %	–	–	–	–
B Acc GBP	1,75 %	–	–	–	1,50 %
B Acc USD Hedged	1,75 %	–	–	–	–
B Dist USD Hedged	1,75 %	–	–	–	–
BP Acc EUR Hedged	–	–	–	1,75 %	–
BP Acc USD	2,00 %	1,75 %	–	1,75 %	1,75 %
BP Acc USD Hedged	2,00 %	–	–	–	–
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	–	–	–
BP Dist USD Hedged	2,00 %	–	–	–	–
C Acc CHF	–	–	–	–	0,75 %
C Acc CHF Hedged	–	–	–	–	0,75 %
C Acc EUR	–	–	–	0,75 %	0,75 %
C Acc EUR Hedged	0,85 %	–	–	–	–
C Acc GBP	0,85 %	0,75 %	–	0,75 %	0,75 %
C Acc USD	–	–	–	0,75 %	0,75 %
C Acc USD Hedged	0,85 %	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	0,85 %	–	–	–	–
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	–	0,75 %	0,75 %
C Dist USD	0,85 %	–	–	–	0,75 %
C Dist USD Hedged	0,85 %	–	–	–	–
E Acc EUR	–	Bis zu 1,00 %	–	–	–
E Acc GBP	–	Bis zu 1,00 %	–	Bis zu 1,00 %	–
E Acc GBP Hedged	–	Bis zu 1,00 %	–	–	–
E Acc USD	–	Bis zu 1,00 %	–	Bis zu 1,00 %	–
E Dist EUR	–	Bis zu 1,00 %	–	Bis zu 1,00 %	–
E Dist GBP	–	Bis zu 1,00 %	–	Bis zu 1,00 %	–
E Dist USD	–	Bis zu 1,00 %	–	Bis zu 1,00 %	–
EA Acc GBP	–	0,50 %	–	0,50 %	0,50 %
EA Acc USD	–	0,50 %	–	–	0,50 %
EA Dist GBP	–	0,50 %	–	–	0,50 %
J Acc EUR	–	–	–	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %
J Acc EUR Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
J Acc GBP	Bis zu 1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %
J Acc USD	–	–	–	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %
J Dist EUR	–	–	–	–	Bis zu 1,00 %

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
J Dist GBP	Bis zu 1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %
J Dist USD	–	–	–	–	Bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund**
A Acc CHF	–	0,80 %	–	–	–
A Acc EUR	–	0,80 %	0,80 %	1,00 %	–
A Acc GBP	1,00 %	0,80 %	–	–	–
A Acc USD	1,00 %	0,80 %	0,80 %	1,00 %	–
A Dist EUR	–	–	–	1,00 %	–
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	–
A Dist USD	–	–	–	1,00 %	–
B Acc EUR	–	–	–	–	1,50 %
B Acc GBP	–	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	1,50 %	–
BP Acc USD	–	–	–	1,75 %	–
BP Dist USD	–	–	–	1,75 %	–
C Acc EUR	–	–	–	–	0,75 %
C Acc GBP	–	0,75 %	0,75 %	0,75 %	–
C Acc USD	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	0,75 %	–
C Dist USD	–	–	–	–	–
EA Acc GBP	0,55 %	0,35 %	–	–	–
EA Acc USD	–	0,35 %	–	–	–
EA Dist GBP	–	–	–	–	–
J Acc EUR	–	–	Bis zu 1,00 %	–	–
J Acc EUR Hedged	–	–	Bis zu 1,00 %	–	–
J Acc GBP	–	–	–	–	–
J Acc USD	–	–	Bis zu 1,00 %	–	–
J Dist GBP	–	–	Bis zu 1,00 %	–	–

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
A Acc EUR	–	0,70 %	0,85 %	1,00 %	–
A Acc EUR Hedged	–	0,70 %	0,85 %	–	–
A Acc GBP	–	0,70 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Acc JPY	–	–	0,85 %	–	–
A Acc USD	0,75 %	0,70 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Acc USD Hedged	–	–	0,85 %	–	–
A Dist EUR	–	–	–	1,00 %	0,70 %
A Dist EUR Hedged	–	–	–	1,00 %	–
A Dist USD	0,75 %	–	0,85 %	1,00 %	–
A Dist USD Hedged	–	–	0,85 %	–	–
B Acc EUR	–	–	1,50 %	1,50 %	–
B Acc EUR Hedged	1,50 %	–	1,50 %	–	–
B Acc JPY	–	–	1,50 %	–	–
B Acc USD	1,50 %	–	–	1,50 %	–
B Dist USD	1,50 %	–	–	–	–
BP Acc USD	2,00 %	–	1,75 %	1,75 %	–
BP Acc USD Hedged	–	–	1,75 %	–	–
BP Dist EUR Hedged	–	1,65 %	–	–	–
BP Dist USD	2,00 %	–	1,75 %	1,75 %	–
BP Dist USD Hedged	–	–	1,75 %	–	–
C Acc EUR	0,75 %	–	–	1,00 %	–
C Acc EUR Hedged	0,75 %	–	0,85 %	–	–

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
C Acc GBP	0,75 %	0,65 %	–	–	0,60 %
C Acc USD	0,75 %	0,65 %	–	–	0,60 %
C Dist GBP	–	–	–	–	0,60 %
C Dist GBP Hedged	–	–	0,85 %	–	–
C Dist USD	0,75 %	–	–	–	–
E Acc GBP	0,50 %	–	–	–	–
EA Acc EUR	–	0,40 %	0,50 %	–	–
EA Acc EUR Hedged	–	0,40 %	0,50 %	–	0,40 %
EA Acc GBP	–	0,40 %	0,50 %	–	0,40 %
EA Acc GBP Hedged	–	0,40 %	–	–	–
EA Acc JPY	–	–	0,50 %	–	–
EA Acc USD	0,50 %	0,40 %	0,50 %	–	0,40 %
EA Dist GBP	–	0,40 %	0,50 %	–	–
EA Dist USD	–	–	0,50 %	–	–
S Acc EUR	–	–	–	0,85 %	–
S Acc EUR Hedged	–	–	–	0,85 %	–
S Acc GBP	–	–	–	0,85 %	–
S Acc USD	–	–	–	0,85 %	–
S Dist EUR	–	–	–	0,85 %	–
S Dist GBP	–	–	–	0,85 %	–
S Dist USD	–	–	–	0,85 %	–
SA Acc EUR	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
WW Dist EUR	–	Bis zu 1,00 %	–	–	–
WW Dist GBP	–	Bis zu 1,00 %	–	–	–

Klasse	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Listed Private Markets Fund****
A Acc GBP	–	–	0,75 %
A Acc USD	0,70 %	–	0,75 %
A Dist USD	–	0,50 %	–
B Acc EUR Hedged	–	1,00 %	–
B Dist USD	–	1,00 %	–
BP Acc USD	–	1,50 %	–
BP Dist USD	–	1,50 %	–
EA Acc GBP	–	–	0,35 %
EA Acc USD	–	–	0,35 %
EA Dist GBP	–	–	0,35 %
I Acc CHF	Bis zu 1,00 %	–	–

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der Anteilsklasse X zu halten, wenn Lazard oder ein verbundenes Unternehmen von Lazard als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in den Fonds an, die auf der Anlageverwaltungsvereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung. Die jährlichen Managementgebühren für die M- und die X-Klasse betragen null. Daher sind diese Klassen in den vorstehenden Angaben zu Gebührensätzen nicht berücksichtigt.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 17.303.934 USD (30. September 2023: 16.614.668 USD) an, davon standen 3.252.474 USD (31. März 2024: USD 2.708.306) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilsklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospekts „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer angemessenen jährlichen Obergrenze des Nettoinventarwerts des Fonds. Die Obergrenze für jeden Fonds ist in der nachfolgenden Tabelle angegeben:

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Equity Fund	0,30
Lazard Global Managed Volatility Fund***	0,23
Lazard Global Thematic Focus Fund	0,30
Lazard Global Equity Franchise Fund	0,20
Lazard Global Small Cap Fund	0,38
Lazard Climate Action Fund	0,30
Lazard Digital Health Fund	0,30
Lazard European Equity Fund	0,30
Lazard Pan-European Small Cap Fund**	0,20
Lazard US Equity Concentrated Fund	0,30
Lazard US Small Cap Equity Fund*	0,30
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	0,30
Lazard Listed Private Markets Fund****	0,30

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Zum 30. September 2024 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Climate Action Fund, den Lazard Digital Health Fund, den Lazard Pan-European Small Cap Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund. Zum 31. März 2024 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Thematic Fund, den Lazard Climate Action Fund, den Lazard Digital Health Fund und den Lazard Developing Markets Equity Fund.

Der Manager ist für alle Aufwendungen, die über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Für den Lazard Global Equity Franchise Fund, den Lazard Global Small Cap Fund und den Lazard US Equity Concentrated Fund sind die Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten zur Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse der Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Die vom Manager während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums erstatteten Gebühren beliefen sich auf 63.374 USD (30. September 2023: 33.310 USD), davon standen 147.312 USD (31. März 2024: 135.082 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

Der Verwaltungsstelle steht eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle (Fortsetzung)

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,0075 % des NIW der Fonds. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,015 % des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 1.210.664 USD (30. September 2023: 1.095.433 USD). 1.642.533 USD (31. März 2024: 2.923.033 USD) standen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,03 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 86.184 USD (30. September 2023: 95.147 USD) an, davon standen 44.755 USD (31. März 2024: 44.453 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Honorare des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 37.266 USD (30. September 2023: 38.623 USD), wovon 430 USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

## 4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden irischen Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung einzustufen. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig für Erträge und Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eingetreten ist. Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Aufhebungen, Übertragungen von Anteilen oder zum Ende eines „relevanten Zeitraums“ ein, wobei ein „relevanter Zeitraum“ eine Zeitspanne von acht Jahren umfasst, welche mit dem Erwerb der Anteile durch die Anteilinhaber beginnt, und jeder darauf folgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden „relevanten Zeitraum“ folgt.

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

- a) jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- b) ein Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- c) ein Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- d) ein bestimmter Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und früheren Eheleuten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt nicht ein in Bezug auf Anteilinhaber, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort haben und die der Gesellschaft eine entsprechende gültige Erklärung vorgelegt haben.

Liegt keine solche Erklärung vor, wird die Gesellschaft im Falle eines steuerpflichtigen Ereignisses in Irland steuerpflichtig. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können in dem Land, in dem sie erzielt wurden, Quellensteuern unterliegen und diese Steuern können daher einem Fonds oder seinen Anteilhabern möglicherweise nicht erstattet werden. Solche nicht erstattungsfähigen Quellensteuern werden separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

## 4. Besteuerung (Fortsetzung)

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den NIW der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 GBP, gestückelt in 40.000 Zeichneranteile mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP („Equity Shares“), die anschließend zurückgenommen wurden. Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

### Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte gewinnberechtigende Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

### Swing-Pricing

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. „verwässert“ wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmaßnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Maße auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilinhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschließen, den Nettoinventarwert je Anteil bei der Berechnung des Anteilspreises an einem bestimmten Handelstag anzupassen (dies wird als die Anwendung von „Swing-Pricing“ bezeichnet).

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,16 Basispunkten und 50,09 Basispunkten für sowohl Zeichnungen als auch Rücknahmen (im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 lagen sie zwischen 0,20 Basispunkten und 28,53 Basispunkten).

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

#### Swing-Pricing (Fortsetzung)

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum werden in den folgenden Tabellen aufgeschlüsselt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>376.744.588</b>		<b>558.055.414</b>		<b>558.055.414</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	5.948	81.889	69.135	919.053	31.928	418.813
- A Acc EUR Hedged	1.018.241	2.675.585	2.151.662	5.400.922	1.775.211	4.449.783
- A Acc GBP	5.052.546	13.335.279	22.342.977	55.092.503	8.889.423	21.658.782
- A Acc USD	1.388.572	14.973.994	1.657.598	16.463.263	445.856	4.288.207
- A Acc USD Hedged	13.859.732	47.212.558	8.447.041	27.051.197	5.380.936	16.951.100
- A Dist EUR Hedged	410.974	785.630	685.313	1.305.154	416.039	810.397
- A Dist GBP	8.144.135	15.501.721	16.700.684	30.724.219	8.784.712	16.134.908
- A Dist USD	3.839	33.537	72.539	605.907	54.687	464.801
- A Dist USD Hedged	344.064	957.753	1.172.418	3.200.922	184.440	498.255
- AM Dist GBP	13.290	1.500.627	58.879	6.584.239	-	-
- B Acc CHF Hedged	13.542	136.228	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	70.090	929.324	124.217	1.614.778	68.851	893.763
- B Acc GBP	8.351	126.212	53.363	743.859	38.054	529.192
- B Acc USD Hedged	245.094	3.488.300	127.207	1.765.178	50.599	686.601
- B Dist USD Hedged	56.132	644.078	-	-	-	-
- BP Acc USD	1.651.041	17.159.305	55.112	512.122	33.849	307.989
- BP Acc USD Hedged	339.890	3.701.079	4.973	52.307	3.930	41.078
- BP Dist USD	18.736	171.127	297	2.427	279	2.280
- BP Dist USD Hedged	27	256	4.335	39.083	4.317	38.916
- C Acc EUR Hedged	361.359	3.896.858	717.921	7.451.860	465.361	4.835.049
- C Acc GBP	206.877	2.095.194	-	-	-	-
- C Acc USD Hedged	19.916	153.106	-	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	9.137	95.171	55.282	525.604	43.283	413.819
- C Dist GBP	2.745.966	34.256.786	964.165	11.189.850	530.523	6.137.603
- C Dist USD	1.295	10.496	196.758	1.579.922	-	-
- C Dist USD Hedged	432.649	4.337.894	703.180	6.772.785	150.894	1.428.718
- J Acc GBP	5.022.063	55.389.338	-	-	-	-
- J Dist GBP	393.848	4.339.784	-	-	-	-
- M Acc USD	164	177.628	1.120	1.187.648	150	153.850
	<b>41.837.518</b>	<b>228.166.737</b>	<b>56.366.176</b>	<b>180.784.802</b>	<b>27.353.322</b>	<b>81.143.904</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(4.991)	(63.761)	(387.534)	(4.972.418)	(12.408)	(160.387)
- A Acc EUR Hedged	(2.768.100)	(7.124.460)	(22.707.627)	(54.959.235)	(9.090.559)	(22.416.654)
- A Acc GBP	(23.729.739)	(62.433.061)	(43.949.036)	(110.609.783)	(12.042.128)	(29.552.823)
- A Acc USD	(74.014)	(774.283)	(247.341)	(2.454.401)	(72.417)	(700.186)
- A Acc USD Hedged	(9.201.842)	(31.583.915)	(28.396.526)	(92.964.860)	(8.640.737)	(27.697.276)
- A Dist EUR Hedged	(1.892.230)	(3.626.665)	(16.516.281)	(31.491.020)	(1.237.841)	(2.386.429)
- A Dist GBP	(28.418.578)	(55.396.876)	(119.757.200)	(220.416.062)	(84.716.619)	(155.894.148)
- A Dist USD	(10.997)	(97.091)	(39.077)	(334.625)	(10.720)	(90.705)
- A Dist USD Hedged	(285.237)	(801.289)	(1.921.755)	(5.152.979)	(1.101.179)	(2.930.797)
- AM Dist GBP	(5.915)	(668.623)	(1.639)	(183.946)	-	-
- B Acc CHF Hedged	(47.038)	(484.347)	(29.087)	(296.080)	(8.849)	(89.670)
- B Acc EUR Hedged	(101.807)	(1.363.688)	(305.534)	(3.914.571)	(158.466)	(2.045.108)
- B Acc GBP	(23.267)	(354.581)	(166.776)	(2.358.105)	(56.388)	(788.384)
- B Acc USD Hedged	(48.519)	(696.260)	(787.727)	(10.680.389)	(428.186)	(5.775.240)
- B Dist USD Hedged	-	-	(58.907)	(648.772)	(16.601)	(180.433)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		GBP		GBP		GBP
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- BP Acc USD	(12.938)	(124.159)	(58.048)	(539.984)	(40.325)	(371.419)
- BP Acc USD Hedged	(801)	(9.061)	(16.746)	(178.086)	(4.101)	(42.391)
- BP Dist USD	(12.067)	(106.095)	(11.227)	(91.508)	-	-
- BP Dist USD Hedged	(1.242)	(11.852)	(5.613)	(53.617)	(621)	(5.609)
- C Acc EUR Hedged	(230.878)	(2.441.693)	(1.336.490)	(13.611.750)	(654.119)	(6.672.319)
- C Dist EUR Hedged	(7.955)	(80.086)	(2.951)	(29.225)	(551)	(5.590)
- C Dist GBP	(305.151)	(3.764.679)	(408.587)	(4.811.266)	(208.208)	(2.435.747)
- C Dist USD	(470)	(3.940)	-	-	-	-
- C Dist USD Hedged	(68.217)	(668.838)	(391.613)	(3.678.290)	(118.915)	(1.158.355)
- J Acc GBP	(34)	(377)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(1.295)	(14.354)	-	-	-	-
- M Acc USD	(133)	(142.686)	(2.823)	(3.002.118)	(175)	(178.112)
- X Acc JPY Hedged	(76.543)	(82.498)	(170.857)	(171.392)	(88.154)	(88.192)
	<b>(67.329.998)</b>	<b>(172.919.218)</b>	<b>(237.677.002)</b>	<b>(567.604.482)</b>	<b>(118.708.267)</b>	<b>(261.665.974)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>351.252.108</b>		<b>376.744.588</b>		<b>466.700.469</b>	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1.424.949</b>		<b>1.622.566</b>		<b>1.622.566</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	2	235	3	408	1	199
- A Acc EUR Hedged	-	-	60.000	7.093.475	-	-
- A Acc USD	-	-	776	190.820	752	184.608
- A Dist USD	1	113	1	212	1	93
- BP Acc USD	8.104	1.421.971	1.584	249.994	-	-
- BP Dist USD	1	227	3	391	2	188
- C Acc GBP	2.532	528.164	5.062	934.189	1.745	297.287
- C Dist GBP	519	111.429	1.806	317.256	1.219	206.397
- E Acc EUR	3.415	404.456	6.231	625.051	4.824	475.344
- E Acc GBP	167.184	25.373.007	391.800	49.440.514	281.571	34.739.158
- E Acc GBP Hedged	3.858	739.603	16.301	2.487.771	15.079	2.288.862
- E Acc USD	-	-	294	25.669	168	14.482
- E Dist EUR	9.448	1.324.805	4.907	560.153	4.906	560.016
- E Dist GBP	17.081	2.335.018	118.496	14.333.932	7.506	875.348
- E Dist USD	11	1.109	288	26.396	232	20.925
- EA Acc GBP	-	-	74	12.336	74	12.336
- EA Dist GBP	754	153.813	2.239	387.354	757	131.126
- M Acc USD	729	1.324.374	1.290	2.170.555	48	74.004
	<b>213.639</b>	<b>33.718.324</b>	<b>611.155</b>	<b>78.856.476</b>	<b>318.885</b>	<b>39.880.373</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(22.500)	(2.900.727)	-	-
- A Acc USD	(74)	(21.250)	(627)	(152.426)	(627)	(152.426)
- BP Acc USD	-	-	(3.293)	(468.969)	(3.293)	(468.969)
- C Acc GBP	(1.432)	(298.058)	(5.829)	(1.083.558)	(2.028)	(342.400)
- C Dist GBP	(398)	(79.069)	(3.068)	(548.360)	(1.982)	(339.784)
- E Acc EUR	(529)	(61.611)	(3.114)	(311.387)	(2.440)	(237.343)
- E Acc GBP	(138.803)	(20.740.897)	(628.392)	(82.963.903)	(238.414)	(29.383.862)
- E Acc GBP Hedged	(415)	(78.926)	(33.761)	(5.066.517)	(19.695)	(2.991.863)
- E Acc USD	(52)	(5.222)	(1.363)	(111.892)	(103)	(8.834)
- E Dist GBP	(706)	(95.212)	(14.320)	(1.847.994)	(62)	(6.868)
- E Dist EUR	(12.191)	(1.650.148)	(390)	(50.070)	(780)	(90.438)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- E Dist USD	(14.287)	(1.553.590)	(69)	(6.258)	(2)	(102)
- EA Acc GBP	(600)	(125.496)	(17.541)	(3.328.190)	(3.196)	(552.868)
- EA Dist GBP	(90.147)	(17.975.170)	(70.557)	(12.201.369)	(40.574)	(6.671.547)
- M Acc USD	(298)	(511.683)	(3.948)	(6.804.058)	(157)	(240.723)
	<b>(259.932)</b>	<b>(43.196.332)</b>	<b>(808.772)</b>	<b>(117.845.678)</b>	<b>(313.353)</b>	<b>(41.488.027)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1.378.656</b>		<b>1.424.949</b>		<b>1.628.098</b>	

Lazard Global Managed Volatility Fund***	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>575.258</b>		<b>408.513</b>		<b>408.513</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	167.500	19.475.421	-	-
- A Acc GBP	-	-	1	121	1	60
- M Acc USD	-	-	299	382.393	24	28.426
	-	-	<b>167.800</b>	<b>19.857.935</b>	<b>25</b>	<b>28.486</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(38.150)	(7.090.784)	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	(535.064)	(63.224.101)	-	-	-	-
- A Acc GBP	(113)	(20.775)	-	-	-	-
- M Acc USD	(1.931)	(2.559.828)	(1.055)	(1.326.853)	(244)	(289.148)
	<b>(575.258)</b>	<b>(72.895.488)</b>	<b>(1.055)</b>	<b>(1.326.853)</b>	<b>(244)</b>	<b>(289.148)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>-</b>		<b>575.258</b>		<b>408.294</b>	

Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4.250.004</b>		<b>3.263.895</b>		<b>3.263.895</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1	55	1	97	1	48
- A Acc USD	5.983	912.461	103.490	13.986.627	34.607	4.663.672
- AP Acc EUR Hedged	1	79	29.981	3.157.935	125	13.151
- BP Acc EUR Hedged	707	86.740	489	55.462	261	28.410
- BP Acc USD	2.843	292.118	10.653	999.298	389	34.943
- C Acc EUR	26	3.527	5	644	-	-
- C Acc GBP	1.189	202.256	7.081	1.061.089	3.784	550.732
- C Acc USD	-	-	40	4.384	-	-
- C Dist GBP	162	25.829	85	12.432	28	3.858
- E Acc GBP	25.992	5.008.403	51.806	8.874.836	27.385	4.541.246
- E Acc USD	700	103.764	-	-	-	-
- E Dist EUR	255	33.543	933	107.635	885	102.434
- E Dist GBP	114.579	22.043.107	198.925	34.806.094	129.553	22.316.424
- E Dist USD	178	29.229	242	38.309	40	5.545
- EA Acc GBP	-	-	457	74.983	457	74.983
- J Acc EUR	10.766	1.457.018	140.670	16.227.235	38.100	4.538.854
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	60	1	29
- J Acc GBP	279.689	41.278.585	1.171.912	149.712.265	850.232	106.404.829
- J Acc USD	223.197	23.245.793	293.741	27.589.748	111.954	10.107.249
- J Dist GBP	109.715	16.996.261	426.898	58.141.689	314.307	42.053.160
- M Acc USD	-	-	51	50.675	-	-
	<b>775.983</b>	<b>111.718.768</b>	<b>2.437.461</b>	<b>314.901.497</b>	<b>1.512.109</b>	<b>195.439.567</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(47.342)	(7.291.263)	(149.925)	(20.939.567)	(33.784)	(4.496.188)
- BP Acc USD	(3.571)	(373.979)	(696)	(69.838)	-	-
- C Acc EUR	(1.226)	(165.281)	(2.800)	(325.985)	(1.709)	(194.414)
- C Acc GBP	(1.776)	(294.047)	(1.503)	(229.087)	(365)	(51.801)
- C Acc USD	(15.742)	(1.926.899)	(25.843)	(2.889.430)	-	-
- C Dist GBP	(158)	(24.965)	(114)	(15.000)	(100)	(13.161)
- E Acc GBP	(15.040)	(2.880.226)	(14.715)	(2.548.689)	(6.745)	(1.115.528)
- E Dist EUR	-	-	(1.075)	(125.774)	(500)	(57.893)
- E Dist GBP	(466.215)	(87.411.648)	(206.731)	(35.228.853)	(121.718)	(20.044.321)
- EA Acc GBP	(2.023)	(395.899)	(3.926)	(659.678)	(2.759)	(457.077)
- J Acc EUR	(68.643)	(9.594.484)	(12.866)	(1.532.727)	(11.947)	(1.415.774)
- J Acc GBP	(166.249)	(24.667.100)	(927.255)	(123.943.058)	(212.585)	(27.550.316)
- J Acc USD	(45.863)	(4.814.362)	(98.513)	(9.625.850)	(46.019)	(4.207.789)
- J Dist GBP	(97.339)	(14.472.818)	(5.390)	(758.627)	(4.435)	(615.595)
	<b>(931.187)</b>	<b>(154.312.971)</b>	<b>(1.451.352)</b>	<b>(198.892.163)</b>	<b>(442.666)</b>	<b>(60.219.857)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4.094.800</b>		<b>4.250.004</b>		<b>4.333.338</b>	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>6.562.687</b>		<b>6.092.488</b>		<b>6.092.488</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	2.522	429.935	12.129	2.001.376	5.672	914.834
- A Acc GBP	3.537	1.148.762	16.711	5.307.908	6.083	1.877.997
- A Acc USD	25.285	5.577.736	607.142	124.049.312	531.847	108.771.965
- A Dist EUR Hedged	-	-	3.350	436.340	3.350	436.340
- B Acc GBP	2	410	149	29.578	2	433
- BP Acc USD	32.503	4.381.981	92.668	11.863.276	62.785	7.947.340
- C Acc CHF	9	1.050	3.038	338.794	2.800	312.236
- C Acc CHF Hedged	1	118	282	31.211	281	31.092
- C Acc EUR	14.404	2.466.889	229.778	37.491.671	140.250	22.904.933
- C Acc GBP	39.601	8.672.505	173.301	36.651.518	54.636	11.428.721
- C Acc USD	1.676	195.823	118.861	13.158.270	106.190	11.760.711
- C Dist GBP	8.255	1.590.068	60.755	11.203.189	30.877	5.782.630
- C Dist USD	9.401	1.001.297	95.603	9.563.162	2.045	204.811
- EA Dist GBP	492	95.029	905	163.739	388	70.819
- J Acc EUR	1	70	14.969	1.688.845	12.383	1.391.233
- J Acc GBP	620.642	100.407.678	1.315.533	207.005.533	746.750	116.440.223
- J Acc USD	1.155	126.743	15.254	1.579.481	9.149	934.517
- J Dist EUR	450	48.236	1.401	158.214	230	24.766
- J Dist GBP	143.855	22.446.227	1.094.230	162.803.657	142.120	20.927.510
- J Dist USD	2	207	193	19.277	192	19.171
- M Acc USD	298	460.083	2.457	3.804.396	161	236.152
- X Acc GBP	84	11.130	-	-	-	-
- X Dist GBP	84	11.130	-	-	-	-
	<b>904.259</b>	<b>149.073.107</b>	<b>3.858.709</b>	<b>629.348.747</b>	<b>1.858.191</b>	<b>312.418.434</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(4.371)	(739.013)	(8.803)	(1.429.461)	(3.550)	(571.413)
- A Acc GBP	(11.267)	(3.714.762)	(34.895)	(10.632.888)	(21.757)	(6.714.838)
- A Acc USD	(235.193)	(53.427.388)	(156.567)	(32.542.189)	(50.571)	(10.342.168)
- A Dist EUR Hedged	(530)	(67.406)	(3.350)	(449.295)	-	-
- B Acc GBP	(282)	(60.583)	(98)	(19.918)	(61)	(12.217)
- BP Acc USD	(161.046)	(21.581.479)	(18.352)	(2.352.426)	(5.810)	(724.958)
- C Acc CHF	(424)	(48.251)	(267)	(32.049)	-	-
- C Acc EUR	(82.315)	(14.035.298)	(618.566)	(99.404.709)	(178.814)	(28.875.537)
- C Acc GBP	(99.601)	(22.047.560)	(135.663)	(28.601.291)	(74.535)	(15.553.776)
- C Acc USD	(11.302)	(1.309.470)	(123.183)	(13.620.481)	(26.800)	(2.927.046)
- C Dist GBP	(46.999)	(9.237.414)	(15.443)	(2.982.153)	(4.276)	(810.491)
- C Dist USD	(12.233)	(1.268.823)	(3.930)	(412.028)	-	-
- EA Acc GBP	(178)	(43.805)	(1.470)	(336.477)	(1.375)	(313.105)
- EA Acc USD	(360)	(74.127)	-	-	-	-
- EA Dist EUR	-	-	(2.486)	(390.979)	-	-
- EA Dist GBP	(28.546)	(5.601.548)	(24.263)	(4.586.898)	(18.653)	(3.501.833)
- J Acc EUR	(478)	(57.604)	(2.084)	(232.063)	(1.560)	(172.074)
- J Acc GBP	(560.619)	(92.748.877)	(2.054.367)	(319.809.427)	(679.661)	(105.192.505)
- J Acc USD	(1.402)	(147.476)	(331)	(32.719)	(252)	(24.598)
- J Dist EUR	(125)	(14.806)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(335.271)	(51.595.462)	(181.856)	(28.146.428)	(41.784)	(6.309.657)
- M Acc USD	(436)	(667.977)	(2.536)	(3.971.662)	(222)	(329.408)
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>5.873.968</b>	<b>(278.489.129)</b>	<b>(3.388.510)</b>	<b>(549.985.541)</b>	<b>(1.109.681)</b>	<b>(182.375.624)</b>

Lazard Global Small Cap Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>396.738</b>		<b>396.136</b>		<b>396.136</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	367.588	46.494.354	-	-	-	-
- A Acc USD	2	212	6	400	3	200
- EA Acc GBP	5	613	783	91.475	-	-
- M Acc USD	-	-	30	29.698	-	-
	<b>367.595</b>	<b>46.495.179</b>	<b>819</b>	<b>121.573</b>	<b>3</b>	<b>200</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	(29.629)	(3.951.003)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(395.628)	(46.465.873)	(217)	(25.401)	-	-
	<b>(425.257)</b>	<b>(50.416.876)</b>	<b>(217)</b>	<b>(25.401)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>339.076</b>		<b>396.738</b>		<b>396.139</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Climate Action Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>15.497</b>		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF	4	420	876	100.112	-	-
- A Acc EUR	3	425	928	100.146	-	-
- A Acc GBP	3	430	797	100.234	-	-
- A Acc USD	3	427	1.001	100.045	-	-
- C Acc GBP	3	402	797	100.232	-	-
- EA Acc GBP	2	188	797	100.209	-	-
- EA Acc USD	2	187	1.000	100.020	-	-
- M Acc USD	-	-	9.301	9.300.000	-	-
	<b>20</b>	<b>2.479</b>	<b>15.497</b>	<b>10.000.998</b>	-	-
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>15.517</b>		<b>15.497</b>		-	

Lazard Digital Health Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>11.457</b>		<b>10.472</b>		<b>10.472</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	3	303	708	56.433	353	27.272
- A Acc USD	4	305	8	638	4	332
- C Acc GBP	137	14.166	157	15.875	47	5.229
- J Acc EUR	3	190	4	400	2	211
- J Acc EUR Hedged	2	175	5	380	2	201
- J Acc USD	3	191	5	399	3	208
- J Dist GBP	2	190	4	401	2	212
- M Acc USD	-	-	101	79.251	-	-
	<b>154</b>	<b>15.520</b>	<b>992</b>	<b>153.777</b>	<b>413</b>	<b>33.665</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(1.802)	(142.231)	-	-	-	-
- C Acc GBP	(118)	(11.954)	(7)	(663)	-	-
- M Acc USD	(59)	(45.269)	-	-	-	-
	<b>(1.979)</b>	<b>(199.454)</b>	<b>(7)</b>	<b>(663)</b>	-	-
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>9.632</b>		<b>11.457</b>		<b>10.885</b>	

Lazard European Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1.857.856</b>		<b>2.095.938</b>		<b>2.095.938</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	152	572	152	572
- A Dist USD	11	126	43	436	15	151
- B Dist EUR	10.858	44.788	10.373	37.531	1.841	6.574
- BP Acc USD	14	162	27	283	12	135
- BP Dist USD	14	161	43	431	15	150
- C Acc GBP	3.982	19.528	732	3.248	500	2.155
- C Dist GBP	538	2.331	1.675	6.479	1.255	4.723
- M Acc USD	1.794	2.599.692	678	894.129	140	177.232
	<b>17.211</b>	<b>2.666.788</b>	<b>13.723</b>	<b>943.109</b>	<b>3.930</b>	<b>191.692</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	–	–	(946)	(3.568)	(946)	(3.568)
- A Acc USD	–	–	(95.271)	(154.797)	(95.272)	(154.797)
- B Dist EUR	(15.231)	(61.029)	(148.371)	(538.754)	(47.525)	(170.356)
- C Acc GBP	(856)	(4.280)	(4.565)	(19.611)	(1.121)	(4.824)
- C Dist GBP	–	–	(1.287)	(4.806)	(1.255)	(4.691)
- M Acc USD	(91)	(132.399)	(1.365)	(1.847.011)	(106)	(133.407)
	<b>(16.178)</b>	<b>(197.708)</b>	<b>(251.805)</b>	<b>(2.568.547)</b>	<b>(146.225)</b>	<b>(471.643)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1.858.889</b>		<b>1.857.856</b>		<b>1.953.643</b>	

Lazard Pan-European Small Cap Fund**	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>41.775</b>		<b>504.452</b>		<b>504.452</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	–	–	3.102	371.646	1.532	186.817
- B Acc EUR	932	125.861	4.714	589.678	2.025	257.844
	<b>932</b>	<b>125.861</b>	<b>7.816</b>	<b>961.324</b>	<b>3.557</b>	<b>444.661</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	–	–	(444.231)	(55.042.479)	–	–
- B Acc EUR	(42.607)	(6.020.767)	(26.262)	(3.450.356)	(6.097)	(780.601)
- C Acc EUR	(100)	(13.297)	–	–	–	–
	<b>(42.707)</b>	<b>(6.034.064)</b>	<b>(470.493)</b>	<b>(58.492.835)</b>	<b>(6.097)</b>	<b>(780.601)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>–</b>		<b>41.775</b>		<b>501.912</b>	

Lazard US Equity Concentrated Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>941.254</b>		<b>2.299.749</b>		<b>2.299.749</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	279	45.090	4.728	742.852	269	42.766
- A Dist USD	13	2.088	440	65.728	435	64.957
- B Acc EUR Hedged	–	–	931	133.353	811	116.688
- B Acc USD	270	46.516	1.386	218.770	375	59.629
- B Dist USD	110	19.877	–	–	–	–
- BP Acc USD	185	27.690	29	3.825	2	209
- BP Dist USD	2	233	3	437	2	215
- C Acc EUR	48.350	8.863.360	203.280	35.810.224	28.198	4.838.427
- C Acc EUR Hedged	473	76.577	2.780	421.102	1.486	223.960
- C Acc GBP	675	172.550	19.581	4.352.423	19.461	4.325.523
- C Acc USD	5.235	1.023.370	25.802	4.772.324	3.234	586.065
- E Acc GBP	41	6.987	860	139.474	726	117.279
	<b>55.633</b>	<b>10.284.338</b>	<b>259.820</b>	<b>46.660.512</b>	<b>54.999</b>	<b>10.375.718</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(9.961)	(1.606.464)	(4.826)	(726.804)	(3.630)	(543.009)
- A Dist USD	(3.880)	(592.152)	(6.642)	(998.383)	(5.535)	(832.659)
- B Acc EUR Hedged	(70)	(11.629)	(992)	(144.173)	(748)	(110.171)
- B Acc USD	(7.501)	(1.243.259)	(3.891)	(607.262)	(1.247)	(193.410)
- B Dist USD	(6.920)	(1.219.872)	(9.250)	(1.618.696)	(2.000)	(351.772)
- BP Acc USD	(177)	(27.786)	(1.176)	(164.871)	(1.085)	(151.967)
- C Acc EUR	(38.051)	(7.142.467)	(128.122)	(22.318.884)	(35.903)	(6.116.932)
- C Acc EUR Hedged	(1.736)	(275.715)	(12.540)	(1.849.230)	(3.383)	(523.047)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- C Acc GBP	(6.234)	(1.475.727)	(306.703)	(65.825.827)	(49.409)	(10.980.060)
- C Acc USD	(30.187)	(6.090.837)	(1.038.374)	(190.773.189)	(944.843)	(173.987.452)
- C Dist USD	(13.514)	(2.365.714)	(8.524)	(1.460.573)	(2.941)	(493.915)
- E Acc GBP	(3.666)	(640.602)	(55.352)	(8.998.707)	(32.497)	(5.335.749)
- EA Acc USD	(1.218)	(264.989)	(41.923)	(8.699.758)	-	-
	<b>(123.115)</b>	<b>(22.957.213)</b>	<b>(1.618.315)</b>	<b>(304.186.357)</b>	<b>(1.083.221)</b>	<b>(199.620.143)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>873.772</b>		<b>941.254</b>		<b>1.271.527</b>	

Lazard US Small Cap Equity Fund*	30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	701	75.180
- A Acc EUR Hedged	701	75.180
- A Acc GBP	601	75.215
- A Acc USD	751	75.099
- BP Dist EUR Hedged	234	25.106
- C Acc GBP	601	75.208
- C Acc USD	3.431	372.996
- EA Acc EUR	207.233	24.169.343
- EA Acc EUR Hedged	2.280	268.795
- EA Acc GBP	858.953	110.889.539
- EA Acc GBP Hedged	3.097	421.318
- EA Acc USD	220.220	24.107.980
- EA Dist GBP	250	32.131
- WW Dist EUR	700	75.134
- WW Dist GBP	1.269.691	167.107.957
	<b>2.569.444</b>	<b>327.846.181</b>

Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	(608)	(72.270)
- A Acc EUR Hedged	(608)	(74.500)
- A Acc GBP	(521)	(72.209)
- A Acc USD	(650)	(72.010)
- BP Dist EUR Hedged	(148)	(18.097)
- C Acc GBP	(521)	(72.219)
- C Acc USD	(1.291)	(142.072)
- EA Acc EUR	(700)	(83.440)
- EA Acc EUR Hedged	(607)	(74.559)
- EA Acc GBP	(11.900)	(1.618.191)
- EA Acc GBP Hedged	(601)	(88.866)
- EA Acc USD	(751)	(83.295)
- EA Dist GBP	(170)	(22.154)
- WW Dist EUR	(607)	(72.430)
- WW Dist GBP	(300.495)	(38.404.213)
	<b>(320.178)</b>	<b>(40.970.525)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.249.266</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>28.224.939</b>		<b>28.672.578</b>		<b>28.672.578</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	976.646	17.690.021.374	47.491	845.346.098	-	-
- A Acc EUR Hedged	72.021	1.538.510.837	113	1.782.792	-	-
- A Acc GBP	59.884	1.290.632.286	77.407	1.472.637.455	90	1.626.606
- A Acc JPY	105.262.713	32.807.535.622	23.604.918	7.036.958.292	571.904	145.660.325
- A Acc USD	660.904	14.954.403.119	84.947	1.591.229.593	793	13.255.901
- A Acc USD Hedged	500	7.162.250	-	-	-	-
- A Dist USD	1	26.428	3	53.128	1	23.080
- A Dist USD Hedged	970	34.326.009	4	74.682	2	30.022
- B Acc EUR	4.268	74.278.735	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	163	2.732.138	-	-	-	-
- B Acc JPY	136.086	1.421.135.435	-	-	-	-
- BP Acc USD	9.227	193.723.977	1.610	33.141.287	232	3.672.566
- BP Acc USD Hedged	75	2.616.881	5	144.669	2	27.603
- BP Dist USD	1	29.189	4	53.904	2	23.542
- BP Dist USD Hedged	15	479.659	3	76.533	2	30.639
- C Acc EUR Hedged	2.136	43.977.489	21.703	437.063.684	-	-
- C Dist GBP Hedged	16.495	1.102.753.257	24.992	1.312.483.208	10.254	486.338.723
- EA Acc EUR	38.184	645.657.555	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	140	2.321.573	-	-	-	-
- EA Acc GBP	224.891	5.744.442.771	391.937	9.348.114.197	7.131	150.153.448
- EA Acc JPY	513.916	7.177.055.830	504.315	5.607.400.332	286.009	2.989.711.780
- EA Acc USD	101.704	1.566.323.107	-	-	-	-
- EA Dist GBP	37.181	926.796.100	519	11.230.858	138	2.764.230
- EA Dist USD	117.804	1.822.855.784	-	-	-	-
- M Acc USD	334	92.777.170	1.049	242.057.037	372	80.523.057
	<b>108.236.259</b>	<b>89.142.574.575</b>	<b>24.761.020</b>	<b>27.939.847.749</b>	<b>876.932</b>	<b>3.873.841.522</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(16.391)	(316.023.877)	(146)	(2.597.930)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(71.600)	(1.420.509.625)	-	-	-	-
- A Acc JPY	(14.389.215)	(4.487.467.468)	(25.150.491)	(6.201.711.227)	(10.564.521)	(2.495.349.996)
- A Acc USD	(28.868)	(624.592.526)	(162)	(3.020.445)	-	-
- A Dist USD	(74)	(1.568.700)	-	-	-	-
- A Dist USD Hedged	(91)	(3.036.698)	-	-	-	-
- B Acc EUR	(20)	(336.957)	-	-	-	-
- B Acc JPY	(983)	(10.100.366)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(2.675)	(54.084.451)	(100)	(1.781.912)	-	-
- BP Acc USD Hedged	(156)	(5.395.150)	-	-	-	-
- BP Dist USD Hedged	(80)	(2.726.063)	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	(2.542)	(55.124.600)	-	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	(13.041)	(828.926.955)	(7.562)	(379.250.094)	(1.017)	(47.854.749)
- EA Acc EUR	(13.750)	(207.020.920)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(28.376)	(723.921.021)	(46.117)	(998.451.032)	(5.333)	(107.469.604)
- EA Acc JPY	(34.691)	(467.466.326)	(2.900)	(34.407.491)	-	-
- EA Dist GBP	(132)	(3.252.207)	(100)	(2.093.386)	-	-
- EA Dist USD	(2.335)	(35.905.810)	-	-	-	-
- M Acc USD	(218)	(60.987.214)	(1.081)	(283.749.656)	(21)	(4.538.982)
	<b>(14.605.238)</b>	<b>(9.308.446.934)</b>	<b>(25.208.659)</b>	<b>(7.907.063.173)</b>	<b>(10.570.892)</b>	<b>(2.655.213.331)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>121.855.960</b>		<b>28.224.939</b>		<b>18.978.618</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>125.110.345</b>		<b>191.816.159</b>		<b>191.816.159</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	6.679.425	9.583.669	1.841.586	2.320.036	635.283	757.388
- A Acc GBP	235	45.860	3.839	665.636	2.471	425.626
- A Acc USD	970.732	1.217.372	8.639.714	9.406.107	7.751.662	8.419.066
- A Dist EUR	892	120.363	120	14.309	69	7.919
- A Dist EUR Hedged	163	142	758	597	175	143
- A Dist USD	18.636	2.340.348	120.903	13.306.463	89.627	9.908.325
- B Acc EUR	9.240	10.000	-	-	-	-
- B Acc USD	51	55	23.192	22.944	5.744	5.600
- BP Acc USD	13	157	18.008	200.271	13	133
- BP Dist USD	19	179	87	731	21	180
- C Acc EUR	479.543	656.776	892.911	1.055.368	866.023	1.023.087
- M Acc USD	-	-	98	98.386	-	-
- S Acc EUR Hedged	41	57	84	103	41	50
- S Acc GBP	85.669	182.314	244.950	466.716	53.139	97.542
- S Acc USD	3.174.263	4.382.580	30.169.645	37.396.834	3.819.681	4.502.446
- S Dist EUR	110	137	511	566	124	138
- S Dist GBP	2.014.530	3.359.574	9.180.240	13.647.584	7.237.408	10.682.050
- S Dist USD	294.480	318.449	896.000	936.799	36.000	35.601
- SA Acc EUR	466.035	656.036	7.396.238	8.901.700	6.752.048	8.077.746
	<b>14.194.077</b>	<b>22.874.068</b>	<b>59.428.884</b>	<b>88.441.150</b>	<b>27.249.529</b>	<b>43.943.040</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(1.877.564)	(2.645.054)	(5.473.351)	(6.724.852)	(2.704.779)	(3.246.493)
- A Acc GBP	(315)	(62.026)	(144)	(24.426)	(61)	(9.805)
- A Acc USD	(6.221.880)	(7.861.028)	(1.958.075)	(2.276.609)	(191.172)	(202.085)
- A Dist EUR	(2)	(270)	(6.010)	(687.792)	(5.102)	(576.385)
- A Dist USD	(48.801)	(5.655.912)	(95.062)	(10.694.674)	(469)	(50.867)
- B Acc USD	-	-	(5.135)	(5.459)	-	-
- BP Acc USD	(828)	(10.000)	-	-	-	-
- C Acc EUR	(103.418)	(138.932)	(46.534)	(59.311)	(1.602)	(1.809)
- S Acc EUR	(175.950)	(252.829)	(1.627.689)	(2.098.927)	(227.339)	(276.723)
- S Acc GBP	(31.340)	(66.298)	(105.944)	(193.786)	(74.521)	(135.584)
- S Acc USD	(2.551.765)	(3.561.353)	(15.590.594)	(18.628.445)	(3.374.775)	(4.032.610)
- S Dist GBP	(1.745.393)	(2.949.525)	(1.514.312)	(2.283.235)	(660.578)	(980.677)
- S Dist USD	(5.360)	(5.730)	(107.709)	(103.459)	(16.139)	(15.749)
- SA Acc EUR	(2.079.620)	(2.943.962)	(99.604.139)	(120.830.517)	(71.779.529)	(87.462.753)
	<b>(14.842.236)</b>	<b>(26.152.919)</b>	<b>(126.134.698)</b>	<b>(164.611.492)</b>	<b>(79.036.066)</b>	<b>(96.991.540)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>124.462.186</b>		<b>125.110.345</b>		<b>140.029.622</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>5.715.931</b>		<b>4.918.596</b>		<b>4.918.596</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	151.867	21.250.133	212.360	26.929.994	127.397	16.082.509
- A Acc USD	202.632	20.865.000	269.457	25.720.980	53.134	4.804.500
- A Dist EUR	190.000	23.002.149	832.991	93.316.327	795.000	89.395.266
- C Acc GBP	122.980	18.710.413	320.688	43.524.682	177.212	23.953.690
- C Acc USD	70	7.878	104.705	10.499.999	104.705	10.499.999
- C Dist GBP	9	1.245	1	127	1	127
- EA Acc GBP	-	-	36	4.761	36	4.761

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- M Acc USD	1.225	1.487.358	624	687.251	263	287.144
- X Acc EUR	25.758	3.498.029	84.686	10.084.317	41.437	4.917.998
- X Acc USD	176.263	17.626.322	-	-	-	-
	<b>870.804</b>	<b>106.448.527</b>	<b>1.825.548</b>	<b>210.768.438</b>	<b>1.299.185</b>	<b>149.945.994</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	(24.038)	(3.358.969)	(117.346)	(14.980.182)	(71.591)	(9.057.156)
- A Acc USD	-	-	(232.658)	(21.650.264)	(108.777)	(10.022.480)
- A Dist EUR	(38.000)	(4.543.917)	(119.991)	(13.256.113)	-	-
- C Acc GBP	(94.991)	(14.508.429)	(520.269)	(72.649.432)	(126.403)	(17.144.799)
- C Acc USD	(17.280)	(2.000.000)	(4.799)	(500.000)	-	-
- C Dist GBP	(1)	(142)	(35)	(4.249)	-	-
- EA Acc GBP	-	-	(1.175)	(153.501)	(1.129)	(147.491)
- EA Acc USD	-	-	(661)	(69.103)	(661)	(69.103)
- M Acc USD	(59)	(70.218)	(512)	(558.905)	(76)	(81.456)
- X Acc EUR	(31.068)	(4.023.938)	(30.767)	(3.624.277)	(21.508)	(2.513.811)
	<b>(205.437)</b>	<b>(28.505.613)</b>	<b>(1.028.213)</b>	<b>(127.446.026)</b>	<b>(330.145)</b>	<b>(39.036.296)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>6.381.298</b>		<b>5.715.931</b>		<b>5.887.636</b>	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>592.020</b>		<b>653.192</b>		<b>653.192</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	1	214	4	387	2	187
- I Acc CHF	1.585	201.069	9.796	1.095.406	5.428	598.734
- M Acc USD	3	3.099	178	178.467	-	-
	<b>1.589</b>	<b>204.382</b>	<b>9.978</b>	<b>1.274.260</b>	<b>5.430</b>	<b>598.921</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- I Acc CHF	(32.829)	(4.294.814)	(71.150)	(8.194.369)	(200)	(22.995)
	<b>(32.829)</b>	<b>(4.294.814)</b>	<b>(71.150)</b>	<b>(8.194.369)</b>	<b>(200)</b>	<b>(22.995)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>560.780</b>		<b>592.020</b>		<b>658.422</b>	

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>45.918</b>		<b>50.375</b>		<b>50.375</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Dist USD	2	253	4	438	1	208
- B Dist USD	10	857	16	1.513	7	733
- BP Acc USD	1	99	2	197	1	98
- BP Dist USD	2	246	4	427	2	204
- M Acc USD	2.350	2.174.076	5.624	5.131.634	2.192	1.983.973
	<b>2.365</b>	<b>2.175.531</b>	<b>5.650</b>	<b>5.134.209</b>	<b>2.203</b>	<b>1.985.216</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- B Acc EUR Hedged	-	-	(515)	(45.451)	(515)	(45.451)
- BP Acc USD	-	-	(787)	(86.183)	-	-
- M Acc USD	(5.063)	(4.625.368)	(8.805)	(8.023.941)	(788)	(712.113)
	<b>(5.063)</b>	<b>(4.625.368)</b>	<b>(10.107)</b>	<b>(8.155.575)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(757.564)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>43.220</b>		<b>45.918</b>		<b>51.275</b>	

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Listed Private Markets Fund****	Anteile	30.09.2024
		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc GBP	192	24.991
- A Acc USD	250	25.000
- EA Acc GBP	48.064	6.364.665
- EA Acc USD	55.071	5.391.090
- EA Dist GBP	3.759	497.448
- M Acc USD	900	900.000
	<b>108.236</b>	<b>13.203.194</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- EA Acc GBP	(330)	(43.526)
	<b>(330)</b>	<b>(43.526)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>107.906</b>	

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung eines der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erfolgt zu einem einzigen Preis, nämlich dem NIW je Anteil der betreffenden Klasse, der wie nachfolgend beschrieben angepasst werden kann.

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. „verwässert“ wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmaßnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Maße auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilinhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschließen, den NIW je Anteil bei der Berechnung des Anteilspreises an einem bestimmten Handelstag anzupassen (dies wird als die Anwendung von „Swing-Pricing“ bezeichnet).

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	12.425.017 CHF	799.182	15,55 CHF	12.059.333 CHF	798.225	15,11 CHF	15.361.768 CHF	1.136.144	13,52 CHF
- A Acc EUR Hedged	53.242.005 EUR	16.637.930	3,20 EUR	56.457.540 EUR	18.387.789	3,07 EUR	85.839.916 EUR	31.628.406	2,71 EUR
- A Acc GBP	144.749.164 GBP	52.101.612	2,78 GBP	187.351.022 GBP	70.778.805	2,65 GBP	207.333.582 GBP	89.232.158	2,32 GBP
- A Acc USD	62.447.850 USD	4.218.401	14,80 USD	38.665.690 USD	2.903.843	13,32 USD	21.094.682 USD	1.867.025	11,30 USD
- A Acc USD Hedged	323.695.298 USD	70.740.150	4,58 USD	287.662.997 USD	66.082.260	4,35 USD	315.781.131 USD	82.771.944	3,82 USD
- A Dist EUR Hedged	16.211.789 EUR	6.853.465	2,37 EUR	19.153.802 EUR	8.334.721	2,30 EUR	48.211.605 EUR	23.343.887	2,07 EUR
- A Dist GBP	288.096.725 GBP	142.551.884	2,02 GBP	317.444.661 GBP	162.826.327	1,95 GBP	330.091.266 GBP	189.950.935	1,74 GBP
- A Dist USD	4.179.775 USD	334.517	12,50 USD	3.887.714 USD	341.675	11,38 USD	3.455.855 USD	352.179	9,81 USD
- A Dist USD Hedged	26.226.237 USD	6.985.308	3,75 USD	25.045.421 USD	6.926.481	3,62 USD	21.745.627 USD	6.759.080	3,22 USD
- AM Dist GBP	7.558.030 GBP	64.615	116,97 GBP	6.559.595 GBP	57.240	114,60 GBP	-	-	-
- B Acc CHF Hedged	3.661.225 CHF	302.048	12,12 CHF	3.970.198 CHF	335.544	11,83 CHF	3.784.433 CHF	355.782	10,64 CHF
- B Acc EUR Hedged	7.821.153 EUR	479.141	16,32 EUR	8.036.606 EUR	510.858	15,73 EUR	8.416.827 EUR	602.560	13,97 EUR
- B Acc GBP	2.152.344 GBP	135.756	15,85 GBP	2.286.277 GBP	150.672	15,17 GBP	3.288.219 GBP	245.752	13,38 GBP
- B Acc USD Hedged	16.037.874 USD	838.080	19,14 USD	11.729.973 USD	641.505	18,29 USD	14.881.326 USD	924.438	16,10 USD
- B Dist USD Hedged	1.399.186 USD	90.145	15,52 USD	510.682 USD	34.013	15,01 USD	1.013.008 USD	76.319	13,27 USD
- BP Acc USD	23.347.689 USD	1.692.526	13,79 USD	679.162 USD	54.423	12,48 USD	541.970 USD	50.883	10,65 USD
- BP Acc USD Hedged	5.905.959 USD	398.711	14,81 USD	844.942 USD	59.622	14,17 USD	889.774 USD	71.224	12,49 USD
- BP Dist USD	235.763 USD	19.553	12,06 USD	141.021 USD	12.884	10,95 USD	225.076 USD	24.093	9,34 USD
- BP Dist USD Hedged	16.447 USD	1.265	13,00 USD	30.992 USD	2.480	12,50 USD	82.089 USD	7.454	11,01 USD
- C Acc EUR Hedged	22.076.518 EUR	1.682.520	13,12 EUR	19.539.322 EUR	1.552.039	12,59 EUR	22.052.587 EUR	1.981.850	11,13 EUR
- C Acc GBP	2.139.252 GBP	206.877	10,34 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD Hedged	206.060 USD	19.916	10,35 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	1.277.129 EUR	104.365	12,24 EUR	1.226.641 EUR	103.183	11,89 EUR	1.001.691 EUR	93.584	10,70 EUR
- C Dist GBP	79.676.423 GBP	6.209.855	12,83 GBP	46.649.207 GBP	3.769.040	12,38 GBP	39.102.190 GBP	3.535.777	11,06 GBP
- C Dist USD	2.289.806 USD	197.583	11,59 USD	2.064.336 USD	196.758	10,49 USD	-	-	-
- C Dist USD Hedged	78.378.972 USD	5.889.420	13,31 USD	70.818.460 USD	5.524.988	12,82 USD	59.982.925 USD	5.245.401	11,44 USD
- J Acc GBP	55.240.318 GBP	5.022.029	11,00 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	4.317.917 GBP	392.553	11,00 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	5.729.703 USD	3.694	1.551,22 USD	5.089.622 USD	3.663	1.389,34 USD	6.269.824 USD	5.341	1.173,90 USD
- X Acc JPY Hedged	5.246.727.576 JPY	26.279.007	199,65 JPY	5.125.818.729 JPY	26.355.550	194,49 JPY	4.626.923.761 JPY	26.438.253	175,01 JPY
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	56.364 EUR	429	131,38 EUR	52.870 EUR	427	123,74 EUR	44.147 EUR	425	103,76 EUR
- A Acc EUR Hedged	16.497.577 EUR	127.500	129,39 EUR	15.196.940 EUR	127.500	119,19 EUR	8.900.729 EUR	90.000	98,90 EUR
- A Acc USD	357.133 USD	1.140	313,39 USD	347.225 USD	1.214	286,07 USD	279.723 USD	1.190	235,07 USD
- A Dist USD	30.029 USD	155	193,59 USD	27.298 USD	154	176,71 USD	22.336 USD	154	145,32 USD
- BP Acc USD	7.154.633 USD	38.876	184,04 USD	5.192.828 USD	30.772	168,75 USD	4.065.837 USD	29.188	139,30 USD
- BP Dist USD	29.336 USD	159	184,07 USD	26.673 USD	158	168,77 USD	21.825 USD	157	139,30 USD
- C Acc GBP	1.701.805 GBP	10.257	165,92 GBP	1.468.282 GBP	9.157	160,35 GBP	1.313.464 GBP	9.641	136,24 GBP
- C Dist GBP	534.277 GBP	3.229	165,45 GBP	496.915 GBP	3.108	159,90 GBP	490.636 GBP	3.607	136,03 GBP
- E Acc EUR	2.173.459 EUR	18.905	114,97 EUR	1.730.408 EUR	16.019	108,02 EUR	1.381.232 EUR	15.286	90,36 EUR
- E Acc GBP	98.898.333 GBP	818.862	120,78 GBP	92.091.227 GBP	790.481	116,50 GBP	105.731.326 GBP	1.070.231	98,79 GBP
- E Acc GBP Hedged	2.081.963 GBP	13.072	159,27 GBP	1.401.047 GBP	9.629	145,51 GBP	2.688.257 GBP	22.473	119,62 GBP
- E Acc USD	172.188 USD	1.547	111,29 USD	162.092 USD	1.599	101,34 USD	227.047 USD	2.733	83,08 USD
- E Dist EUR	1.797.336 EUR	13.631	131,86 EUR	606.391 EUR	4.889	124,04 EUR	542.914 EUR	5.216	104,09 EUR
- E Dist GBP	13.421.537 GBP	121.079	110,85 GBP	12.437.741 GBP	116.189	107,05 GBP	1.706.606 GBP	18.739	91,07 GBP
- E Dist USD	44.413 USD	400	111,01 USD	1.485.237 USD	14.676	101,20 USD	1.222.369 USD	14.687	83,23 USD
- EA Acc GBP	915.035 GBP	5.481	166,93 GBP	979.763 GBP	6.081	161,13 GBP	2.792.742 GBP	20.425	136,73 GBP
- EA Acc USD	228.561 USD	911	250,99 USD	208.270 USD	911	228,70 USD	170.843 USD	911	187,60 USD
- EA Dist GBP	32.581.233 GBP	195.956	166,27 GBP	45.819.539 GBP	285.349	160,57 GBP	42.873.393 GBP	313.849	136,60 GBP
- M Acc USD	13.750.358 USD	7.067	1.945,81 USD	11.736.632 USD	6.636	1.768,64 USD	13.293.030 USD	9.186	1.447,15 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund***</b>									
- A Acc EUR	-	-	-	6.575.977 EUR	38.150	172,37 EUR	5.888.737 EUR	38.150	154,36 EUR
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	59.473.237 EUR	535.064	111,15 EUR	36.189.034 EUR	367.564	98,46 EUR
- A Acc GBP	-	-	-	16.399 GBP	113	145,11 GBP	14.839 GBP	113	131,72 GBP
- M Acc USD	-	-	-	2.566.531 USD	1.931	1.329,25 USD	2.868.232 USD	2.467	1.162,69 USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>									
- A Acc EUR	12.706 EUR	102	125,13 EUR	12.314 EUR	101	121,77 EUR	10.488 EUR	101	104,14 EUR
- A Acc USD	28.932.272 USD	179.191	161,46 USD	33.587.277 USD	220.550	152,29 USD	34.185.008 USD	267.808	127,65 USD
- AP Acc EUR Hedged	3.748.762 EUR	29.982	125,04 EUR	3.571.455 EUR	29.981	119,12 EUR	12.627 EUR	125	100,88 EUR
- BP Acc EUR Hedged	143.120 EUR	1.196	119,70 EUR	55.997 EUR	489	114,47 EUR	25.429 EUR	261	97,31 EUR
- BP Acc USD	1.377.103 USD	12.730	108,18 USD	1.379.296 USD	13.458	102,49 USD	335.613 USD	3.889	86,29 USD
- C Acc EUR	1.317.871 EUR	10.468	125,89 EUR	1.428.752 EUR	11.668	122,45 EUR	1.335.130 EUR	12.754	104,68 EUR
- C Acc GBP	875.985 GBP	6.665	131,43 GBP	951.869 GBP	7.252	131,25 GBP	579.318 GBP	5.093	113,75 GBP
- C Acc USD	4.070.190 USD	31.819	127,92 USD	5.735.455 USD	47.561	120,59 USD	7.411.883 USD	73.363	101,03 USD
- C Dist GBP	80.129 GBP	639	125,37 GBP	79.516 GBP	635	125,29 GBP	64.365 GBP	591	108,86 GBP
- E Acc GBP	35.834.285 GBP	236.435	151,56 GBP	34.049.722 GBP	225.483	151,01 GBP	27.294.272 GBP	209.033	130,57 GBP
- E Acc USD	172.538 USD	1.080	159,76 USD	57.100 USD	380	150,26 USD	47.727 USD	380	125,60 USD
- E Dist EUR	106.935 EUR	858	124,63 EUR	73.142 EUR	603	121,30 EUR	117.488 EUR	1.130	103,97 EUR
- E Dist GBP	73.158.791 GBP	478.902	152,76 GBP	126.766.932 GBP	830.538	152,63 GBP	112.228.156 GBP	846.179	132,63 GBP
- E Dist USD	235.815 USD	1.360	173,39 USD	193.318 USD	1.182	163,55 USD	134.636 USD	980	137,38 USD
- EA Acc GBP	763.945 GBP	4.974	153,58 GBP	1.071.731 GBP	6.997	153,17 GBP	1.082.392 GBP	8.164	132,58 GBP
- J Acc EUR	19.762.586 EUR	155.025	127,48 EUR	26.366.656 EUR	212.902	123,84 EUR	11.763.635 EUR	111.251	105,74 EUR
- J Acc EUR Hedged	13.451 EUR	101	133,10 EUR	12.752 EUR	101	126,48 EUR	10.745 EUR	101	106,84 EUR
- J Acc GBP	210.185.604 GBP	1.804.888	116,45 GBP	196.452.192 GBP	1.691.448	116,14 GBP	209.548.011 GBP	2.084.439	100,53 GBP
- J Acc USD	59.822.166 USD	540.142	110,75 USD	37.833.143 USD	362.808	104,28 USD	20.374.679 USD	233.515	87,25 USD
- J Dist GBP	72.488.434 GBP	598.192	121,18 GBP	70.932.690 GBP	585.816	121,08 GBP	49.891.851 GBP	474.181	105,22 GBP
- M Acc USD	53.301 USD	51	1.061,07 USD	50.498 USD	51	996,51 USD	-	-	-
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>									
- A Acc EUR	2.717.017 EUR	16.322	166,46 EUR	2.924.561 EUR	18.171	160,94 EUR	2.509.456 EUR	16.965	147,92 EUR
- A Acc GBP	10.221.994 GBP	38.442	265,90 GBP	12.186.481 GBP	46.172	263,93 GBP	11.970.631 GBP	48.679	245,91 GBP
- A Acc USD	176.357.221 USD	746.035	236,39 USD	211.754.752 USD	955.943	221,51 USD	180.894.955 USD	906.699	199,51 USD
- A Dist EUR Hedged	119.182 EUR	920	129,55 EUR	179.165 EUR	1.450	123,56 EUR	541.688 EUR	4.800	112,85 EUR
- B Acc GBP	89.620 GBP	525	170,71 GBP	136.849 GBP	805	169,99 GBP	110.435 GBP	695	158,90 GBP
- BP Acc USD	41.952.080 USD	289.900	144,71 USD	56.998.348 USD	418.443	136,22 USD	49.417.627 USD	400.980	123,24 USD
- C Acc CHF	253.544 CHF	2.356	107,61 CHF	CHF297.547	2.771	107,39 CHF	274.729 CHF	2.800	98,12 CHF
- C Acc CHF Hedged	30.675 CHF	283	108,34 CHF	29.269 CHF	282	103,77 CHF	26.853 CHF	281	95,57 CHF
- C Acc EUR	44.727.260 EUR	267.305	167,33 EUR	54.204.043 EUR	335.216	161,70 EUR	101.804.264 EUR	685.368	148,54 EUR
- C Acc GBP	34.427.124 GBP	191.496	179,78 GBP	44.856.606 GBP	251.496	178,36 GBP	32.160.299 GBP	193.626	166,10 GBP
- C Acc USD	26.902.556 USD	212.450	126,63 USD	26.338.344 USD	222.076	118,60 USD	32.647.940 USD	305.789	106,77 USD
- C Dist GBP	11.598.286 GBP	72.709	159,52 GBP	17.775.240 GBP	111.453	159,49 GBP	13.888.950 GBP	92.708	149,81 GBP
- C Dist USD	10.084.790 USD	88.841	113,52 USD	9.822.063 USD	91.673	107,14 USD	198.094 USD	2.045	96,88 USD
- EA Acc GBP	487.638 GBP	2.465	197,84 GBP	518.023 GBP	2.643	196,03 GBP	499.242 GBP	2.738	182,32 GBP
- EA Acc USD	628.235 USD	2.678	234,63 USD	666.675 USD	3.038	219,47 USD	599.398 USD	3.038	197,33 USD
- EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	386.297 EUR	2.486	155,41 EUR
- EA Dist GBP	33.255.287 GBP	209.284	158,90 GBP	37.657.876 GBP	237.338	158,67 GBP	36.075.791 GBP	242.431	148,81 GBP
- J Acc EUR	1.399.830 EUR	12.409	112,81 EUR	1.402.999 EUR	12.886	108,88 EUR	1.081.168 EUR	10.823	99,89 EUR
- J Acc GBP	338.206.394 GBP	2.524.210	133,99 GBP	327.145.187 GBP	2.464.187	132,76 GBP	403.369.979 GBP	3.266.778	123,48 GBP
- J Acc USD	1.679.428 USD	14.677	114,42 USD	1.597.339 USD	14.924	107,03 USD	856.106 USD	8.896	96,23 USD
- J Dist EUR	189.749 EUR	1.726	109,95 EUR	149.783 EUR	1.401	106,94 EUR	22.709 EUR	230	98,55 EUR
- J Dist GBP	149.072.976 GBP	1.170.438	127,37 GBP	173.199.091 GBP	1.361.854	127,18 GBP	65.672.011 GBP	549.768	119,45 GBP
- J Dist USD	22.074 USD	195	113,32 USD	20.593 USD	193	106,82 USD	18.467 USD	192	96,34 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)</b>									
- M Acc USD	13.921.598 USD	8.134	1.711,50 USD	13.209.379 USD	8.272	1.596,97 USD	11.872.200 USD	8.289	1.432,20 USD
- X Acc GBP	8.404 GBP	84	99,77 GBP	-	-	-	-	-	-
- X Dist GBP	8.404 GBP	84	99,77 GBP	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Global Small Cap Fund</b>									
- A Acc GBP	35.085.716 GBP	337.959	103,82 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	47.223 USD	515	91,70 USD	43.806 USD	513	85,47 USD	38.669 USD	510	75,83 USD
- EA Acc GBP	55.196 GBP	572	96,53 GBP	37.673.109 GBP	396.195	95,09 GBP	34.449.497 GBP	395.629	87,08 GBP
- M Acc USD	32.292 USD	30	1.087,35 USD	29.946 USD	30	1.008,36 USD	-	-	-
<b>Lazard Climate Action Fund</b>									
- A Acc CHF	96.554 CHF	880	109,76 CHF	CHF99.258	876	113,27 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	102.525 EUR	931	110,11 EUR	102.050 EUR	928	110,02 EUR	-	-	-
- A Acc GBP	85.441 GBP	800	106,73 GBP	87.307 GBP	797	109,48 GBP	-	-	-
- A Acc USD	114.014 USD	1.004	113,52 USD	109.987 USD	1.001	109,94 USD	-	-	-
- C Acc GBP	85.453 GBP	800	106,77 GBP	87.318 GBP	797	109,50 GBP	-	-	-
- EA Acc GBP	85.543 GBP	799	107,11 GBP	87.405 GBP	797	109,63 GBP	-	-	-
- EA Acc USD	114.150 USD	1.002	113,93 USD	110.110 USD	1.000	110,09 USD	-	-	-
- M Acc USD	10.625.754 USD	9.301	1.142,55 USD	10.249.075 USD	9.301	1.102,05 USD	-	-	-
<b>Lazard Digital Health Fund</b>									
- A Acc EUR	128.758 EUR	1.636	78,69 EUR	128.108 EUR	1.633	78,47 EUR	92.962 EUR	1.279	72,70 EUR
- A Acc USD	82.169 USD	1.019	80,64 USD	219.539 USD	2.817	77,94 USD	199.025 USD	2.813	70,76 USD
- C Acc GBP	73.912 GBP	934	79,15 GBP	74.110 GBP	915	81,00 GBP	61.775 GBP	812	76,06 GBP
- J Acc EUR	73.725 EUR	930	79,30 EUR	73.228 EUR	927	78,96 EUR	67.565 EUR	925	73,04 EUR
- J Acc EUR Hedged	69.857 EUR	930	75,13 EUR	67.944 EUR	928	73,25 EUR	62.215 EUR	925	67,26 EUR
- J Acc USD	82.209 USD	1.012	81,25 USD	79.138 USD	1.009	78,41 USD	71.554 USD	1.007	71,08 USD
- J Dist GBP	61.295 GBP	770	79,59 GBP	62.501 GBP	768	81,35 GBP	58.462 GBP	766	76,30 GBP
- M Acc USD	1.976.503 USD	2.401	823,04 USD	1.949.250 USD	2.460	792,23 USD	1.690.030 USD	2.358	716,42 USD
<b>Lazard European Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	519.507 EUR	119.606	4,34 EUR	512.412 EUR	119.606	4,28 EUR	442.010 EUR	119.606	3,70 EUR
- A Acc USD	20.722 USD	9.654	2,15 USD	19.808 USD	9.654	2,05 USD	16.744 USD	9.654	1,73 USD
- A Dist EUR	394.794 EUR	279.722	1,41 EUR	390.052 EUR	279.722	1,39 EUR	340.557 EUR	279.722	1,22 EUR
- A Dist USD	21.932 USD	1.689	12,98 USD	20.863 USD	1.678	12,43 USD	17.551 USD	1.650	10,64 USD
- B Dist EUR	5.217.401 EUR	1.269.782	4,11 EUR	5.176.802 EUR	1.274.155	4,06 EUR	4.847.375 EUR	1.366.468	3,55 EUR
- BP Acc USD	21.450 USD	1.594	13,46 USD	20.407 USD	1.580	12,91 USD	17.165 USD	1.566	10,96 USD
- BP Dist USD	21.453 USD	1.677	12,79 USD	20.409 USD	1.663	12,27 USD	17.169 USD	1.635	10,50 USD
- C Acc GBP	70.913 GBP	16.968	4,18 GBP	58.504 GBP	13.842	4,23 GBP	62.949 GBP	17.053	3,69 GBP
- C Dist GBP	544.585 GBP	152.617	3,57 GBP	550.370 GBP	152.079	3,62 GBP	485.912 GBP	151.691	3,20 GBP
- M Acc USD	9.057.041 USD	5.580	1.622,99 USD	5.984.393 USD	3.877	1.543,75 USD	5.970.143 USD	4.598	1.298,43 USD
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund**</b>									
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	51.446.685 EUR	442.661	116,22 EUR
- B Acc EUR	-	-	-	5.732.829 EUR	41.675	137,56 EUR	7.246.984 EUR	59.151	122,52 EUR
- C Acc EUR	-	-	-	12.895 EUR	100	128,95 EUR	11.441 EUR	100	114,41 EUR

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>									
- A Acc USD	2.105.416 USD	11.783	178,68 USD	3.493.858 USD	21.465	162,77 USD	2.609.889 USD	18.202	143,38 USD
- A Dist USD	59.364 USD	336	176,46 USD	677.687 USD	4.203	161,23 USD	754.102 USD	5.305	142,15 USD
- B Acc EUR Hedged	180.760 EUR	1.197	151,03 EUR	176.609 EUR	1.267	139,41 EUR	173.241 EUR	1.392	124,42 EUR
- B Acc USD	1.929.407 USD	10.603	181,96 USD	2.967.428 USD	17.834	166,39 USD	2.864.040 USD	19.467	147,13 USD
- B Dist USD	2.075.825 USD	10.342	200,72 USD	3.148.058 USD	17.152	183,54 USD	3.960.302 USD	24.402	162,30 USD
- BP Acc USD	65.854 USD	399	164,91 USD	59.123 USD	391	151,16 USD	60.972 USD	455	134,00 USD
- BP Dist USD	394.181 USD	2.390	164,93 USD	361.113 USD	2.388	151,19 USD	319.894 USD	2.387	134,02 USD
- C Acc EUR	112.685.613 EUR	616.001	182,93 EUR	104.147.463 EUR	605.702	171,95 EUR	80.809.000 EUR	522.839	154,56 EUR
- C Acc EUR Hedged	5.812.673 EUR	36.165	160,73 EUR	5.532.155 EUR	37.428	147,81 EUR	5.952.426 EUR	45.291	131,43 EUR
- C Acc GBP	2.885.383 GBP	14.589	197,78 GBP	3.845.343 GBP	20.148	190,85 GBP	48.249.604 GBP	277.321	173,98 GBP
- C Acc USD	34.860.226 USD	161.174	216,29 USD	36.673.597 USD	186.126	197,04 USD	44.622.026 USD	257.089	173,57 USD
- C Dist USD	1.170.084 USD	5.963	196,24 USD	3.492.607 USD	19.477	179,32 USD	3.962.564 USD	25.060	158,12 USD
- E Acc GBP	413.439 GBP	2.830	146,08 GBP	908.781 GBP	6.455	140,79 GBP	3.738.441 GBP	29.176	128,13 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	262.588 USD	1.218	215,55 USD	8.181.137 USD	43.141	189,64 USD
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund*</b>									
- A Acc EUR	9.960 EUR	93	107,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	10.302 EUR	93	110,33 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP	8.368 GBP	80	104,15 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	11.258 USD	101	111,27 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	9.429 EUR	86	109,87 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	8.369 GBP	80	104,17 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	238.155 USD	2.140	111,30 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	22.196.267 EUR	206.533	107,47 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	184.873 EUR	1.673	110,48 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	88.407.248 GBP	847.053	104,37 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP Hedged	277.114 GBP	2.496	111,04 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	24.455.022 USD	219.469	111,43 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	7.845 GBP	80	97,92 GBP	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	9.974 EUR	93	107,54 EUR	-	-	-	-	-	-
- WW Dist GBP	101.213.737 GBP	969.196	104,43 GBP	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	117.575.374 EUR	1.007.600	116,69 EUR	5.198.815 EUR	44.650	116,44 EUR	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	64.920 EUR	534	121,64 EUR	13.870 EUR	113	122,45 EUR	-	-	-
- A Acc GBP	15.156.415 GBP	137.291	110,40 GBP	8.754.070 GBP	77.407	113,09 GBP	8.759 GBP	90	97,57 GBP
- A Acc JPY	35.919.593.763 JPY	117.935.577	304,57 JPY	7.861.586.593 JPY	25.341.146	310,23 JPY	4.754.911.111 JPY	18.615.035	255,43 JPY
- A Acc USD	110.884.957 USD	716.974	154,66 USD	12.703.946 USD	84.938	149,57 USD	117.963 USD	946	124,75 USD
- A Acc USD Hedged	50.369 USD	500	100,74 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist USD	13.201 USD	92	143,62 USD	23.029 USD	165	139,44 USD	19.128 USD	163	117,03 USD
- A Dist USD Hedged	229.329 USD	1.044	219,58 USD	36.287 USD	165	220,35 USD	28.908 USD	163	177,36 USD
- B Acc EUR	431.094 EUR	4.248	101,49 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	16.155 EUR	163	99,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc JPY	1.320.787.491 JPY	135.103	9.776,19 JPY	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	1.199.856 USD	8.217	146,02 USD	236.220 USD	1.665	141,84 USD	46.010 USD	387	118,84 USD
- BP Acc USD Hedged	17.645 USD	79	222,85 USD	35.889 USD	160	223,75 USD	28.143 USD	157	179,79 USD
- BP Dist USD	23.276 USD	163	142,76 USD	22.427 USD	162	138,68 USD	18.631 USD	160	116,44 USD
- BP Dist USD Hedged	20.922 USD	96	217,98 USD	35.322 USD	161	218,87 USD	28.146 USD	160	176,28 USD
- C Acc EUR Hedged	2.590.988 EUR	21.297	121,66 EUR	2.656.857 EUR	21.703	122,42 EUR	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	6.905.277 GBP	21.158	326,37 GBP	5.769.660 GBP	17.536	329,01 GBP	2.521.704 GBP	9.510	265,16 GBP
- EA Acc EUR	2.465.670 EUR	24.434	100,91 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	13.821 EUR	140	99,04 EUR	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)</b>									
- EA Acc GBP	80.085.048 GBP	603.904	132,61 GBP	53.526.025 GBP	394.702	135,61 GBP	7.401.202 GBP	63.368	116,80 GBP
- EA Acc JPY	13.101.689.243 JPY	980.640	13.360,34 JPY	6.811.768.279 JPY	501.415	13.585,09 JPY	3.193.479.993 JPY	286.009	11.165,67 JPY
- EA Acc USD	10.775.661 USD	101.704	105,95 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	4.846.513 GBP	37.620	128,83 GBP	75.647 GBP	571	132,53 GBP	33.406 GBP	290	115,05 GBP
- EA Dist USD	12.234.139 USD	115.469	105,95 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	3.635.647 USD	1.913	1.900,96 USD	3.290.156 USD	1.797	1.830,60 USD	3.314.582 USD	2.180	1.520,28 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	25.660.423 EUR	18.550.504	1,38 EUR	17.079.414 EUR	13.748.643	1,24 EUR	17.269.421 EUR	15.310.912	1,13 EUR
- A Acc GBP	3.494.531 GBP	21.846	159,96 GBP	3.233.703 GBP	21.926	147,48 GBP	2.801.911 GBP	20.641	135,75 GBP
- A Acc USD	6.962.413 USD	5.041.326	1,38 USD	12.372.012 USD	10.292.474	1,20 USD	11.948.232 USD	11.171.326	1,07 USD
- A Dist EUR	262.425 EUR	2.018	130,02 EUR	132.491 EUR	1.128	117,42 EUR	218.537 EUR	1.985	110,09 EUR
- A Dist EUR Hedged	14.363 EUR	15.688	0,92 EUR	12.557 EUR	15.525	0,81 EUR	11.226 EUR	14.942	0,75 EUR
- A Dist USD	26.123.901 USD	194.334	134,43 USD	26.413.491 USD	224.499	117,66 USD	31.124.989 USD	287.816	108,14 USD
- B Acc EUR	9.662 EUR	9.240	1,05 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD	78.391 USD	64.224	1,22 USD	68.344 USD	64.173	1,07 USD	49.266 USD	51.860	0,95 USD
- BP Acc USD	303.686 USD	23.379	12,99 USD	274.557 USD	24.194	11,35 USD	62.827 USD	6.199	10,14 USD
- BP Dist USD	19.301 USD	1.815	10,64 USD	16.720 USD	1.796	9,31 USD	14.808 USD	1.730	8,56 USD
- C Acc EUR	2.613.539 EUR	1.927.291	1,36 EUR	1.889.065 EUR	1.551.166	1,22 EUR	1.735.133 EUR	1.569.211	1,11 EUR
- M Acc USD	112.482 USD	98	1.143,27 USD	97.412 USD	98	990,10 USD	-	-	-
- S Acc EUR	2.701.936 EUR	1.946.526	1,39 EUR	2.643.834 EUR	2.122.476	1,25 EUR	3.981.258 EUR	3.522.826	1,13 EUR
- S Acc EUR Hedged	14.321 EUR	10.153	1,41 EUR	12.520 EUR	10.112	1,24 EUR	11.190 EUR	10.069	1,11 EUR
- S Acc GBP	2.676.072 GBP	1.533.267	1,75 GBP	2.378.031 GBP	1.478.938	1,61 GBP	1.949.985 GBP	1.318.550	1,48 GBP
- S Acc USD	85.074.871 USD	55.648.787	1,53 USD	73.164.255 USD	55.026.289	1,33 USD	48.341.197 USD	40.892.143	1,18 USD
- S Dist EUR	13.492 EUR	10.663	1,27 EUR	12.057 EUR	10.553	1,14 EUR	10.895 EUR	10.166	1,07 EUR
- S Dist GBP	21.723.778 GBP	15.729.826	1,38 GBP	19.797.610 GBP	15.460.689	1,28 GBP	17.495.361 GBP	14.371.590	1,22 GBP
- S Dist USD	1.868.874 USD	1.578.370	1,18 USD	1.335.914 USD	1.289.250	1,04 USD	496.056 USD	520.820	0,95 USD
- SA Acc EUR	30.761.842 EUR	22.152.831	1,39 EUR	29.563.938 EUR	23.766.416	1,24 EUR	57.403.004 EUR	50.946.836	1,13 EUR
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>									
- A Acc GBP	99.232.652 GBP	861.180	115,23 GBP	79.734.542 GBP	733.351	108,73 GBP	69.959.755 GBP	694.144	100,79 GBP
- A Acc USD	148.421.699 USD	1.314.748	112,89 USD	111.834.568 USD	1.112.116	100,56 USD	91.883.390 USD	1.019.674	90,11 USD
- A Dist EUR	153.696.755 EUR	1.315.370	116,85 EUR	125.747.376 EUR	1.163.370	108,09 EUR	125.228.934 EUR	1.245.370	100,56 EUR
- C Acc GBP	90.850.710 GBP	738.360	123,04 GBP	82.433.432 GBP	710.371	116,04 GBP	103.295.025 GBP	960.761	107,51 GBP
- C Acc USD	10.001.247 USD	82.697	120,94 USD	10.757.498 USD	99.907	107,68 USD	10.097.554 USD	104.705	96,44 USD
- C Dist GBP	1.065 GBP	9	114,36 GBP	109 GBP	1	108,72 GBP	3.671 GBP	36	102,09 GBP
- EA Acc EUR Hedged	56.558 EUR	498	113,55 EUR	50.775 EUR	498	101,94 EUR	45.836 EUR	498	92,02 EUR
- EA Acc GBP	635 GBP	5	120,62 GBP	598 GBP	5	113,64 GBP	5.352 GBP	51	105,14 GBP
- EA Acc USD	179.042.514 USD	1.369.725	130,71 USD	159.248.462 USD	1.369.725	116,26 USD	142.484.915 USD	1.369.724	104,02 USD
- M Acc USD	3.836.959 USD	2.949	1.301,32 USD	2.059.509 USD	1.783	1.155,14 USD	1.917.104 USD	1.859	1.031,46 USD
- X Acc EUR	67.790.306 EUR	519.494	130,49 EUR	62.722.901 EUR	524.804	119,52 EUR	53.450.065 EUR	490.814	108,90 EUR
- X Acc USD	18.004.063 USD	176.263	102,14 USD	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>									
- A Acc USD	212.197 USD	1.512	140,31 USD	185.003 USD	1.511	122,47 USD	164.405 USD	1.509	108,96 USD
- I Acc CHF	68.455.662 CHF	559.087	122,44 CHF	67.110.384 CHF	590.331	113,68 CHF	67.319.327 CHF	656.913	102,48 CHF
- M Acc USD	205.920 USD	181	1.134,57 USD	176.122 USD	178	986,86 USD	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>									
- A Acc USD	-	-	-	-	-	-	12.877 USD	127	101,05 USD
- A Dist USD	14.550 USD	132	110,08 USD	13.717 USD	130	105,74 USD	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	16.098 EUR	195	82,61 EUR	15.403 EUR	195	79,05 EUR	14.675 EUR	195	75,31 EUR
- B Dist USD	2.887.590 USD	28.521	101,25 USD	2.772.408 USD	28.511	97,24 USD	2.648.701 USD	28.502	92,93 USD
- BP Acc USD	289.664 USD	2.478	116,91 USD	275.033 USD	2.477	111,04 USD	342.773 USD	3.263	105,04 USD
- BP Dist USD	52.655 USD	480	109,64 USD	50.320 USD	478	105,30 USD	47.860 USD	476	100,62 USD
- M Acc USD	11.142.556 USD	11.414	976,18 USD	13.000.794 USD	14.127	920,27 USD	16.166.816 USD	18.712	863,99 USD
<b>Lazard Listed Private Markets Fund****</b>									
- A Acc GBP	19.343 GBP	192	100,54 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	25.870 USD	250	103,48 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	4.801.615 GBP	47.734	100,59 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	5.595.189 USD	55.071	101,60 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	378.159 GBP	3.759	100,59 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	932.149 USD	900	1.035,72 USD	-	-	-	-	-	-

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

## 7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (ausgenommen der Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der in JPY erstellt wird, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die in EUR erstellt werden, und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der in GBP erstellt wird). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Australischer Dollar	1,4464	1,5346	1,5553
Brasilianischer Real	5,4477	5,0154	5,0266
Britisches Pfund	0,7480	0,7923	0,8196
Kanadischer Dollar	1,3525	1,3546	1,3583
Chilenischer Peso	899,3000	979,7700	888,6500
Chinesischer Renminbi	7,0068	7,2623	-
Chinesischer Yuan	7,0161	7,2275	7,3041
Kolumbianischer Peso	4.206,0500	3.865,2500	4.080,0500
Tschechische Krone	22,6497	23,4541	23,0731
Dänische Krone	6,6966	6,9139	7,0545
Ägyptisches Pfund	48,2800	-	-
Euro	0,8984	0,9269	0,9459
Hongkong-Dollar	7,7739	7,8269	7,8310
Ungarischer Forint	356,9151	365,0184	368,3142
Indische Rupie	83,8013	83,4025	83,0413
Indonesische Rupiah	15.140,0000	15.855,0000	15.455,0000
Israelischer Schekel	3,7279	3,6769	3,8143
Japanischer Yen	143,7250	151,3800	149,4400
Malaysischer Ringgit	4,1235	4,7330	4,6953
Mexikanischer Peso	19,6900	16,6245	17,4275
Neuer Rumänischer Leu	4,4699	4,6064	4,7048

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Neuer Taiwan-Dollar	31,6465	32,0035	32,2805
Neuseeland-Dollar	1,5741	1,6738	1,6685
Norwegische Krone	10,5530	10,8565	10,6967
Peruanischer Nuevo Sol	3,7069	3,7197	3,7874
Philippinischer Peso	56,0375	56,2150	56,5760
Polnischer Zloty	3,8490	3,9943	4,3687
Katar-Riyal	3,6410	–	–
Saudischer Riyal	3,7514	3,7505	3,7505
Singapur-Dollar	1,2853	1,3503	1,3670
Südafrikanischer Rand	17,2775	18,9400	18,9338
Südkoreanischer Won	1.307,7000	1.346,2500	1.349,4000
Schwedische Krone	10,1559	10,7040	10,9256
Schweizer Franken	0,8464	0,9019	0,9154
Thailändischer Baht	32,1775	36,4875	36,4125
Türkische Lira	34,1975	32,3305	27,4185
VAE-Dirham	3,6731	3,6723	3,6731

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in EUR umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,8326	0,8548	0,8665
Dänische Krone	7,4543	7,4590	7,4583
Norwegische Krone	–	11,7125	11,3090
Schwedische Krone	11,3050	11,5480	11,5510
Schweizer Franken	0,9421	0,9730	0,9678
US-Dollar	1,1131	1,0788	1,0573

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in GBP umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Australischer Dollar	1,9338	1,9369	1,8977
Kanadischer Dollar	1,8082	1,7096	1,6572
Euro	1,2011	1,1699	1,1540
Hongkong-Dollar	10,3933	9,8787	9,5545
Japanischer Yen	192,1532	191,0642	182,3317
Schweizer Franken	1,1315	1,1383	1,1168
US-Dollar	1,3370	1,2621	1,2201

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in JPY umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,0052	0,0052	0,0055
Euro	0,0063	0,0061	–
US-Dollar	0,0070	0,0066	0,0067

Die folgenden Durchschnittswchselkurse wurden verwendet, um die Bilanzen der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares in anderen Währungen in USD umzurechnen:

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,7799	0,7942
Euro	0,9186	0,9188
Japanischer Yen	151,8686	140,8725

## 8. Bankguthaben

Bankguthaben zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden, und nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontrakten. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere genehmigte Unterverwahrstellen einsetzen.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres gehalten werden. Zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 wurden von keinem der Fonds Barsicherheiten gehalten oder erhalten.

In Bezug auf die Gesellschaft und die Fonds wurden aufgrund der Bestimmungen hinsichtlich der Zeichnungs- und Rücknahmekonten gemäß den Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (i)) Investor Money Regulations 2015 für Fondsdienstleister („Investor Money Regulations“) Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

Diese Geldkonten, die bei der Bank of America für Einzahlungen aus Zeichnungen, Rückzahlungen und Dividenden zugunsten der Gesellschaft geführt werden, gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft und sind in der Bilanz enthalten.

## 9. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft darf im Namen jedes Fonds unter Berücksichtigung der Vorschriften und der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bezogene Techniken und Instrumente einsetzen und dabei unter anderem auch in derivative Finanzinstrumente (FDI) investieren. Diese Techniken und Instrumente dürfen für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements, zu Absicherungszwecken oder gegebenenfalls für Zwecke der Direktanlage eingesetzt werden. Zu diesen Techniken und Instrumenten können unter anderem Anlagen in börsengehandelten oder im Freiverkehr gehandelten FDI wie Futures, Devisentermingeschäfte, Optionen, Swaps, Credit-Default-Swap-Indizes, Swaptions, Credit Linked Notes, wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine gehören.

Ein effizientes Portfoliomanagement bedeutet den Einsatz von Instrumenten und Anlagetechniken, die Transaktionen zum Erreichen eines oder mehrerer der folgenden Ziele beinhalten: Risikosenkung, Kostensenkung oder Generierung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für einen Fonds. Es können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die für die Gesellschaft geeignet sind und von dieser (nach Maßgabe der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen) genutzt werden können, sofern vorab die Prospektergänzung des betreffenden Fonds aktualisiert wurde und die Anteilinhaber informiert wurden. Beabsichtigt die Gesellschaft, diese Instrumente für Direktanlagezwecke zu nutzen, werden alle Einzelheiten hierzu in die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds aufgenommen. Hat ein Fonds die Absicht, Transaktionen mit FDI zu tätigen, wendet die Gesellschaft unter allen Umständen ein Risikomanagementverfahren gemäß den Anforderungen der Zentralbank an, das es ihr ermöglicht, die Risiken aller offenen Positionen in Derivaten sowie deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des Fonds kontinuierlich zu überwachen, zu messen und zu verwalten. Die Gesellschaft darf nur diejenigen FDI einsetzen, die in dem aktuellen von der Zentralbank für die Gesellschaft genehmigten Risikomanagementverfahren vorgesehen sind.

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 964.272 USD (30. September 2023: null USD), die in der Gesamterfolgsrechnung enthalten sind.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

Durch ihre Anlageaktivitäten sind die Fonds verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, die in Verbindung mit den Finanzinstrumenten und den Märkten stehen, in die sie investieren. Die folgenden Informationen stellen keine vollständige Zusammenfassung aller Risiken dar, daher sollten Anleger sich anhand der detaillierteren Ausführungen im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen über die Risiken informieren, die mit Investitionen in die Fonds verbunden sind.

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte der Anlageverwalter in Bezug auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds vierteljährlich und häufiger, falls erforderlich. Die Anlageverwalter sind ebenfalls dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Fonds gemäß den Investmentrichtlinien und -einschränkungen, welche im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, sowie gemäß ihren eigenen internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen verwaltet werden. Die Verantwortung für die Überwachung und Verwaltung der Risiken der Fonds wird vom Verwaltungsrat an den Manager und von diesem wiederum an die Anlageverwalter übertragen.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, die für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess der Anlageverwalter verantwortlich ist. Das Risikomanagement wird entweder an das jeweilige Risikoteam in dem Land der Geschäftstätigkeit des betreffenden Anlageverwalters übertragen oder, falls dieser nicht zur Verfügung steht, an Lazard Asset Management LLC. Der Chief Risk Officer des Managers überprüft und kontrolliert gemeinsam mit verschiedenen relevanten Ausschüssen alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen verwaltet werden.

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Prozessen und Risiken, welche am 31. März 2024 bestanden.

### Marktrisiko

Marktrisiko entsteht primär aus der Ungewissheit über die zukünftigen Werte der gehaltenen Finanzinstrumente, insbesondere aus Preis-, Währungs- und Zinsbewegungen. Es stellt den potenziellen Verlust dar, der entstehen könnte, wenn die Fonds Marktpositionen bei Marktbewegungen halten.

#### (i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Gesellschaft haben könnte, kontrolliert. Die Anlageverwalter und vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) wurden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert am Ende des Berichtszeitraums bewertet.

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine FDI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den zum 30. September 2024 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind im Anlagenportfolio enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

#### (ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere als ihre funktionale Währung (oder auch die Währung des Anlegers) lauten. Darüber hinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte investieren, um sowohl Anlagevorstellungen als auch Anteilklassenabsicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds den Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

In den Fonds, in denen das Währungsrisiko abgesichert ist, wird das Währungsrisiko durch regelmäßige Neugewichtung der Devisenterminkontrakte verwaltet, um das Währungsengagement auf null (oder annähernd null) zu halten. In Fonds, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

#### (iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen unterworfen sind. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Anleihefonds gehalten werden, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber dem jeweiligen Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die Gesellschaft ist über die Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds und Pensionsgeschäfte investieren, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt.

Im Wesentlichen werden das gesamte in den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von Pensionsgeschäften derivativen Finanzinstrumenten, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in den Vermögensaufstellungen der Portfolios dargestellt. State Street handelt als globale Unterverwahrstelle für die Verwahrstelle.

Das von der globalen Unterverwahrstelle und der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen kann als Fondsvermögen identifiziert werden und die Fonds sind dem Kreditrisiko des Finanzinstituts ausgesetzt, wo das Barvermögen verwahrt wird. Im Fall einer Insolvenz des Finanzinstituts werden die Fonds in Bezug auf ihre Barmittelbestände wie ein allgemeiner Gläubiger des Finanzinstituts behandelt.

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften, können die Fonds nicht in jedem Fall in der Lage sein, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und als Folge davon Verluste erleiden. Die Fonds könnten außer Stande sein, ihre Rechte gegenüber Dritten durchzusetzen. Außerdem besteht, falls die Fonds an Märkten investieren, wo die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht ausreichend entwickelt sind, ein Transaktions- und Verwahrungsrisiko an solchen Märkten. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds nicht in der Lage sein, einige seiner Vermögenswerte zurückzuerlangen. Zu diesen Fällen gehören u. a. Handlungen oder Unterlassungen oder die Auflösung, die Zahlungsunfähigkeit oder die Insolvenz der Unterverwahrstelle, die rückwirkende Anwendung von Gesetzen sowie Betrug oder die unvorschriftsmäßige Registrierung von Eigentumsansprüchen. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an anerkannten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen der Verwahrstelle aufgeführt. Daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. So bleiben die Wertpapiere der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zur Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz der Verwahrstelle kommen und das Kontrahentenrisiko wird dadurch weiter gemindert.

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle zum 30. September 2024 und 31. März 2024 ist A für langfristige Einlagen.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024.

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien, mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird von den Anlageverwaltern in Form eines offiziellen Managementprogramms für die Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten verwaltet.

Die Liste der von den Anlageverwaltern genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die in ihren jeweiligen Sektoren am höchsten bewerteten und am besten anerkannten Broker beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

- Auswahl anerkannter Broker – das Handelssystem gestattet nur den Handel mit anerkannten Brokern. Neue Broker werden aufgenommen, nachdem sie einem offiziellen Überprüfungsprozess unterzogen worden sind, bei dem ihre Kreditwürdigkeit, ihre Kapitalkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen und ihr Status in der Finanzwelt geprüft worden sind.
- Brokerkontrolle – in Form einer Vielzahl andauernder Aktivitäten, die auch die Bewertung von bestimmten Zulassungsanträgen und Abschlüssen einschließen.
- Einschätzung und Kontrolle von Handelsrisiken der Kontrahenten oder Emittenten – es wird eine tägliche Überprüfung offener Positionen durchgeführt.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Ein Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, wenn er im Freiverkehr („OTC“) mit Kontrahenten handelt und diese Kontrahenten ihre Verpflichtungen nicht erfüllen und die Bezahlung von Transaktionen nicht erfolgt. Alle OTC-Kontrahenten müssen die folgenden Bedingungen erfüllen, wie in den OGAW-Richtlinien der Zentralbank dargelegt und zwar:

- (i) ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank; oder
- (ii) sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

Im Falle von (i) ist das Engagement in einzelnen Kontrahenten auf 10 % des NIW und im Falle von (ii) auf 5 % des NIW begrenzt.

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind im entsprechenden Anlagenportfolio aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes“) dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäß der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. Genussscheine werden im Allgemeinen durch Banken oder Broker-Dealer ausgegeben und sind Schuldscheine, die die Wertentwicklung eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienwertes oder Marktes abbilden sollen. Die Rendite des Genussscheins, der an einen bestimmten Basiswert gekoppelt ist, wird im Allgemeinen um etwaige im Zusammenhang mit dem Basiswert gezahlte Dividenden erhöht. Der Inhaber eines Genussscheins erhält jedoch in der Regel keine Stimmrechte, wie es bei dem Direktbesitz des zugrunde liegenden Wertpapiers der Fall wäre. Zum 30. September 2024 bzw. zum 31. März 2024 hielt keiner der Fonds P-Notes.

### Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen vornehmlich kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Bitte beachten Sie, dass sich die Fonds an die Liquiditätsrichtlinien der ESMA halten. Bei einigen der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere ist es unter Umständen schwierig (oder unmöglich), sie zu dem vom jeweiligen Anlageverwalter angestrebten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen. Ein Fonds ist möglicherweise gezwungen, diese Wertpapiere länger als gewünscht zu halten, wodurch ihm unter Umständen andere Anlagemöglichkeiten entgehen. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Fonds Geld verliert oder an der Erzielung von Kapitalgewinnen gehindert wird, wenn er ein Wertpapier nicht zu dem für diesen Fonds günstigsten Zeitpunkt und Preis verkaufen kann. Fonds, die in bestimmten Wertpapieren von kleineren Unternehmen, hochverzinslichen Anleihen, hypothekarisch besicherten Wertpapieren, ausländischen Wertpapieren oder Wertpapieren aus Schwellenländern anlegen, die jeweils Phasen von Illiquidität zu verzeichnen haben, können Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäß der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum oder dem vergangenen Geschäftsjahr kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der Devisenterminkontrakte, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2024 oder 31. März 2024 aufgeführt sind.

### Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 13 offengelegt, hält.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft nimmt die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) gemäß einer Fair-Value-Hierarchie vor, die die Bedeutung der bei der Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie kennt folgende Ebenen:

Inputs der Stufe 1 sind unveränderte notierte Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, zu denen das berichtende Unternehmen am Bewertungsdatum Zugang hat. Ein aktiver Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ist ein Markt, an welchem Transaktionen für diese mit ausreichender Häufigkeit und in ausreichendem Umfang stattfinden, um Preisbildungsinformationen auf einer fortlaufenden Basis zu erhalten.

Inputs der Stufe 2 sind Eingaben, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 notierten Kurse an aktiven Märkten handelt, die sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten lassen, entweder direkt oder indirekt. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

- Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, das heißt Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Kurse nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.
- Inputs, bei denen es sich nicht um notierte Kurse des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit handelt, die sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz- und Ertragskurven, die sich in häufig notierten Abständen beobachten lassen, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).
- Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

Inputs der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbare Faktoren. Nicht beobachtbare Inputs spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft darüber wider, wie die Marktteilnehmer den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erwartungsgemäß bewerten würden. Sie werden basierend auf den unter den gegebenen Umständen bestmöglichen zur Verfügung stehenden Informationen entwickelt. Davon ausgenommen sind Marktdaten, die aus Quellen stammen, die unabhängig von der Gesellschaft sind und die eigenen Daten der Gesellschaft enthalten könnten.

Eine Anlage wird immer in ihrer Gesamtheit auf Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung einer Anlage zum beizulegenden Zeitwert eine Anzahl verschiedener Inputs, die unterschiedlichen Stufen der Zeitwerthierarchie angehören, verwendet werden. In solchen Fällen basiert die Stufe einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie auf der untersten der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschließlich für die jeweilige Anlage.

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 zu Stufe 2 gehören:

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	4.967.250	0,44	7.125.891	0,68
<b>Summe</b>	<b>4.967.250</b>	<b>0,44</b>	<b>7.125.891</b>	<b>0,68</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(10.865.773)	(0,97)	(3.815.183)	(0,36)
<b>Summe</b>	<b>(10.865.773)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(3.815.183)</b>	<b>(0,36)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	1.820.000	0,74	1.410.000	0,60
Devisenterminkontrakte	193.848	0,08	13.669	0,01
<b>Summe</b>	<b>2.013.848</b>	<b>0,82</b>	<b>1.423.669</b>	<b>0,61</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(1.229)	(0,00)	(364.726)	(0,16)
<b>Summe</b>	<b>(1.229)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(364.726)</b>	<b>(0,16)</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	14.160.000	2,18	3.180.000	0,48
Devisenterminkontrakte	31.385	0,00	507	0,00
<b>Summe</b>	<b>14.191.385</b>	<b>2,18</b>	<b>3.180.507</b>	<b>0,48</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(527)	(0,00)	(66.149)	(0,01)
<b>Summe</b>	<b>(527)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(66.149)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	7.680.000	0,70	9.760.000	0,84
Devisenterminkontrakte	986	0,00	70	0,00
<b>Summe</b>	<b>7.680.986</b>	<b>0,70</b>	<b>9.760.070</b>	<b>0,84</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(50)	(0,00)	(4.389)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(50)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(4.389)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Small Cap Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	390.000	0,83	110.000	0,23
<b>Summe</b>	<b>390.000</b>	<b>0,83</b>	<b>110.000</b>	<b>0,23</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	10.000	0,38	10.000	0,37
Devisenterminkontrakte	581	0,02	21	0,00
<b>Summe</b>	<b>10.581</b>	<b>0,40</b>	<b>10.021</b>	<b>0,37</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(8)	(0,00)	(1.241)	(0,05)
<b>Summe</b>	<b>(8)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1.241)</b>	<b>(0,05)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	4.950.000	2,76	5.730.000	3,26
Devisenterminkontrakte	48.953	0,03	663	0,00
<b>Summe</b>	<b>4.998.953</b>	<b>2,79</b>	<b>5.730.663</b>	<b>3,26</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(366)	(0,00)	(102.929)	(0,06)
<b>Summe</b>	<b>(366)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(102.929)</b>	<b>(0,06)</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund*</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	11.648	0,00	-	-
<b>Summe</b>	<b>11.648</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(846)	(0,00)	-	-
<b>Summe</b>	<b>(846)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	51.669.602	0,04	13.426.261	0,05
<b>Summe</b>	<b>51.669.602</b>	<b>0,04</b>	<b>13.426.261</b>	<b>0,05</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(4.006.952)	(0,00)	(1.754.653)	(0,01)
<b>Summe</b>	<b>(4.006.952)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1.754.653)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	162.737.002	71,72	149.026.780	74,20
Pensionsgeschäfte	2.990.000	1,32	2.670.000	1,33
Devisenterminkontrakte	425	0,00	94	0,00
<b>Summe</b>	<b>165.727.427</b>	<b>73,04</b>	<b>151.696.874</b>	<b>75,53</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(2.181)	(0,00)	(958)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(2.181)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(958)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	736.849.359	85,67	577.592.595	83,47
Pensionsgeschäfte	6.220.000	0,72	-	-
Devisenterminkontrakte	1.336	0,00	263	0,00
<b>Summe</b>	<b>743.070.695</b>	<b>86,39</b>	<b>577.592.858</b>	<b>83,47</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(1.571)	(0,00)	(1.670)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1.670)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	67.235.526	82,70	63.528.622	84,96
Pensionsgeschäfte	520.000	0,64	130.000	0,17
<b>Summe</b>	<b>67.755.526</b>	<b>83,34</b>	<b>63.658.622</b>	<b>85,13</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Festverzinsliche Wertpapiere	13.843.660	96,10	15.491.517	96,04
Pensionsgeschäfte	340.000	2,36	290.000	1,80
Devisenterminkontrakte	165.181	1,15	186.253	1,15
<b>Summe</b>	<b>14.348.841</b>	<b>99,61</b>	<b>15.967.770</b>	<b>98,99</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(83.112)	(0,58)	(206.224)	(1,27)
<b>Summe</b>	<b>(83.112)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(206.224)</b>	<b>(1,27)</b>

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 eingeordnet werden, gehören aktive börsennotierte Aktien und Investmentfonds. Die Fonds nehmen keine Anpassung der notierten Marktpreise für diese Instrumente vor. Finanzinstrumente ohne notierte Marktpreise, welche jedoch auf Basis notierter Marktpreise, Preisnotierungen von Händlern oder alternativer Preisquellen, gestützt auf beobachtbare Inputs, bewertet werden, werden innerhalb der Stufe 2 eingeordnet. Diese umfassen Stammaktien, Anleihen, P-Notes, nicht börsennotierte Bezugsrechte, Pensionsgeschäfte und Devisenterminkontrakte.

Zum 30. September 2024 und 31. März 2024 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

Der Lazard MENA Fund, der am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen wurde, hält weiterhin Positionen in NMC Health Plc und National Gulf Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null bewertet und als Stufe 3 eingestuft werden. Die Positionen sind nicht handelbar und werden als wertlos angesehen.

## 11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

## 12. Provisionsvereinbarungen

Die Anlageverwalter der Gesellschaft haben in Übereinstimmung mit der üblichen Marktpraxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern abgeschlossen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen darauf verwendet wird, die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktanalysen handeln oder um solche, die im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Kundenauftrag stehen.

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 gab es keine Provisionsvereinbarungen.

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus einem Zeichneranteil mit einem Nennwert von 1,00 GBP und wird vom Manager gehalten. Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten. Die Gebühren und Aufwendungen der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen werden vom Manager aus seiner Vergütung gezahlt.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Honoraren als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gezahlten Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich auf 37.266 USD (30. September 2023: 38.623 USD), wovon 430 USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Zum 30. September 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.576.691	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	33.883	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.198.578	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	35.663	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34.438	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.399.812	0,12
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	4.374.102	1,78
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	53.593	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	5.348.897	2,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	98.341	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	35.634	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	59.365	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.128.199	1,28
Lazard London – Verwaltungsratsmitglieder	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	15.210.091	6,20
Lazard London – Mitarbeiter	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	28.321.942	11,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	82.004	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	24.609	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	53.301	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	6.104.397	0,56
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.550.815	0,14
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.657.733	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	52.500	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	37.343	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	22.472	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	58.727	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.402.434	0,22
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	32.292	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	47.223	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	CHF	114.082	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	EUR	114.126	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	GBP	342.843	3,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	USD	10.853.917	95,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	241.840	9,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	163.849	6,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.057.369	78,38
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	83.513	3,18
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	4.730.110	31,36
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.846	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	430.640	2,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	58.244	0,39
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.275.181	15,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	107.250	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7.782.398	4,35
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	21.182.912	11,82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	3.278.749	1,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	55.634	0,02

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	32.864	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	34.566	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	7.699.480	2,54
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	134.344.964	0,12
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	184.666.336	0,17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	14.804.962	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.234.369	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1.535.897	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	15.782.944	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	187.729.082	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	63.893	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	57.703	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29.261	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	48.589	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	2.279.542	0,27
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	7.657	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	671.661	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	869.416	0,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	202.484	0,25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	71.886	0,09
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	5.616.769	38,99
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	130.118	0,90
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	974.606	6,77
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	43.004	0,30
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4.313.622	29,95
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	57.395	0,43
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	978.230	7,24

Zum 31. März 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.431.175	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	32.146	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.119.110	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	9.592	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	57.705	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.377.315	0,13
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.858.091	1,65
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	48.714	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	4.691.229	2,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	89.400	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	32.394	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	53.970	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2.392.061	1,02
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	19.384.971	8,31
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	38.413.246	16,46
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	997.246	1,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	25.661	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	332.865	0,45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	20.698	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.174.011	1,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	75.647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	23.116	0,00

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	50.498	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.811.304	0,50
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.462.428	0,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.315.507	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	47.624	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	55.739	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	54.741	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.440.935	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	29.946	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	43.806	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231.255	8,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	157.729	5,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.027.103	74,77
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	80.387	2,97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	CHF	110.060	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	EUR	110.097	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	GBP	330.722	3,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	USD	10.469.172	95,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.212.374	17,82
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.366	0,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	400.412	3,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	57.171	0,46
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.246.763	18,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	97.361	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7.291.977	4,16
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	22.452.641	12,78
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	116.955.758	0,36
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	185.098.062	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	7.177.232	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.310.159	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	25.531.388	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	181.621.363	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	40.062	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	55.333	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	34.664	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	42.079	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.001.348	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6.797	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	463.364	0,07
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	580.293	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	176.122	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	62.534	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	8.254.379	51,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	112.034	0,69
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.057.617	6,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	40.544	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	3.445.705	21,36

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

	30. September 2024		31. März 2024	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Managed Volatility Fund***	–	–	1	93,01 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	32,73 %	1	31,22 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	24,22 %	1	23,99 %
Lazard Global Small Cap Fund	1	99,67 %	1	99,72 %
Lazard Climate Action Fund	1	100,00 %	1	100,00 %
Lazard Digital Health Fund	1	90,02 %	1	75,51 %
Lazard Pan European Small Cap Fund**	–	–	1	98,57 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	69,19 %	1	63,07 %
Lazard US Small Cap Equity Fund*	1	43,09 %	–	–
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	33,17 %	–	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	32,14 %	1	31,97 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	–	–	1	20,40 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,70 %	1	99,71 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	64,65 %	2	60,86 %
Lazard Listed Private Markets Fund****	2	94,92 %	–	–

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilinhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

Anteilinhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen. Daher hat der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Bestätigungen des Managements der Gesellschaft sowie seiner zuständigen Beauftragten zu seiner Zufriedenheit festgestellt, dass:

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen), um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, entsprachen diesen Verpflichtungen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind weiter oben und in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt. Anteilinhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider.

Die nachstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse AM Dist GBP des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund auf monatlicher Basis während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gezahlt:

Ex-Datum	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
02.04.2024	09.04.2024	16.223	16.223	0,2833	0,2833
01.05.2024	08.05.2024	29.373	29.373	0,4793	0,4793
03.06.2024	10.06.2024	56.019	56.019	0,8880	0,8880
01.07.2024	09.07.2024	71.623	71.623	1,1151	1,1151
01.08.2024	12.08.2024	7.254	7.254	0,1140	0,1140
02.09.2024	11.09.2024	13.463	13.463	0,2107	0,2107

Die nachstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse AM Dist GBP des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund auf monatlicher Basis während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 gezahlt:

Ex-Datum	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
01.11.2023	08.11.2023	231	231	0,1199	0,1199
01.12.2023	08.12.2023	2.106	2.106	0,5278	0,5278
02.01.2024	09.01.2024	1.138	1.138	0,1885	0,1885
01.02.2024	09.02.2024	2.643	2.643	0,0809	0,0809
01.03.2024	08.03.2024	7.354	7.354	0,2131	0,2131

Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 2. April 2024	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	200.557	234.633	0,0241	0,0282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3.890.140	3.890.140	0,0239	0,0239	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	37.574	47.424	0,1100	0,1388	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	240.916	304.073	0,0348	0,0439	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	4.940	6.235	0,1452	0,1833	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	387	488	0,0300	0,0379	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	116	147	0,0469	0,0592	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	12.859	15.044	0,1246	0,1458	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	570.777	570.777	0,1514	0,1514	-	-	-	-	72	57	0,1131	0,0896	-
C Dist USD	10.507	13.262	0,0534	0,0674	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	684.194	863.556	0,1238	0,1563	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	844	782	0,1502	0,1392	220	204	0,3653	0,3386	-
E Dist GBP	-	-	-	-	17.656	13.989	0,1520	0,1204	445.980	353.349	0,5359	0,4246	-
E Dist USD	-	-	-	-	1.667	1.667	0,1136	0,1136	538	538	0,4553	0,4553	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	30.216	23.940	0,1059	0,0839	-	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	167.610	132.797	0,2839	0,2249	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund			
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	643	643	0,0023	0,0023	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	1.483	1.374	1,0226	0,9479	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	31	34	0,0186	0,0201	1.999	1.999	0,4755	0,4755
C Dist GBP	169.536	134.323	1,5224	1,2062	1.797	1.536	0,0118	0,0101	-	-	-	-
C Dist USD	74.268	74.268	0,8102	0,8102	-	-	-	-	10.356	10.356	0,5317	0,5317
EA Dist GBP	359.228	284.616	1,5136	1,1992	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	1.226	1.136	0,8754	0,8114	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	1.651.127	1.308.186	1,2131	0,9611	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	158	158	0,8189	0,8189	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	801	743	0,7101	0,6582	879.324	815.057	0,7558	0,7006
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	75	70	0,0049	0,0045	-	-	-	-
A Dist USD	13.299	88	80,5229	0,5319	146.553	146.553	0,6528	0,6528	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	21.339	141	129,5809	0,8560	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	34	34	0,0187	0,0187	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	389	3	2,4104	0,0159	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1,3113	1,0451
C Dist GBP Hedged	5.545.976	29.027	313,2498	1,6395	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	84.620	443	148,2470	0,7759	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	83	77	0,0079	0,0073	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	159.895	126.685	0,0103	0,0082	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	8.251	8.251	0,0064	0,0064	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	219	219	1,6895	1,6895
B Dist USD	37.128	37.128	1,3022	1,3022
BP Dist USD	548	548	1,1461	1,1461

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 9. und 12. April 2024 vorgenommen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	512.002	582.393	0,0212	0,0241	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	5.424.218	5.424.218	0,0204	0,0204	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	29.182	35.999	0,0947	0,1168	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	237.069	292.448	0,0309	0,0381	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	11.931	14.718	0,1284	0,1584	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.166	2.672	0,0910	0,1122	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	402	495	0,1068	0,1318	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	5.588	6.356	0,1099	0,1250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	417.127	417.127	0,1298	0,1298	-	-	-	-	51	42	0,0775	0,0628	-
C Dist USD Hedged	572.648	706.419	0,1098	0,1355	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	33	30	0,0879	0,0811	165	152	0,2218	0,2045	-
E Dist GBP	-	-	-	-	1.008	817	0,0831	0,0674	353.821	286.820	0,4222	0,3423	-
E Dist USD	-	-	-	-	892	892	0,0617	0,0617	337	337	0,3585	0,3585	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	12.732	10.321	0,0360	0,0292	-	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	35.721	28.956	0,2174	0,1762	-

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	1.511	1.511	0,0054	0,0054	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	1.077	993	0,7428	0,6849	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	73	79	0,0446	0,0484	1.245	1.245	0,1197	0,1197	-
B Dist EUR	-	-	-	-	10.450	10.450	0,0074	0,0074	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	15	16	0,0090	0,0098	-	-	-	-	-
C Dist GBP	76.114	61.701	1,1457	0,9287	3.140	2.761	0,0207	0,0182	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	3.377	3.377	0,1206	0,1206	-
EA Dist EUR	2.555	2.356	1,0281	0,9480	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	295.898	239.866	1,1359	0,9208	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	410.119	332.457	0,9118	0,7391	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	5.809	5.356	0,8277	0,7632	348.883	321.699	0,7747	0,7143	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	83	77	0,0056	0,0052	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	16.219	122	100,4342	0,7564	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	12.727	96	78,6151	0,5921	154.040	154.040	0,7754	0,7754	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.809	21	17,7259	0,1335	56	56	0,0325	0,0325	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	3.025	23	19,1196	0,1440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	0,1264	0,1024	-
C Dist GBP Hedged	52.078	318	190,4839	1,1630	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
EA Dist GBP	18.529	113	121,9718	0,7447	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	89	82	0,0089	0,0082	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	91.947	74.536	0,0116	0,0094	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	3.757	3.757	0,0075	0,0075	-	-	-	-

### Fonds Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	175	175	1,3932	1,3932
B Dist USD	29.385	29.385	1,0312	1,0312
BP Dist USD	406	406	0,8566	0,8566

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 12. April 2023 vorgenommen.

## 15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	J Acc GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	J Dist GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Acc GBP	07. August 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Acc USD Hedged	07. August 2024
Lazard Global Thematic Focus Fund	A Acc GBP	30. September 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	X Acc GBP	16. September 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	X Dist GBP	16. September 2024
Lazard Global Small Cap Fund	A Acc GBP	21. Juni 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	BP Dist EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc GBP Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	WW Dist EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	WW Dist GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Dist GBP	25. Juli 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR	08. April 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR Hedged	07. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc EUR Hedged	10. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc JPY	23. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc EUR	28. Juni 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc USD	26. Juli 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Dist USD	26. Juli 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund	B Acc EUR	31. Juli 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	X Acc USD	24. September 2024

## 15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Listed Private Markets Fund	A Acc GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	A Acc USD	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Acc GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Dist GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	M Acc USD	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Acc USD	27. August 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurde die folgende Anteilsklasse mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc USD Hedged	24. September 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc EUR	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc EUR Hedged	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc GBP	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	M Acc USD	17. Juli 2024
Lazard Pan-European Small Cap Fund	B Acc EUR	13. Juni 2024
Lazard Pan-European Small Cap Fund	C Acc EUR	13. Juni 2024
Lazard US Equity Concentrated Fund	EA Acc USD	13. August 2024

Der Lazard US Small Cap Equity Fund wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 10. Juni 2024 wurde Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Schweden, von der CBI als neue Vertriebsstelle zugelassen.

Der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Listed Private Markets Fund wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

### Geopolitische und Marktereignisse

Fondsportfolios können aufgrund von Rückgängen an einem oder mehreren Märkten, in die sie investieren, Verluste erleiden. Diese Rückgänge können sich unter anderem aus politischen, regulatorischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder sozialen Entwicklungen ergeben, die sich auf die relevanten Märkte auswirken. Wenn sich solche Entwicklungen auf bestimmte Branchen, Marktsektoren, Länder oder geografische Regionen auswirken, ist zu erwarten, dass die Anlagen eines Fonds in diesen Branchen, Marktsektoren, Ländern und/oder geografischen Regionen besonders betroffen sind, insbesondere wenn diese Anlagen einen erheblichen Anteil seines Anlageportfolios ausmachen. Darüber hinaus können Turbulenzen an den Finanzmärkten und eine verringerte Liquidität an den Aktien-, Kredit- und/oder Rentenmärkten viele Emittenten negativ beeinflussen, was sich nachteilig auf den Fonds auswirken könnte. Die globalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind zunehmend miteinander verbunden, und die Bedingungen und Ereignisse in einem Land, einer Region oder einem Finanzmarkt können sich negativ auf Emittenten weltweit auswirken. Infolgedessen könnten lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Kriege oder militärische Konflikte, Terrorakte, die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im öffentlichen Gesundheitswesen, soziale Unruhen, Lieferkettenstörungen, Marktmanipulationen, Zahlungsausfälle oder Shutdowns von Regierungen, die Verhängung von Sanktionen und andere ähnliche Maßnahmen, Rezessionen oder andere Ereignisse erhebliche negative Auswirkungen auf die globalen Wirtschafts- und Marktbedingungen haben. Darüber hinaus können sich die allgemeinen Marktbedingungen auf den Wert der Wertpapiere eines Fonds auswirken, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Geldpolitik. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder andauern würden. Es könnte jedoch einen länger andauernden globalen Wirtschaftsabschwung geben, von dem zu erwarten ist, dass er sich auf den Fonds und seine Anlagen auswirken wird.

Während des Berichtszeitraums sind keine anderen wichtigen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 14. Oktober 2024 an die Anteilhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	354.927	426.286	0,0518	0,0622	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7.455.225	7.455.225	0,0523	0,0523	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	81.168	108.517	0,2426	0,3244	21	21	0,1364	0,1364	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	532.408	711.803	0,0762	0,1019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	17.450	17.450	0,2700	0,2700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	28.460	38.050	0,3157	0,4221	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	4.611	6.165	0,2358	0,3153	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	336	449	0,2653	0,3547	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	27.997	33.626	0,2683	0,3222	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2.068.902	2.068.902	0,3325	0,3325	781	584	0,2463	0,1842	188	140	0,2939	0,2198	-
C Dist USD	44.469	59.453	0,2251	0,3009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1.590.247	2.126.081	0,2700	0,3610	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	5.784	5.196	0,4243	0,3812	463	416	0,5400	0,4851	-
E Dist GBP	-	-	-	-	51.771	38.723	0,4276	0,3198	377.246	282.169	0,7928	0,5930	-
E Dist USD	-	-	-	-	130	130	0,3245	0,3245	916	916	0,6733	0,6733	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	98.846	73.934	0,5044	0,3773	-	-	-	-	-
J Dist GBP	23.417	23.417	0,0567	0,0567	-	-	-	-	283.837	212.302	0,4745	0,3549	-

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	5.622	5.622	0,0201	0,0201	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	2.241	2.014	2,4363	2,1887	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	283	316	0,1678	0,1868	8	8	0,0245	0,0245	-
B Dist EUR	-	-	-	-	61.584	61.584	0,0485	0,0485	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	205	228	0,1221	0,1359	-	-	-	-	-
C Dist GBP	270.548	202.362	3,7194	2,7820	10.155	8.455	0,0665	0,0554	-	-	-	-	-
C Dist USD	175.887	175.887	1,9798	1,9798	-	-	-	-	903	903	0,1514	0,1514	-
EA Dist GBP	774.802	579.530	3,7021	2,7691	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	3.682	3.307	2,1332	1,9164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3.470.709	2.595.990	2,9674	2,2195	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	387	387	1,9872	1,9872	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP	9	7	0,1102	0,0824	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund*				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.792	7.000	3,8605	3,4681
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	417	375	0,0266	0,0239
A Dist USD	-	-	-	-	8.062	56	87,7134	0,6102	0,6102	696.474	696.474	3,5839	3,5839
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	225.819	1.571	216,2193	1,5044	1,5044	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	1.476	10	9,0528	0,0630	0,0630	450	450	0,2478	0,2478
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	6.619.008	34.447	312,7485	1,6276	1,6276	-	-	-	-
EA Dist GBP	14	10	0,1738	0,1300	6.448.030	33.557	171,4006	0,8920	0,8920	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	14.261.423	99.227	123,5173	0,8594	0,8594	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412	370	0,0386	0,0347
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	794.934	594.587	0,0505	0,0378
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.139	51.139	0,0324	0,0324
WW Dist EUR	37	33	0,4016	0,3608	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	454.274	339.784	0,4686	0,3505	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				Lazard Listed Private Markets Fund**				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	2.408.029	2.163.258	1,8307	1,6446	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	230	230	1,7423	1,7423	1,7423	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	38.680	38.680	1,3562	1,3562	1,3562	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	578	578	1,2029	1,2029	1,2029	-	-	-	-
C Dist GBP	22	16	2,3524	1,7595	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.631	1.220	0,4340	0,3246

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider.

Seit dem Ende des Berichtszeitraums sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

## 17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert

Zum 30. September 2024 gab es keine Anpassungen, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts in den Fonds verbucht wurden.

Zum 31. März 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Japanese Strategic Equity Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 924.436.230 JPY, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

Da der letzte veröffentlichte Nettoinventarwert für die Fonds der 28. März 2024 war, wurden einige Positionen unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2024 verfügbaren Preise neu bewertet. Diese Preisanpassung in Höhe von 230.907.650 JPY wurde im Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024 berücksichtigt.

Zum 31. März 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Equity Fund laut Abschluss Abschreibungen von russischen Dividenden in Höhe von 349.831 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2024 und 31. März 2024 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024</b>		<b>Summe</b>
		<b>JPY</b>
NIW gemäß Jahresabschluss		32.610.351.491
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind		924.436.230
Preisanpassung		230.907.650
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)		31.455.007.611

<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund zum 31. März 2024</b>		<b>Summe</b>
		<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss		200.857.763
Abschreibung russischer Dividenden		349.831
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)		201.207.594

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilsklassenebene, nachdem die Anpassung für die Buchung einer Zeichnung des Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

<b>Fonds</b>	<b>NIW zum 31. März 2024</b>	<b>Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024</b>	<b>NIW je Anteil zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	5.512.635 EUR	47.345	116,44 EUR
- A Acc JPY	8.395.471.715 JPY	27.062.079	310,23 JPY
- C Dist GBP Hedged	5.825.027 GBP	17.704	329,01 GBP
- EA Acc GBP	55.246.497 GBP	407.389	135,61 GBP

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilsklassenebene, nachdem die Preisanpassung des Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

<b>Fonds</b>	<b>NIW zum 31. März 2024</b>	<b>Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024</b>	<b>NIW je Anteil zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	5.236.979 EUR	44.650	117,29 EUR
- A Acc EUR Hedged	13.972 EUR	113	123,34 EUR
- A Acc GBP	8.818.333 GBP	77.407	113,92 GBP
- A Acc JPY	7.919.297.622 JPY	25.341.146	312,51 JPY
- A Acc USD	12.797.204 USD	84.938	150,67 USD
- A Dist USD	23.198 USD	165	140,46 USD
- A Dist USD Hedged	36.554 USD	165	221,97 USD
- BP Acc USD	237.955 USD	1.665	142,88 USD
- BP Acc USD Hedged	36.153 USD	160	225,39 USD
- BP Dist USD	22.592 USD	162	139,70 USD
- BP Dist USD Hedged	35.581 USD	161	220,48 USD
- C Acc EUR Hedged	2.676.360 EUR	21.703	123,32 EUR
- C Dist GBP Hedged	5.812.014 GBP	17.536	331,43 GBP
- EA Acc GBP	53.918.954 GBP	394.702	136,61 GBP
- EA Acc JPY	6.861.772.699 JPY	501.415	13.684,82 JPY
- EA Dist GBP	76.203 GBP	571	133,50 GBP
- M Acc USD	3.314.309 USD	1.797	1.844,04 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Emerging Markets Equity Fund zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilsklassenebene, nachdem die Abschreibung russischer Dividenden durch den Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

Fonds	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	17.043.780 EUR	13.748.643	1,24 EUR
- A Acc GBP	3.233.654 GBP	21.926	147,48 GBP
- A Acc USD	12.343.232 USD	10.292.474	1,20 USD
- A Dist EUR	132.488 EUR	1.128	117,42 EUR
- A Dist EUR Hedged	12.516 EUR	15.525	0,81 EUR
- A Dist USD	26.412.863 USD	224.499	117,65 USD
- B Acc USD	68.164 USD	64.173	1,07 USD
- BP Acc USD	274.489 USD	24.194	11,35 USD
- BP Dist USD	16.715 USD	1.796	9,31 USD
- C Acc EUR	1.885.044 EUR	1.551.166	1,22 EUR
- M Acc USD	97.412 USD	98	990,10 USD
- S Acc EUR	2.638.333 EUR	2.122.476	1,24 EUR
- S Acc EUR Hedged	12.494 EUR	10.112	1,24 EUR
- S Acc GBP	2.374.755 GBP	1.478.938	1,61 GBP
- S Acc USD	73.010.391 USD	55.026.289	1,33 USD
- S Dist EUR	12.030 EUR	10.553	1,14 EUR
- S Dist GBP	19.763.358 GBP	15.460.689	1,28 GBP
- S Dist USD	1.332.309 USD	1.289.250	1,03 USD
- SA Acc EUR	29.502.339 EUR	23.766.416	1,24 EUR

## 18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

## 19. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2024 genehmigt.

# Anlagenportfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92,99 % (31. März 2024: 95,66 %)			Übertragbare Wertpapiere - 92,99 % (31. März 2024: 95,66 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 92,99 % (31. März 2024: 95,66 %)			Stammaktien - 92,99 % (31. März 2024: 95,66 %) (Fortsetzung)		
<b>Australien - 5,94 % (31. März 2024: 5,56 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b>		
13.539.504	Atlas Arteria Ltd	34.236.901	3,05	(Anschaffungskosten 1.039.232.373 GBP)	1.042.050.230
4.777.353	Transurban Group	32.436.568	2,89		92,99
		<b>66.673.469</b>	<b>5,94</b>		
<b>Bermuda - 2,63 % (31. März 2024: 1,74 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>		
5.767.900	CK Infrastructure Holdings Ltd	29.524.188	2,63	(Anschaffungskosten 1.039.232.373 GBP)	1.042.050.230
<b>Kanada - 2,57 % (31. März 2024: 2,25 %)</b>			92,99		
7.046.150	Algonquin Power & Utilities Corp	28.797.837	2,57		
<b>Frankreich - 8,64 % (31. März 2024: 6,96 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>		
3.027.173	Eutelsat Communications SACA	10.061.576	0,90	<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.039.232.373 GBP)</b>	1.042.050.230
992.357	Vinci SA	86.713.876	7,74		92,99
		<b>96.775.452</b>	<b>8,64</b>		
<b>Deutschland - 0,18 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Fälligkeits-</b>		
47.539	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.981.036	0,18	<b>datum</b>	<b>Gekaufter Betrag</b>
<b>Hongkong - 3,01 % (31. März 2024: 3,04 %)</b>			<b>Verkaufter Betrag</b>		
7.032.311	Power Assets Holdings Ltd	33.695.819	3,01	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Italien - 16,46 % (31. März 2024: 13,72 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %)</b>		
10.576.469	Hera SpA	31.543.109	2,81	<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %)</b>	
7.156.855	Italgas SpA	32.356.405	2,89	15.10.2024	12.426.815 CHF
17.840.709	Snam SpA	67.898.714	6,06	15.10.2024	3.680.624 CHF
7.823.464	Terna - Rete Elettrica Nazionale	52.683.965	4,70	15.10.2024	199.824 CHF
		<b>184.482.193</b>	<b>16,46</b>	15.10.2024	58.274 CHF
<b>Luxemburg - 1,22 % (31. März 2024: 2,35 %)</b>			15.10.2024		
3.642.931	SES SA	13.642.960	1,22	15.10.2024	37.648 CHF
<b>Niederlande - 7,89 % (31. März 2024: 8,26 %)</b>			15.10.2024		
2.753.504	Ferrovial SE	88.447.621	7,89	15.10.2024	15.672 CHF
<b>Portugal - 1,43 % (31. März 2024: 1,43 %)</b>			15.10.2024		
7.954.410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	15.994.230	1,43	15.10.2024	54.779.955 EUR
<b>Spanien - 1,01 % (31. März 2024: null)</b>			15.10.2024		
68.550	Aena SME SA	11.278.014	1,01	15.10.2024	20.428.761 EUR
<b>Schweiz - 1,30 % (31. März 2024: 2,27 %)</b>			15.10.2024		
81.011	Flughafen Zurich AG	14.562.291	1,30	15.10.2024	16.996.583 EUR
<b>Vereinigtes Königreich - 21,07 % (31. März 2024: 20,84 %)</b>			15.10.2024		
822.412	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	13.520.784	1,21	15.10.2024	7.497.392 EUR
9.967.559	National Grid Plc	102.665.858	9,17	15.10.2024	1.211.930 EUR
3.395.530	Pennon Group Plc	20.101.538	1,79	15.10.2024	873.746 EUR
1.887.860	Severn Trent Plc	49.877.261	4,45	15.10.2024	325.805 EUR
4.781.812	United Utilities Group Plc	49.993.844	4,46	15.10.2024	272.101 EUR
		<b>236.159.285</b>	<b>21,08</b>	15.10.2024	272.101 EUR
<b>Vereinigte Staaten - 19,63 % (31. März 2024: 27,24 %)</b>			15.10.2024		
411.412	American Electric Power Co Inc	31.572.508	2,82	15.10.2024	110.528 EUR
1.994.551	CSX Corp	51.514.144	4,60	15.10.2024	118.842 EUR
1.685.683	Exelon Corp	51.127.143	4,56	15.10.2024	100.000 EUR
421.976	Norfolk Southern Corp	78.433.014	6,99	15.10.2024	90.000 EUR
111.511	Pinnacle West Capital Corp	7.389.026	0,66	15.10.2024	83.100 EUR
		<b>220.035.835</b>	<b>19,63</b>	15.10.2024	70.000 EUR
				15.10.2024	59.838 EUR
				15.10.2024	931.728 EUR
				15.10.2024	148.748 EUR
				15.10.2024	33.185 EUR
				15.10.2024	25.000 EUR
				15.10.2024	19.788 EUR
				15.10.2024	77.907 EUR
				15.10.2024	77.000 EUR
				15.10.2024	19.402 EUR
				15.10.2024	16.159 EUR
				15.10.2024	15.130 EUR
				15.10.2024	506.834 EUR
				15.10.2024	69.787 EUR
				15.10.2024	10.000 EUR
				15.10.2024	67.000 EUR
				15.10.2024	17.119 EUR
				15.10.2024	99.411 EUR
				15.10.2024	7.568 EUR
				15.10.2024	3.649 EUR
				15.10.2024	4.913 EUR
				15.10.2024	2.847 EUR

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	38.844 GBP	42.952 CHF	828	0,00	15.10.2024	721.000 USD	545.637 GBP	(6.347)	(0,00)
15.10.2024	129.852 GBP	143.584 CHF	2.768	0,00	15.10.2024	231.000 USD	177.051 GBP	(4.269)	(0,00)
15.10.2024	10.007 GBP	12.003 EUR	8	0,00	15.10.2024	244.408 USD	186.672 GBP	(3.862)	(0,00)
15.10.2024	1.628 GBP	1.931 EUR	20	0,00	15.10.2024	205.596 USD	157.210 GBP	(3.429)	(0,00)
15.10.2024	15.937 GBP	19.063 EUR	57	0,00	15.10.2024	967.000 USD	726.206 GBP	(2.915)	(0,00)
15.10.2024	9.452 GBP	11.268 EUR	66	0,00	15.10.2024	180.394 USD	137.513 GBP	(2.583)	(0,00)
15.10.2024	33.303 GBP	39.882 EUR	79	0,00	15.10.2024	525.000 USD	395.246 GBP	(2.560)	(0,00)
15.10.2024	16.505 GBP	19.521 EUR	243	0,00	15.10.2024	136.014 USD	104.023 GBP	(2.288)	(0,00)
15.10.2024	27.999 GBP	33.185 EUR	354	0,00	15.10.2024	638.559 USD	479.536 GBP	(1.910)	(0,00)
15.10.2024	28.746 GBP	34.000 EUR	423	0,00	15.10.2024	186.844 USD	141.662 GBP	(1.908)	(0,00)
15.10.2024	31.595 GBP	37.365 EUR	469	0,00	15.10.2024	115.059 USD	87.910 GBP	(1.849)	(0,00)
15.10.2024	589.280 GBP	706.772 EUR	507	0,00	15.10.2024	144.000 USD	109.388 GBP	(1.680)	(0,00)
15.10.2024	37.100 GBP	43.910 EUR	521	0,00	15.10.2024	86.987 USD	66.438 GBP	(1.374)	(0,00)
15.10.2024	82.601 GBP	97.719 EUR	1.196	0,00	15.10.2024	109.000 USD	82.642 GBP	(1.113)	(0,00)
15.10.2024	103.569 GBP	122.497 EUR	1.524	0,00	15.10.2024	60.879 USD	46.560 GBP	(1.024)	(0,00)
15.10.2024	231.135 GBP	273.375 EUR	3.401	0,00	15.10.2024	88.676 USD	67.108 GBP	(781)	(0,00)
15.10.2024	274.173 GBP	324.279 EUR	4.034	0,00	15.10.2024	37.332 USD	28.614 GBP	(690)	(0,00)
15.10.2024	502.252 GBP	597.196 EUR	4.760	0,00	15.10.2024	44.983 USD	34.171 GBP	(525)	(0,00)
15.10.2024	381.353 GBP	451.993 EUR	4.822	0,00	15.10.2024	95.170 USD	71.649 GBP	(464)	(0,00)
15.10.2024	734.318 GBP	868.517 EUR	10.804	0,00	15.10.2024	373.000 USD	279.450 GBP	(455)	(0,00)
15.10.2024	52.976 GBP	9.854.845 JPY	1.599	0,00	15.10.2024	25.000 USD	19.120 GBP	(421)	(0,00)
15.10.2024	82.735 GBP	15.500.000 JPY	1.927	0,00	15.10.2024	21.382 USD	16.331 GBP	(338)	(0,00)
15.10.2024	4.050.994 GBP	5.418.869 USD	(2.182)	(0,00)	15.10.2024	32.220 USD	24.429 GBP	(329)	(0,00)
15.10.2024	14.908 GBP	20.000 USD	(51)	(0,00)	15.10.2024	107.978 USD	81.090 GBP	(325)	(0,00)
15.10.2024	839 GBP	1.126 USD	(3)	(0,00)	15.10.2024	16.821 USD	12.862 GBP	(281)	(0,00)
15.10.2024	345 GBP	451 USD	8	0,00	15.10.2024	16.375 USD	12.483 GBP	(234)	(0,00)
15.10.2024	3.614 GBP	4.741 USD	68	0,00	15.10.2024	15.624 USD	11.824 GBP	(138)	(0,00)
15.10.2024	11.531 GBP	15.208 USD	155	0,00	15.10.2024	45.311 USD	34.028 GBP	(137)	(0,00)
15.10.2024	13.067 GBP	17.102 USD	275	0,00	15.10.2024	40.000 USD	30.039 GBP	(120)	(0,00)
15.10.2024	28.318 GBP	37.028 USD	622	0,00	15.10.2024	38.511 USD	28.921 GBP	(115)	(0,00)
15.10.2024	41.780 GBP	55.000 USD	642	0,00	15.10.2024	2.604 USD	1.988 GBP	(41)	(0,00)
15.10.2024	78.885 GBP	103.484 USD	1.482	0,00	15.10.2024	1.000 USD	760 GBP	(12)	(0,00)
15.10.2024	103.022 GBP	134.711 USD	2.262	0,00	15.10.2024	260 USD	198 GBP	(4)	(0,00)
15.10.2024	147.268 GBP	193.302 USD	2.683	0,00	15.10.2024	43.127 USD	32.240 GBP	17	0,00
15.10.2024	130.542 GBP	170.856 USD	2.746	0,00	15.10.2024	110.000 USD	82.233 GBP	44	0,00
15.10.2024	482.825 GBP	638.000 USD	5.617	0,00	15.10.2024	20.000 USD	14.907 GBP	52	0,00
15.10.2024	314.232 GBP	410.888 USD	6.898	0,00	15.10.2024	29.777 USD	22.196 GBP	76	0,00
15.10.2024	558.736 GBP	730.600 USD	12.265	0,00	15.10.2024	241.686 USD	180.677 GBP	97	0,00
15.10.2024	795.386 GBP	1.040.000 USD	17.493	0,00	15.10.2024	49.014 USD	36.536 GBP	125	0,00
15.10.2024	1.554.474 GBP	2.032.622 USD	34.124	0,00	15.10.2024	50.000 USD	37.271 GBP	128	0,00
15.10.2024	2.643.285 GBP	3.448.715 USD	63.734	0,01	15.10.2024	110.000 USD	81.996 GBP	281	0,00
15.10.2024	6.778.983 GBP	8.864.164 USD	148.814	0,01	15.10.2024	160.414 USD	119.565 GBP	421	0,00
15.10.2024	5.229.360.073 JPY	28.149.042 GBP	(886.087)	(0,08)	15.10.2024	972.000 USD	724.545 GBP	2.487	0,00
15.10.2024	85.407.462 JPY	458.301 GBP	(13.034)	(0,00)	23.12.2024	18.241.169 AUD	9.397.631 GBP	44.556	0,00
15.10.2024	325.507.837 USD	248.901.067 GBP	(5.429.481)	(0,49)	23.12.2024	29.092.877 GBP	56.562.255 AUD	(185.478)	(0,02)
15.10.2024	79.331.541 USD	60.661.228 GBP	(1.323.252)	(0,13)	23.12.2024	24.293.440 GBP	47.229.849 AUD	(154.176)	(0,01)
15.10.2024	26.782.039 USD	20.479.009 GBP	(446.725)	(0,04)	23.12.2024	14.167.179 GBP	27.552.639 AUD	(94.910)	(0,01)
15.10.2024	15.724.054 USD	12.023.470 GBP	(262.278)	(0,02)	23.12.2024	5.063.976 GBP	9.845.335 AUD	(32.271)	(0,00)
15.10.2024	11.386.000 USD	8.674.466 GBP	(158.028)	(0,01)	23.12.2024	2.678.471 GBP	5.209.144 AUD	(17.942)	(0,00)
15.10.2024	5.635.161 USD	4.308.952 GBP	(93.995)	(0,01)	23.12.2024	1.951.102 GBP	3.496.532 CAD	12.861	0,00
15.10.2024	5.134.659 USD	3.921.722 GBP	(81.127)	(0,01)	23.12.2024	5.972.391 GBP	10.723.231 CAD	28.156	0,00
15.10.2024	1.379.717 USD	1.055.007 GBP	(23.014)	(0,00)	23.12.2024	8.744.708 GBP	15.700.729 CAD	41.285	0,00
15.10.2024	1.242.136 USD	948.712 GBP	(19.626)	(0,00)	23.12.2024	9.215.514 GBP	16.546.630 CAD	43.180	0,00
15.10.2024	421.369 USD	321.831 GBP	(6.658)	(0,00)	23.12.2024	779.738 GBP	868.238 CHF	5.309	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53) % (31. März 2024: 0,32 %) (Fortsetzung)</b>				
23.12.2024	1.907.877 GBP	2.125.226 CHF	12.273	0,00
23.12.2024	5.710.829 GBP	6.359.219 CHF	38.697	0,00
23.12.2024	6.168.422 GBP	6.869.950 CHF	40.741	0,00
23.12.2024	23.813.695 GBP	28.283.061 EUR	182.067	0,02
23.12.2024	52.565.612 GBP	62.426.502 EUR	405.773	0,04
23.12.2024	62.824.078 GBP	74.618.237 EUR	477.557	0,04
23.12.2024	66.821.372 GBP	79.334.859 EUR	533.924	0,05
23.12.2024	81.923.484 GBP	97.289.944 EUR	633.845	0,06
23.12.2024	106.059.587 GBP	125.959.260 EUR	815.586	0,08
23.12.2024	12.178.234 GBP	125.855.959 HKD	53.825	0,00
23.12.2024	19.905.485 GBP	205.781.711 HKD	81.381	0,01
23.12.2024	28.201.325 GBP	291.502.993 HKD	119.210	0,01
23.12.2024	13.584.616 GBP	18.074.331 USD	62.932	0,01
23.12.2024	35.424.935 GBP	47.141.109 USD	157.951	0,01
23.12.2024	39.636.827 GBP	52.755.495 USD	169.635	0,02
23.12.2024	40.273.309 GBP	53.590.685 USD	181.298	0,02
23.12.2024	40.101.956 GBP	53.355.652 USD	185.777	0,02
23.12.2024	65.175.855 GBP	86.733.421 USD	289.258	0,03
23.12.2024	20.735.190 USD	15.506.165 GBP	6.147	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.967.250	0,44
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10.865.773)	(0,97)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(5.898.523)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(5.898.523)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 95,98 %)</b>			<b>1.036.151.707</b>	<b>92,46</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 4,02 %)</b>			<b>84.539.818</b>	<b>7,54</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.120.691.525</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			89,88	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,43	
Sonstige Vermögenswerte			9,69	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas  
Citibank NA  
HSBC Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company  
Royal Bank of Canada  
State Street Bank and Trust Company  
The Bank of New York Mellon

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 98,46 % (31. März 2024: 97,47 %) Stammaktien - 98,46 % (31. März 2024: 97,47 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,46 % (31. März 2024: 97,47 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 98,46 % (31. März 2024: 97,47 %) (Fortsetzung)					
<b>Dänemark - 1,78 % (31. März 2024: 1,99 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 52,87 % (31. März 2024: 55,25 %)</b>					
33.427 Coloplast A/S	4.367.715	1,78	6.973 Adobe Inc	3.610.480	1,47			
<b>Deutschland - 2,41 % (31. März 2024: 2,58 %)</b>			11.647 Applied Materials Inc	2.353.276	0,96			
81.164 Infineon Technologies AG	2.842.337	1,16	18.787 Autodesk Inc	5.175.443	2,11			
17.460 Merck KGaA	3.070.823	1,25	93.062 Boston Scientific Corp	7.798.596	3,18			
	<b>5.913.160</b>	<b>2,41</b>	61.813 Colgate-Palmolive Co	6.416.808	2,62			
<b>Hongkong - 0,95 % (31. März 2024: 0,79 %)</b>			19.203 Danaher Corp	5.338.818	2,18			
259.790 AIA Group Ltd	2.327.595	0,95	12.929 Ecolab Inc	3.301.162	1,35			
<b>Indien - 1,71 % (31. März 2024: 1,66 %)</b>			8.260 Intuit Inc	5.129.460	2,09			
67.220 HDFC Bank Ltd ADR*	4.205.283	1,71	25.751 IQVIA Holdings Inc	6.102.214	2,49			
<b>Irland - 5,82 % (31. März 2024: 5,51 %)</b>			16.044 Labcorp Holdings Inc	3.585.513	1,46			
20.053 Accenture Plc	7.088.334	2,89	21.598 Marsh & McLennan Cos Inc	4.818.298	1,96			
18.480 Trane Technologies Plc	7.183.730	2,93	31.891 Microsoft Corp	13.722.697	5,59			
	<b>14.272.064</b>	<b>5,82</b>	22.670 MSA Safety Inc	4.020.298	1,64			
<b>Israel - 2,03 % (31. März 2024: 1,87 %)</b>			76.601 NVIDIA Corp	9.302.425	3,80			
25.880 Check Point Software Technologies Ltd	4.989.923	2,03	19.305 Prologis Inc (REIT)	2.437.835	0,99			
<b>Japan - 2,39 % (31. März 2024: 2,18 %)</b>			30.269 PTC Inc	5.468.398	2,23			
18.800 Hoya Corp	2.587.984	1,05	20.740 Rockwell Automation Inc	5.567.860	2,27			
98.300 Shimadzu Corp	3.265.154	1,34	15.136 S&P Global Inc	7.819.560	3,19			
	<b>5.853.138</b>	<b>2,39</b>	13.663 Thermo Fisher Scientific Inc	8.451.522	3,44			
<b>Jersey - 2,26 % (31. März 2024: 2,03 %)</b>			6.370 TopBuild Corp	2.591.380	1,06			
105.467 Experian Plc	5.542.872	2,26	21.918 Visa Inc	6.026.354	2,46			
<b>Niederlande - 2,50 % (31. März 2024: 2,52 %)</b>			21.689 Watts Water Technologies Inc	4.493.744	1,83			
36.442 Wolters Kluwer NV	6.137.544	2,50	31.449 Zoetis Inc	6.144.507	2,50			
<b>Südafrika - 3,05 % (31. März 2024: 2,25 %)</b>				<b>129.676.648</b>	<b>52,87</b>			
326.050 Clicks Group Ltd	7.491.366	3,05	<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 194.124.756 USD)					
<b>Schweden - 2,37 % (31. März 2024: 2,33 %)</b>				<b>241.547.564</b>	<b>98,46</b>			
325.131 Hexagon AB	3.495.946	1,43	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 194.124.756 USD)					
43.425 MIPS AB	2.313.241	0,94		<b>241.547.564</b>	<b>98,46</b>			
	<b>5.809.187</b>	<b>2,37</b>						
<b>Schweiz - 4,85 % (31. März 2024: 4,69 %)</b>			<b>Kapital-</b>	<b>Effektive</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Beizule-</b>	<b>% des</b>	
70.165 ABB Ltd	4.061.421	1,66	<b>betrag</b>	<b>Rendite</b>	<b>datum</b>	<b>gender</b>	<b>% des</b>	
148.076 SIG Combibloc Group AG	3.299.714	1,34				<b>Zeitwert</b>	<b>NIW</b>	
13.748 Sika AG	4.549.908	1,85				<b>USD</b>		
	<b>11.911.043</b>	<b>4,85</b>	<b>Pensionsgeschäfte - 0,74 % (31. März 2024: 0,60 %)</b>					
<b>Taiwan - 3,60 % (31. März 2024: 3,20 %)</b>			1.820.000	Fixed Income Clearing Corp**	4,840	01.10.2024	1.820.000	0,74
292.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.830.171	3,60	<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 1.820.000 USD)					
<b>Vereinigtes Königreich - 9,87 % (31. März 2024: 8,62 %)</b>						<b>1.820.000</b>	<b>0,74</b>	
30.261 Ashtead Group Plc	2.340.868	0,95	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>					
154.259 Compass Group Plc	4.937.304	2,01	<b>Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 195.944.756 USD)					
398.640 Genuit Group Plc	2.555.552	1,04	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>	
208.808 Halma Plc	7.280.647	2,97	<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>	
151.333 RELX Plc	7.105.484	2,90				<b>USD</b>		
	<b>24.219.855</b>	<b>9,87</b>	<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,08 % (31. März 2024: (0,15) %)</b>					
			<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08 % (31. März 2024: (0,15) %)</b>					
			15.10.2024	293.217 EUR	327.594 USD	(1.028)	(0,00)	
			15.10.2024	202.981 EUR	225.414 USD	653	0,00	
			15.10.2024	174.220 EUR	192.618 USD	1.417	0,00	
			15.10.2024	198.154 EUR	218.563 USD	2.128	0,00	
			15.10.2024	15.589.975 EUR	17.233.158 USD	129.951	0,06	
			15.10.2024	5.552 GBP	7.448 USD	(25)	(0,00)	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,08 % (31. März 2024: (0,15) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08 % (31. März 2024: (0,15) %) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	791 GBP	1.061 USD	(4)	(0,00)
15.10.2024	272 GBP	363 USD	1	0,00
15.10.2024	104 GBP	136 USD	3	0,00
15.10.2024	2.450 GBP	3.270 USD	5	0,00
15.10.2024	536 GBP	704 USD	13	0,00
15.10.2024	4.910 GBP	6.538 USD	26	0,00
15.10.2024	1.960 GBP	2.585 USD	35	0,00
15.10.2024	36.925 GBP	49.114 USD	252	0,00
15.10.2024	25.529 GBP	33.556 USD	575	0,00
15.10.2024	25.199 GBP	32.834 USD	855	0,00
15.10.2024	54.355 GBP	71.074 USD	1.596	0,00
15.10.2024	1.931.722 GBP	2.526.267 USD	56.336	0,02
15.10.2024	10.105 USD	7.662 GBP	(138)	(0,00)
15.10.2024	4.859 USD	3.658 GBP	(32)	(0,00)
15.10.2024	1.204 USD	902 GBP	(2)	(0,00)
15.10.2024	453 USD	337 GBP	2	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			193.848	0,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1.229)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>192.619</b>	<b>0,08</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>192.619</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 97,92 %)</b>			<b>243.560.183</b>	<b>99,28</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,08 %)</b>			<b>1.775.498</b>	<b>0,72</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>245.335.681</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,27	
Pensionsgeschäfte			0,74	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,08	
Sonstige Vermögenswerte			0,91	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.820.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 1.771.800 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 1.856.536 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,19 % (31. März 2024: 99,06 %) Stammaktien - 97,19 % (31. März 2024: 99,06 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,19 % (31. März 2024: 99,06 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,19 % (31. März 2024: 99,06 %) (Fortsetzung)				
<b>Kaimaninseln - 2,09 % (31. März 2024: 1,56 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 63,57 % (31. März 2024: 56,45 %)</b>				
237.500	Tencent Holdings Ltd	13.583.038	2,09	17.764	Adobe Inc	9.197.844	1,42
<b>Dänemark - 1,22 % (31. März 2024: 1,92 %)</b>			149.577	Alphabet Inc	24.807.345	3,82	
67.352	Novo Nordisk A/S	7.913.411	1,22	105.531	Amazon.com Inc	19.663.591	3,02
<b>Frankreich - 4,47 % (31. März 2024: 7,84 %)</b>			53.980	Analog Devices Inc	12.424.577	1,92	
54.850	EssilorLuxottica SA	12.980.558	2,00	65.925	Apple Inc	15.360.525	2,37
10.909	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.360.694	1,29	76.207	Applied Materials Inc	15.397.624	2,37
28.991	Schneider Electric SE	7.622.485	1,18	42.784	Autodesk Inc	11.786.136	1,82
<b>Deutschland - 5,37 % (31. März 2024: 4,92 %)</b>			135.395	Boston Scientific Corp	11.346.101	1,75	
59.438	SAP SE	13.523.793	2,09	64.250	Broadcom Inc	11.083.125	1,71
56.642	Siemens AG	11.433.670	1,76	231.283	Cognex Corp	9.366.962	1,44
164.124	Siemens Healthineers AG	9.839.928	1,52	37.755	Danaher Corp	10.496.645	1,62
<b>Indien - 1,78 % (31. März 2024: 1,97 %)</b>			117.036	Dolby Laboratories Inc	8.956.765	1,38	
326.156	Reliance Industries Ltd	11.512.590	1,78	84.538	Electronic Arts Inc	12.126.131	1,87
<b>Irland - 3,25 % (31. März 2024: 5,05 %)</b>			57.603	Estee Lauder Cos Inc	5.742.443	0,89	
33.307	Accenture Plc	11.773.357	1,82	106.729	GE Healthcare Inc	10.016.517	1,54
61.454	TE Connectivity Plc	9.278.939	1,43	88.812	Intercontinental Exchange Inc	14.266.760	2,20
<b>Japan - 4,67 % (31. März 2024: 3,41 %)</b>			9.324	Intuit Inc	5.790.204	0,89	
368.500	FANUC Corp	10.742.842	1,66	39.194	IQVIA Holdings Inc	9.287.802	1,43
529.000	Mitsubishi Electric Corp	8.478.355	1,31	66.063	Keysight Technologies	10.499.393	1,62
114.452	Sony Group Corp ADR*	11.052.630	1,70	36.161	Labcorp Holdings Inc	8.081.260	1,25
<b>Jersey - 2,09 % (31. März 2024: 2,65 %)</b>			57.971	Marsh & McLennan Cos Inc	12.932.750	1,99	
257.619	Experian Plc	13.539.299	2,09	161.150	Marvell Technology Inc	11.622.138	1,79
<b>Niederlande - 1,37 % (31. März 2024: 1,40 %)</b>			27.704	Mastercard Inc	13.680.235	2,11	
52.649	Wolters Kluwer NV	8.867.119	1,37	60.829	Microsoft Corp	26.174.718	4,04
<b>Norwegen - null (31. März 2024: 0,50 %)</b>			76.137	NIKE Inc	6.730.511	1,04	
<b>Spanien - null (31. März 2024: 1,64 %)</b>			80.657	NVIDIA Corp	9.794.986	1,51	
<b>Schweden - 2,98 % (31. März 2024: 1,93 %)</b>			64.373	PTC Inc	11.629.626	1,79	
464.851	Atlas Copco AB	8.991.860	1,39	38.209	Rockwell Automation Inc	10.257.588	1,58
960.599	Hexagon AB	10.328.767	1,59	23.649	S&P Global Inc	12.217.546	1,88
<b>Schweiz - null (31. März 2024: 1,51 %)</b>			47.566	Salesforce Inc	13.019.290	2,01	
<b>Taiwan - 2,95 % (31. März 2024: 2,54 %)</b>			29.206	Stryker Corp	10.550.960	1,63	
110.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	19.123.325	2,95	28.487	Texas Instruments Inc	5.884.560	0,91
<b>Vereinigtes Königreich - 1,38 % (31. März 2024: 3,77 %)</b>			19.031	Thermo Fisher Scientific Inc	11.772.006	1,82	
190.719	RELX Plc	8.947.312	1,38	15.098	UnitedHealth Group Inc	8.827.499	1,36
			42.097	Visa Inc	11.574.570	1,78	
					<b>412.366.733</b>	<b>63,57</b>	
			<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>630.260.705</b>	<b>97,19</b>
			(Anschaffungskosten 514.191.229 USD)				
			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>630.260.705</b>	<b>97,19</b>
			(Anschaffungskosten 514.191.229 USD)				
<b>Kapital-</b>	<b>Effektive</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Beizule-</b>	<b>% des</b>			
<b>betrag</b>	<b>Rendite</b>	<b>datum</b>	<b>gender</b>	<b>NIW</b>			
			<b>Zeitwert</b>	<b>USD</b>			
			<b>USD</b>				
<b>Pensionsgeschäfte - 2,18 % (31. März 2024: 0,48 %)</b>							
14.160.000	Fixed Income Clearing Corp**	4,840	01.10.2024	14.160.000	2,18		
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>				<b>14.160.000</b>	<b>2,18</b>		
(Anschaffungskosten 14.160.000 USD)							
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				<b>644.420.705</b>	<b>99,37</b>		
<b>Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 528.351.229 USD)							

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2024: (0,01) %)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (31. März 2024: (0,01) %)</b>				
15.10.2024	61.814 EUR	69.131 USD	(286)	(0,00)
15.10.2024	62.857 EUR	70.226 USD	(220)	(0,00)
15.10.2024	2.340 EUR	2.617 USD	(11)	(0,00)
15.10.2024	2.380 EUR	2.660 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	227 EUR	253 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	223 EUR	250 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	141 EUR	156 USD	1	0,00
15.10.2024	218 EUR	242 USD	1	0,00
15.10.2024	167 EUR	184 USD	2	0,00
15.10.2024	2.314 EUR	2.569 USD	7	0,00
15.10.2024	1.501 EUR	1.660 USD	12	0,00
15.10.2024	1.761 EUR	1.942 USD	19	0,00
15.10.2024	12.528 EUR	13.849 USD	104	0,00
15.10.2024	60.723 EUR	67.435 USD	195	0,00
15.10.2024	39.279 EUR	43.427 USD	319	0,00
15.10.2024	46.386 EUR	51.163 USD	498	0,00
15.10.2024	133.412 EUR	147.473 USD	1.112	0,00
15.10.2024	3.492.780 EUR	3.860.919 USD	29.115	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			31.385	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(527)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>30.858</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>30.858</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,53 %)</b>			<b>644.451.563</b>	<b>99,37</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,47 %)</b>			<b>4.096.992</b>	<b>0,63</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>648.548.555</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			95,58	
Pensionsgeschäfte			2,15	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			2,27	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 14.160.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 13.784.500 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 14.443.225 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,90 % (31. März 2024: 98,56 %)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,70 % (31. März 2024: 0,84 %)</b>				
<b>Stammaktien - 98,90 % (31. März 2024: 94,30 %)</b>							
<b>Frankreich - 2,26 % (31. März 2024: null)</b>			7.680.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	7.680.000 0,70
86.954	Kering SA	24.861.229	2,26				
<b>Deutschland - 4,06 % (31. März 2024: 7,53 %)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>				
786.934	Fresenius Medical Care AG	33.453.490	3,05	<b>(Anschaffungskosten 7.680.000 USD)</b>			
125.392	Knorr-Bremse AG	11.145.465	1,01				
							<b>7.680.000 0,70</b>
							<b>44.598.955 4,06</b>
<b>Irland - null (31. März 2024: 3,92 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				
							<b>1.094.090.145 99,60</b>
							<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.042.718.675 USD)</b>
<b>Italien - 11,67 % (31. März 2024: 9,74 %)</b>			<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>
11.164.298	Nexi SpA	75.708.523	6,89				
10.309.247	Snam SpA	52.455.572	4,78				
							<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2024: (0,00) %)</b>
							<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (31. März 2024: (0,00) %)</b>
							15.10.2024 29.718 CHF 35.186 USD (21) (0,00)
							15.10.2024 449 CHF 533 USD (2) (0,00)
<b>Japan - 3,84 % (31. März 2024: null)</b>							15.10.2024 390 CHF 464 USD (2) (0,00)
1.144.000	Secom Co Ltd	42.138.361	3,84				
							15.10.2024 324 CHF 384 USD (1) (0,00)
<b>Luxemburg - 3,03 % (31. März 2024: 3,88 %)</b>							15.10.2024 1.521 EUR 1.701 USD (7) (0,00)
6.657.713	SES SA	33.334.810	3,03				
							15.10.2024 1.259 EUR 1.401 USD 1 0,00
<b>Niederlande - 3,22 % (31. März 2024: 1,99 %)</b>							15.10.2024 1.216 EUR 1.345 USD 10 0,00
823.839	Ferrovial SE	35.380.017	3,22				
							15.10.2024 116.133 EUR 128.373 USD 968 0,00
							15.10.2024 483 USD 411 CHF (3) (0,00)
<b>Vereinigtes Königreich - 27,18 % (31. März 2024: 23,25 %)</b>							15.10.2024 1.737 USD 1.572 EUR (14) (0,00)
3.213.486	International Game Technology Plc	68.447.252	6,23				
5.620.825	National Grid Plc	77.402.061	7,05				
179.004	Reckitt Benckiser Group Plc	10.953.651	1,00				
9.218.961	Rentokil Initial Plc	44.913.364	4,09				
1.366.112	Severn Trent Plc	48.254.116	4,39				
3.476.088	United Utilities Group Plc	48.588.114	4,42				
							15.10.2024 1.541 USD 1.378 EUR 7 0,00
							Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 986 0,00
							Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (50) (0,00)
							<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 936 0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten - 43,64 % (31. März 2024: 43,99 %)</b>							<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt 936 0,00</b>
552.022	Baxter International Inc	20.960.275	1,91				
880.575	Cisco Systems Inc	46.864.202	4,27				
567.966	Cognizant Technology Solutions Corp	43.835.616	3,99				
1.176.878	CVS Health Corp	74.002.088	6,73				
2.013.450	Dentsply Sirona Inc	54.483.957	4,96				
272.512	Exelon Corp	11.050.362	1,01				
250.744	Fiserv Inc	45.046.160	4,10				
535.122	H&R Block Inc	34.007.003	3,10				
720.314	Henry Schein Inc	52.510.891	4,78				
731.536	Omnicom Group Inc	75.633.506	6,88				
76.305	Visa Inc	20.980.060	1,91				
							<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,40 %) 1.094.091.081 99,60</b>
							<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,60 %) 4.430.539 0,40</b>
							<b>Nettovermögen 1.098.521.620 100,00</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
<b>(Anschaffungskosten 1.035.038.675 USD)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind</b>				
			<b>1.086.410.145 98,90</b>				
<b>Vorzugsaktien - null (31. März 2024: 4,26 %)</b>			<b>Pensionsgeschäfte</b>				
			<b>0,70</b>				
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente</b>				
<b>(Anschaffungskosten 1.035.038.675 USD)</b>			<b>0,00</b>				
			<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
			<b>0,79</b>				
			<b>Gesamtvermögen 100,00</b>				
			* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 7.680.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 7.476.400 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 7.833.741 USD.				
			Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %)			Stammaktien - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %) (Fortsetzung)					
<b>Australien - 2,95 % (31. März 2024: 1,34 %)</b>			<b>Portugal - 0,99 % (31. März 2024: null)</b>					
46.669	ALS Ltd	465.256	0,99	1.028.778	Banco Comercial Portugues SA	464.257	0,99	
24.141	AUB Group Ltd	513.715	1,09					
28.682	Telix Pharmaceuticals Ltd	411.062	0,87					
		<b>1.390.033</b>	<b>2,95</b>					
<b>Österreich - null (31. März 2024: 1,22 %)</b>			<b>Schweden - 1,07 % (31. März 2024: 1,08 %)</b>					
<b>Bermuda - null (31. März 2024: 0,91 %)</b>			22.132			Munters Group AB	505.147	1,07
<b>Kanada - 0,98 % (31. März 2024: 7,01 %)</b>			<b>Taiwan - 1,53 % (31. März 2024: null)</b>					
14.409	Trisura Group Ltd	460.146	0,98	115.000	Gold Circuit Electronics Ltd	719.511	1,53	
<b>Kaimaninseln - 1,21 % (31. März 2024: 0,62 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 7,67 % (31. März 2024: 6,85 %)</b>					
18.525	Credo Technology Group Holding Ltd	570.570	1,21	57.110	Ashtead Technology Holdings Plc	433.686	0,92	
<b>Frankreich - 3,29 % (31. März 2024: 0,53 %)</b>			47.950			Auto Trader Group Plc	556.318	1,18
19.073	Exosens SAS	428.868	0,91	66.571	Beazley Plc	677.306	1,44	
4.554	Gaztransport Et Technigaz SA	642.278	1,36	10.334	Diploma Plc	612.603	1,30	
15.459	Planisware SA	478.818	1,02	36.402	Gates Industrial Corp Plc	638.855	1,36	
		<b>1.549.964</b>	<b>3,29</b>	84.389	Volution Group Plc	691.610	1,47	
<b>Griechenland - 2,40 % (31. März 2024: 2,63 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 57,36 % (31. März 2024: 53,77 %)</b>					
21.970	JUMBO SA	628.516	1,34	15.621	Allegro MicroSystems Inc	363.969	0,77	
58.630	National Bank of Greece SA	500.966	1,06	17.379	Antero Resources Corp	497.908	1,06	
		<b>1.129.482</b>	<b>2,40</b>	71.824	Arcutis Biotherapeutics Inc	667.963	1,42	
<b>Guernsey - null (31. März 2024: 1,27 %)</b>			24.117			Atlas Energy Solutions Inc	525.751	1,12
<b>Italien - 2,27 % (31. März 2024: 4,80 %)</b>			6.819			Axsome Therapeutics Inc	612.824	1,30
52.063	BFF Bank SpA	570.556	1,21	7.317	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	603.506	1,28	
12.285	Sanlorenzo SpA	499.139	1,06	7.813	Cactus Inc	466.202	0,99	
		<b>1.069.695</b>	<b>2,27</b>	16.961	Chefs' Warehouse Inc	712.532	1,51	
<b>Japan - 12,37 % (31. März 2024: 10,16 %)</b>			10.901			Chewy Inc	319.290	0,68
28.600	Asics Corp	597.172	1,27	11.279	Cognex Corp	456.800	0,97	
14.500	Kokusai Electric Corp	320.821	0,68	14.801	Columbus McKinnon Corp	532.836	1,13	
24.800	M&A Research Institute Holdings Inc	515.067	1,09	6.815	Commerce Bancshares Inc	404.811	0,86	
20.200	Money Forward Inc	823.179	1,75	2.596	Crocs Inc	386.788	0,82	
20.100	Nippon Sanso Holdings Corp	729.040	1,55	12.596	CubeSmart (REIT)	678.043	1,44	
33.000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	616.031	1,31	60.121	DigitalBridge Group Inc	849.510	1,81	
14.300	Shimadzu Corp	474.992	1,01	23.689	DigitalOcean Holdings Inc	956.798	2,04	
56.400	Timee Inc	515.635	1,10	1.865	Eagle Materials Inc	536.467	1,15	
47.000	Tokyo Century Corp	525.184	1,12	4.737	EnerSys	483.411	1,03	
10.800	Toyo Suisan Kaisha Ltd	702.517	1,49	14.533	Enovis Corp	625.646	1,33	
		<b>5.819.638</b>	<b>12,37</b>	1.757	Evercore Inc	445.118	0,95	
<b>Luxemburg - null (31. März 2024: 1,51 %)</b>			28.652			Evolent Health Inc	810.279	1,72
<b>Jersey - 1,16 % (31. März 2024: null)</b>			11.867			First American Financial Corp	783.341	1,66
38.704	JTC Plc	547.466	1,16	3.644	Generac Holdings Inc	578.959	1,23	
<b>Mexiko - 1,38 % (31. März 2024: 1,45 %)</b>			10.562			Gentherm Inc	491.661	1,04
69.400	Arca Continental SAB de CV	648.427	1,38	14.653	Graphic Packaging Holding Co	433.582	0,92	
<b>Niederlande - 0,94 % (31. März 2024: 3,55 %)</b>			3.166			Hanover Insurance Group Inc	468.916	1,00
6.386	Arcadis NV	442.153	0,94	14.606	Ingevity Corp	569.634	1,21	
				3.456	Inspire Medical Systems Inc	729.389	1,55	
				6.035	Kura Sushi USA Inc	486.180	1,03	
				8.572	Lantheus Holdings Inc	940.776	2,01	
				69.900	Maravai LifeSciences Holdings Inc	580.869	1,23	
				4.962	Middleby Corp	690.363	1,47	
				4.031	MKS Instruments Inc	438.210	0,93	
				3.404	Onto Innovation Inc	706.534	1,50	
				2.125	Reinsurance Group of America Inc	462.974	0,98	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien - 97,57 % (31. März 2024: 98,70 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten - 57,36 % (31. März 2024: 53,77 %) (Fortsetzung)</b>			
19.389	REV Group Inc	544.055	1,16
2.122	RH	709.660	1,51
10.509	Roku Inc	784.602	1,67
19.872	Schrodinger Inc	368.626	0,78
9.207	StepStone Group Inc	523.234	1,11
6.418	Stifel Financial Corp	602.650	1,28
7.470	Thor Industries Inc	820.878	1,74
18.955	Verra Mobility Corp	527.139	1,12
31.131	Warby Parker Inc	508.369	1,08
6.903	Wintrust Financial Corp	749.183	1,59
7.110	Wyndham Hotels & Resorts Inc	555.575	1,18
		<b>26.991.811</b>	<b>57,36</b>
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 41.377.080 USD)</b>		<b>45.918.678</b>	<b>97,57</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 41.377.080)</b>		<b>45.918.678</b>	<b>97,57</b>

Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Pensionsgeschäfte - 0,83 % (31. März 2024: 0,23 %)</b>				
390.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840 01.10.2024	390.000	0,83
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 390.000 USD)</b>			<b>390.000</b>	<b>0,83</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 41.767.080 USD)</b>			<b>46.308.678</b>	<b>98,40</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 98,93 %)</b>			<b>46.308.678</b>	<b>98,40</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,07 %)</b>			<b>752.489</b>	<b>1,60</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>47.061.167</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,41
Pensionsgeschäfte	0,83
Sonstige Vermögenswerte	1,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 390.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 379.700 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 397.889 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Climate Action Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,78 % (31. März 2024: 96,37 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,78 % (31. März 2024: 96,37 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 96,78 % (31. März 2024: 96,37 %)</b>			<b>Stammaktien - 96,78 % (31. März 2024: 96,37 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Kanada - 3,17 % (31. März 2024: 2,74 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 1,64 % (31. März 2024: null)</b>		
1.963 Stantec Inc	157.859	1,38	22.841 Volution Group Plc	187.194	1,64
1.141 Waste Connections Inc	204.034	1,79			
	<b>361.893</b>	<b>3,17</b>			
<b>China - 5,26 % (31. März 2024: 3,96 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 48,49 % (31. März 2024: 49,86 %)</b>		
9.600 Contemporary Ampere Technology Co Ltd	344.656	3,02	1.537 Advanced Drainage Systems Inc	241.555	2,11
18.060 Sungrow Power Supply Co Ltd	256.327	2,24	905 Amentum Holdings Inc	29.186	0,26
	<b>600.983</b>	<b>5,26</b>	2.268 Ameresco Inc	86.048	0,75
<b>Dänemark - 3,29 % (31. März 2024: 3,49 %)</b>			846 Applied Materials Inc	170.934	1,50
2.448 NKT A/S	231.218	2,02	5.577 Bloom Energy Corp	58.893	0,52
6.549 Vestas Wind Systems A/S	144.592	1,27	623 Cadence Design Systems Inc	168.852	1,48
	<b>375.810</b>	<b>3,29</b>	1.105 Danaher Corp	307.212	2,69
<b>Frankreich - 8,01 % (31. März 2024: 6,12 %)</b>			2.808 Darling Ingredients Inc	104.345	0,91
1.564 Air Liquide SA	301.639	2,65	493 Enphase Energy Inc	55.719	0,49
7.075 Bureau Veritas SA	234.533	2,05	223 First Solar Inc	55.625	0,49
757 Schneider Electric SE	199.035	1,74	5.101 Fluence Energy Inc	115.844	1,01
5.461 Veolia Environnement SA	179.449	1,57	905 Jacobs Solutions Inc	118.465	1,04
	<b>914.656</b>	<b>8,01</b>	3.736 Marvell Technology Inc	269.440	2,36
<b>Deutschland - 3,13 % (31. März 2024: 0,88 %)</b>			1.767 Microsoft Corp	760.339	6,66
2.447 Infineon Technologies AG	85.693	0,75	1.204 MYR Group Inc	123.085	1,08
495 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in München	272.364	2,38	1.313 NextEra Energy Inc	110.988	0,97
	<b>358.057</b>	<b>3,13</b>	1.589 ON Semiconductor Corp	115.377	1,01
<b>Irland - 6,41 % (31. März 2024: 6,82 %)</b>			1.112 PTC Inc	200.894	1,76
746 Linde Plc	355.738	3,11	376 Quanta Services Inc	112.104	0,98
968 Trane Technologies Plc	376.291	3,30	426 Rockwell Automation Inc	114.364	1,00
	<b>732.029</b>	<b>6,41</b>	450 Synopsys Inc	227.876	1,99
<b>Japan - 1,33 % (31. März 2024: 2,34 %)</b>			5.390 Tetra Tech Inc	254.192	2,22
600 Daikin Industries Ltd	83.806	0,73	702 Thermo Fisher Scientific Inc	434.236	3,80
4.700 Renesas Electronics Corp	67.986	0,60	411 TopBuild Corp	167.199	1,46
	<b>151.792</b>	<b>1,33</b>	2.149 Trimble Inc	133.431	1,17
<b>Jersey - null (31. März 2024: 1,33 %)</b>			1.980 Waste Management Inc	411.048	3,60
<b>Niederlande - 3,89 % (31. März 2024: 5,49 %)</b>			806 Watts Water Technologies Inc	166.995	1,46
3.013 Alfen NV	44.104	0,39	1.789 Xylem Inc	241.569	2,11
229 ASM International NV	150.245	1,32	942 Zoetis Inc	184.048	1,61
302 ASML Holding NV	250.649	2,18		<b>5.539.863</b>	<b>48,49</b>
	<b>444.998</b>	<b>3,89</b>	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.652.375 USD)</b>	<b>11.056.568</b>	<b>96,78</b>
<b>Portugal - null (31. März 2024: 1,06 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 9.652.375 USD)</b>	<b>11.056.568</b>	<b>96,78</b>
<b>Spanien - 3,57 % (31. März 2024: 1,17 %)</b>			<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 96,37 %)</b>	<b>11.056.568</b>	<b>96,78</b>
11.886 EDP Renovaveis SA	207.857	1,82	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 3,63 %)</b>	<b>368.401</b>	<b>3,22</b>
12.916 Iberdrola SA	199.703	1,75	<b>Nettovermögen</b>	<b>11.424.969</b>	<b>100,00</b>
	<b>407.560</b>	<b>3,57</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens</b>		
<b>Schweden - null (31. März 2024: 2,21 %)</b>			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
<b>Schweiz - 3,83 % (31. März 2024: 3,01 %)</b>			Sonstige Vermögenswerte		
4.412 ABB Ltd	255.384	2,24	<b>Gesamtvermögen</b>		
550 Sika AG	182.023	1,59	<b>100,00</b>		
	<b>437.407</b>	<b>3,83</b>	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.		
<b>Taiwan - 4,76 % (31. März 2024: 5,89 %)</b>					
18.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	544.326	4,76			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,02 % (31. März 2024: 97,98 %) Stammaktien - 97,02 % (31. März 2024: 97,98 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,02 % (31. März 2024: 97,98 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,02 % (31. März 2024: 97,98 %) (Fortsetzung)		
<b>Kanada - 2,11 % (31. März 2024: 2,55 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 2.843.111 USD)		
21.336	AbCellera Biologics Inc	55.474	2,11	2.546.493	97,02
<b>Kaimaninseln - 2,36 % (31. März 2024: 2,02 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 2.843.111 USD)		
27.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	61.906	2,36	2.546.493	97,02
<b>Deutschland - 2,39 % (31. März 2024: 4,70 %)</b>			<b>Kapital- betrag</b>		
1.046	Siemens Healthineers AG	62.712	2,39	<b>Effektive Rendite</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>
<b>Irland - 2,97 % (31. März 2024: 3,89 %)</b>			<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>		
867	Medtronic Plc	78.056	2,97	<b>Pensionsgeschäfte - 0,38 % (31. März 2024: 0,37 %)</b>	
<b>Niederlande - 2,40 % (31. März 2024: 1,66 %)</b>			10.000 Fixed Income Clearing Corp* 4,840 01.10.2024 10.000 0,38		
1.396	QIAGEN NV	62.889	2,40	<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 10.000 USD)	
<b>Schweiz - 8,74 % (31. März 2024: 11,93 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 2.853.111 USD)		
1.649	CRISPR Therapeutics AG	77.470	2,95	2.556.493	97,40
136	Lonza Group AG	85.905	3,28	<b>Fälligkeits- datum</b>	
575	Novartis AG	66.003	2,51	<b>Gekaufter Betrag</b>	
<b>Vereinigtes Königreich - null (31. März 2024: 0,06 %)</b>			<b>Verkaufter Betrag</b>		
<b>Vereinigte Staaten - 76,05 % (31. März 2024: 71,17 %)</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>		
2.857	10X Genomics Inc	64.511	2,46	<b>% des NIW</b>	
1.523	Accolade Inc	5.864	0,22	<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,02 % (31. März 2024: (0,05) %)</b>	
2.389	Avid Bioservices Inc	27.187	1,04	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,02 % (31. März 2024: (0,05) %)</b>	
1.073	Beam Therapeutics Inc	26.289	1,00	15.10.2024	791 EUR
678	Dexcom Inc	45.453	1,73	15.10.2024	1.226 EUR
3.567	Doximity Inc	155.413	5,91	15.10.2024	734 EUR
3.696	Evolent Health Inc	104.523	3,98	15.10.2024	740 EUR
1.767	Exact Sciences Corp	120.368	4,59	15.10.2024	740 EUR
920	GE Healthcare Inc	86.342	3,29	15.10.2024	930 EUR
2.345	Guardant Health Inc	53.794	2,05	15.10.2024	930 EUR
1.632	Halozyme Therapeutics Inc	93.416	3,56	15.10.2024	66.778 EUR
4.154	Health Catalyst Inc	33.814	1,29	15.10.2024	66.778 EUR
415	Illumina Inc	54.120	2,06	15.10.2024	1.663 USD
1.399	Inari Medical Inc	57.695	2,20	15.10.2024	1.663 USD
522	Inspire Medical Systems Inc	110.168	4,20		
2.005	Intellia Therapeutics Inc	41.203	1,57		
487	IQVIA Holdings Inc	115.404	4,40		
1.530	Lantheus Holdings Inc	167.917	6,39		
8.875	Maravai LifeSciences Holdings Inc	73.751	2,81		
7.103	MaxCyte Inc	27.631	1,05		
4.133	Nevro Corp	23.103	0,88		
1.159	Omniceil Inc	50.532	1,93		
999	Phreesia Inc	22.767	0,87		
11.879	Recursion Pharmaceuticals Inc	78.283	2,98		
5.024	Schrodinger Inc	93.195	3,55		
195	Thermo Fisher Scientific Inc	120.621	4,60		
647	TransMedics Group Inc	101.579	3,87		
196	Veeva Systems Inc	41.135	1,57		
		<b>1.996.078</b>	<b>76,05</b>		
			<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 98,30 %)</b>		
			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,70 %)</b>		
			<b>Nettovermögen</b>		
			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
			Pensionsgeschäfte		
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		
			Sonstige Vermögenswerte		
			<b>Gesamtvermögen</b>		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 9.800 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 10.337 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,09 % (31. März 2024: 99,59 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,09 % (31. März 2024: 99,59 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 95,82 % (31. März 2024: 97,19 %)			Stammaktien - 95,82 % (31. März 2024: 97,19 %) (Fortsetzung)		
<b>Österreich - 1,37 % (31. März 2024: 1,83 %)</b>			<b>Niederlande - 13,57 % (31. März 2024: 16,78 %)</b>		
2.966 BAWAG Group AG	206.285	1,37	2.027 Airbus SE	265.983	1,76
<b>Dänemark - 6,18 % (31. März 2024: 8,58 %)</b>			3.541 Akzo Nobel NV	224.145	1,49
7.574 Novo Nordisk A/S	799.439	5,30	4.583 Alfen NV	60.266	0,40
6.664 Vestas Wind Systems A/S	132.176	0,88	150 ASM International NV	88.410	0,59
	<b>931.615</b>	<b>6,18</b>	837 ASML Holding NV	624.066	4,14
<b>Finnland - 0,89 % (31. März 2024: 1,22 %)</b>			23.621 ING Groep NV	384.408	2,55
12.689 Nordea Bank Abp	134.242	0,89	3.934 Prosus NV	154.449	1,02
			10.390 Universal Music Group NV	244.165	1,62
<b>Frankreich - 22,67 % (31. März 2024: 19,86 %)</b>				<b>2.045.892</b>	<b>13,57</b>
2.123 Air Liquide SA	367.831	2,44	<b>Portugal - 1,33 % (31. März 2024: 1,17 %)</b>		
13.452 AXA SA	464.497	3,07	48.822 EDP SA	200.268	1,33
2.894 BNP Paribas SA	178.126	1,18	<b>Schweden - 2,51 % (31. März 2024: 2,89 %)</b>		
10.870 Bureau Veritas SA	323.709	2,15	9.107 Hexagon AB	87.969	0,58
647 Capgemini SE	125.486	0,83	14.535 Sandvik AB	291.729	1,93
17.424 Engie SA	270.333	1,79		<b>379.698</b>	<b>2,51</b>
6.390 Forvia SE	58.967	0,39	<b>Schweiz - 9,74 % (31. März 2024: 10,75 %)</b>		
528 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	363.528	2,41	6.459 ABB Ltd	335.868	2,23
1.097 Pernod Ricard SA	148.753	0,99	2.368 DSM-Firmenich AG	292.803	1,94
3.485 Sanofi SA	358.607	2,38	4.008 Novartis AG	413.302	2,74
1.992 Thales SA	283.960	1,88	1.485 Roche Holding AG	426.530	2,83
5.138 TotalEnergies SE	300.573	1,99		<b>1.468.503</b>	<b>9,74</b>
5.800 Valeo	62.756	0,42	<b>Vereinigtes Königreich - 6,57 % (31. März 2024: 5,74 %)</b>		
1.085 Vinci SA	113.871	0,75	3.831 Coca Cola European Partners	270.469	1,79
	<b>3.420.997</b>	<b>22,67</b>	7.031 RELX Plc	296.568	1,97
<b>Deutschland - 18,87 % (31. März 2024: 16,33 %)</b>			7.271 Unilever Plc	423.318	2,81
1.253 adidas AG	298.089	1,98		<b>990.355</b>	<b>6,57</b>
2.461 Bayer AG	74.630	0,49	<b>Stammaktien insgesamt -</b>		
2.537 Covestro AG	141.920	0,94	<b>(Anschaffungskosten 12.552.056 EUR)</b>		
2.630 Douglas AG	54.178	0,36		<b>14.453.024</b>	<b>95,82</b>
1.215 Gerresheimer AG	97.200	0,64	<b>Vorzugsaktien - 2,27 % (31. März 2024: 2,40 %)</b>		
1.126 Merck KGaA	177.908	1,18	<b>Deutschland - 2,27 % (31. März 2024: 2,40 %)</b>		
1.045 MTU Aero Engines AG	292.600	1,94	2.469 Henkel AG & Co KGaA	208.384	1,38
2.175 SAP SE	444.569	2,95	1.415 Volkswagen AG	134.651	0,89
2.895 Scout24 SE	223.639	1,48		<b>343.035</b>	<b>2,27</b>
1.789 Siemens AG	324.417	2,15	<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>		
3.256 Siemens Healthineers AG	175.368	1,16	<b>(Anschaffungskosten EUR 348.899)</b>		
11.949 Vonovia SE	391.091	2,59		<b>343.035</b>	<b>2,27</b>
5.151 Zalando SE	152.573	1,01	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>		
	<b>2.848.182</b>	<b>18,87</b>	<b>(Anschaffungskosten 12.900.955 EUR)</b>		
<b>Griechenland - 2,09 % (31. März 2024: 1,45 %)</b>				<b>14.796.059</b>	<b>98,09</b>
19.888 National Bank of Greece SA	152.660	1,01	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,59 %)</b>		
42.542 Piraeus Financial Holdings SA	162.766	1,08	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,41 %)</b>		
	<b>315.426</b>	<b>2,09</b>	<b>Nettovermögen</b>		
<b>Irland - 3,67 % (31. März 2024: 4,25 %)</b>				<b>15.084.217</b>	<b>100,00</b>
3.302 Kerry Group Plc	307.581	2,04	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
14.899 Ryanair Holdings Plc	245.238	1,63	<b>% des Gesamtvermögens</b>		
	<b>552.819</b>	<b>3,67</b>	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
<b>Italien - 5,34 % (31. März 2024: 5,47 %)</b>			Sonstige Vermögenswerte		
23.311 BFF Bank SpA	229.497	1,52	<b>Gesamtvermögen</b>		
14.632 UniCredit SpA	575.989	3,82	<b>100,00</b>		
	<b>805.486</b>	<b>5,34</b>	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.		
<b>Luxemburg - 1,02 % (31. März 2024: 0,87 %)</b>					
9.047 InPost SA	153.256	1,02			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,17 % (31. März 2024: 93,78 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,17 % (31. März 2024: 93,78 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 96,17 % (31. März 2024: 93,78 %)			Stammaktien - 96,17 % (31. März 2024: 93,78 %) (Fortsetzung)		
<b>Baustoffe – null (31. März 2024: 3,41 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 155.291.186 USD) <b>172.318.372 96,17</b>		
<b>Dienstleistungen im Handelsbereich - 8,66 % (31. März 2024: 13,08 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 155.291.186 USD) <b>172.318.372 96,17</b>		
26.019	Corpay Inc	8.137.702	4,54		
14.297	S&P Global Inc	7.386.116	4,12		
		<b>15.523.818</b>	<b>8,66</b>		
<b>Vertrieb/Großhandel – null (31. März 2024: 3,86 %)</b>			<b>Kapital- betrag</b>		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 10,75 % (31. März 2024: 4,69 %)</b>			<b>Effektive Rendite</b>		
130.914	Charles Schwab Corp	8.484.536	4,74	<b>Fälligkeits- datum</b>	
66.980	Intercontinental Exchange Inc	10.759.667	6,01	<b>Beizule- gender Zeitwert USD</b>	
		<b>19.244.203</b>	<b>10,75</b>	<b>% des NIW</b>	
<b>Elektronik - 3,08 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 2,76 % (31. März 2024: 3,26 %)</b>		
62.048	Coherent Corp	5.516.688	3,08	4.950.000	Fixed Income Clearing Corp* 4,840 01.10.2024 4.950.000 2,76
<b>Unterhaltung – null (31. März 2024: 3,76 %)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 4.950.000 USD) <b>4.950.000 2,76</b>		
<b>Umweltkontrolle - 2,21 % (31. März 2024: 4,72 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 160.241.186 USD) <b>177.268.372 98,93</b></b>		
19.064	Waste Management Inc	3.957.686	2,21	<b>Fälligkeits- datum</b>	
<b>Medizinische Produkte - 12,32 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Gekaufter Betrag</b>		<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>
230.715	Avantor Inc	5.968.597	3,33	<b>% des NIW</b>	
96.610	Lantheus Holdings Inc	10.602.948	5,92	<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,03 % (31. März 2024: (0,06) %)</b>	
28.192	Zoetis Inc	5.508.153	3,07	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,03 % (31. März 2024: (0,06) %)</b>	
		<b>22.079.698</b>	<b>12,32</b>	15.10.2024	97.159 EUR 108.550 USD (341) (0,00)
<b>Gesundheitswesen – Dienstleistungen – null (31. März 2024: 8,85 %)</b>			15.10.2024 73.324 EUR 81.678 USD (14) (0,00)		
<b>Hausbau - 4,57 % (31. März 2024: null)</b>			15.10.2024 3.151 EUR 3.520 USD (11) (0,00)		
74.467	Thor Industries Inc	8.183.179	4,57	15.10.2024	1.904 EUR 2.105 USD 15 0,00
<b>Internet - 9,33 % (31. März 2024: 12,77 %)</b>			15.10.2024 1.856 EUR 2.047 USD 20 0,00		
89.725	Amazon.com Inc	16.718.459	9,33	15.10.2024	2.978 EUR 3.291 USD 26 0,00
<b>Maschinenbau – Verschiedenes - 4,04 % (31. März 2024: 7,43 %)</b>			15.10.2024 3.154 EUR 3.485 USD 27 0,00		
26.935	Rockwell Automation Inc	7.230.970	4,04	15.10.2024	58.236 EUR 64.386 USD 473 0,00
<b>REITs - 8,13 % (31. März 2024: 10,56 %)</b>			15.10.2024 56.930 EUR 62.794 USD 611 0,00		
65.764	Crown Castle Inc (REIT)	7.801.583	4,35	15.10.2024	91.477 EUR 101.094 USD 788 0,00
18.613	Public Storage (REIT)	6.772.712	3,78	15.10.2024	96.644 EUR 106.805 USD 830 0,00
		<b>14.574.295</b>	<b>8,13</b>	15.10.2024	175.053 EUR 193.503 USD 1.459 0,00
<b>Einzelhandel - 3,11 % (31. März 2024: 3,77 %)</b>			15.10.2024 5.357.832 EUR 5.922.548 USD 44.661 0,03		
18.317	McDonald's Corp	5.577.710	3,11	15.10.2024	10.181 USD 9.102 EUR 43 0,00
<b>Halbleiter - 19,61 % (31. März 2024: 4,73 %)</b>			Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 48.953 0,03		
67.521	Broadcom Inc	11.647.373	6,50	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (366) (0,00)	
215.611	Marvell Technology Inc	15.549.865	8,68	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten <b>48.587 0,03</b></b>	
38.285	Onto Innovation Inc	7.946.435	4,43	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt <b>48.587 0,03</b></b>	
		<b>35.143.673</b>	<b>19,61</b>	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 96,98 %) <b>177.316.959 98,96</b></b>	
<b>Software - 7,84 % (31. März 2024: 12,15 %)</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 3,02 %) <b>1.861.267 1,04</b></b>		
201.123	DigitalOcean Holdings Inc	8.123.358	4,53	<b>Nettovermögen <b>179.178.226 100,00</b></b>	
209.434	Evolent Health Inc	5.922.794	3,31	<b>Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens</b>	
		<b>14.046.152</b>	<b>7,84</b>	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 95,96	
<b>Transport - 2,52 % (31. März 2024: null)</b>			Pensionsgeschäfte 2,76		
22.764	Old Dominion Freight Line Inc	4.521.841	2,52	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,03	
				Sonstige Vermögenswerte 1,25	
				<b>Gesamtvermögen <b>100,00</b></b>	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 4.950.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 4.818.800 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 5.049.147 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 %</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30 %</b>			<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda - 2,02 %</b>			<b>Israel - 1,50 % (Fortsetzung)</b>				
7.684	Assured Guaranty Ltd	611.032	0,20	10.763	Magic Software Enterprises Ltd	127.219	0,04
18.525	Axalta Coating Systems Ltd	670.420	0,22	4.562	Monday.com Ltd	1.267.187	0,42
7.899	Axis Capital Holdings Ltd	628.839	0,21	77.493	Pagaya Technologies Ltd	819.101	0,27
1.783	Enstar Group Ltd	573.395	0,19	25.138	SimilarWeb Ltd	222.220	0,07
25.968	Genpact Ltd	1.018.205	0,34			<b>4.542.387</b>	<b>1,50</b>
69.968	Golden Ocean Group Ltd	936.172	0,31	<b>Jersey - 0,48 %</b>			
44.969	Hafnia Ltd	321.978	0,11	31.708	Gambling.com Group Ltd	317.714	0,10
10.355	IBEX Holdings Ltd	206.893	0,07	22.020	WNS Holdings Ltd	1.160.674	0,38
14.449	International General Insurance Holdings Ltd	274.531	0,09			<b>1.478.388</b>	<b>0,48</b>
8.310	Signet Jewelers Ltd	857.093	0,28	<b>Luxemburg - 0,36 %</b>			
		<b>6.098.558</b>	<b>2,02</b>	155.304	Ardagh Metal Packaging SA	585.496	0,19
				18.987	Millicom International Cellular SA	514.927	0,17
						<b>1.100.423</b>	<b>0,36</b>
<b>Britische Jungferninseln - 0,46 %</b>			<b>Marshall-Inseln - 1,21 %</b>				
63.694	Arcos Dorados Holdings Inc	555.412	0,18	14.067	Euroseas Ltd	687.173	0,23
1.862	Biohaven Ltd	93.044	0,03	36.591	Genco Shipping & Trading Ltd	713.525	0,24
60.286	Despegar.com Corp	747.546	0,25	17.630	Global Ship Lease Inc	469.840	0,15
		<b>1.396.002</b>	<b>0,46</b>	164.288	Safe Bulkers Inc	851.012	0,28
				39.700	Star Bulk Carriers Corp	940.493	0,31
						<b>3.662.043</b>	<b>1,21</b>
<b>Kanada - 3,04 %</b>			<b>Mexiko - 0,09 %</b>				
116.241	Aurinia Pharmaceuticals Inc	852.047	0,28	22.370	Betterware de Mexico SAPI de CV	283.652	0,09
48.201	Celestica Inc	2.464.034	0,81	<b>Niederlande - 0,40 %</b>			
7.400	Civeo Corp	202.760	0,07	10.470	Elastic NV	803.677	0,26
4.237	Colliers International Group Inc	643.219	0,21	42.001	Ermenegildo Zegna NV	413.290	0,14
17.242	Docebo Inc	762.096	0,25			<b>1.216.967</b>	<b>0,40</b>
31.239	IMAX Corp	640.712	0,21	<b>Puerto Rico - 0,21 %</b>			
13.005	North American Construction Group Ltd	243.194	0,08	14.266	OFG Bancorp	640.829	0,21
1.862	Novanta Inc	333.149	0,11	<b>Singapur - 0,09 %</b>			
20.151	Open Text Corp	670.625	0,22	13.464	BW LPG Ltd	193.882	0,06
14.546	Sprott Inc	629.987	0,21	2.327	Karoo0000 Ltd	92.219	0,03
15.049	Stantec Inc	1.210.090	0,40			<b>286.101</b>	<b>0,09</b>
105.535	TELUS International CDA Inc	412.642	0,14	<b>Schweiz - 0,23 %</b>			
20.097	Viemed Healthcare Inc	147.311	0,05	56.706	Sportradar Group AG	686.710	0,23
		<b>9.211.866</b>	<b>3,04</b>	<b>Vereinigtes Königreich - 0,24 %</b>			
				10.368	LivaNova Plc	544.735	0,18
				14.040	Luxfer Holdings Plc	181.818	0,06
<b>Kaimaninseln - 0,86 %</b>			<b>USA - 87,31 %</b>				
44.753	Afya Ltd	763.934	0,25	62.230	A10 Networks Inc	898.601	0,30
8.921	Bioceres Crop Solutions Corp	70.208	0,02	4.830	AAR Corp	315.689	0,10
8.141	Consolidated Water Co Ltd	205.235	0,07	7.525	Abercrombie & Fitch Co	1.052.748	0,35
64.403	Herbalife Ltd	463.058	0,15	14.085	ABM Industries Inc	743.125	0,24
18.527	Sapiens International Corp NV	690.501	0,23	60.803	ACADIA Pharmaceuticals Inc	935.150	0,31
56.119	VTEX	417.525	0,14	70.135	Accel Entertainment Inc	814.969	0,27
		<b>2.610.461</b>	<b>0,86</b>	29.988	ACI Worldwide Inc	1.526.389	0,50
<b>Guernsey - 0,18 %</b>			<b>Schweiz - 0,23 %</b>				
6.132	Amdocs Ltd	536.427	0,18	56.706	Sportradar Group AG	686.710	0,23
<b>Irland - 0,62 %</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 0,24 %</b>				
19.622	nVent Electric Plc	1.378.642	0,45	10.368	LivaNova Plc	544.735	0,18
31.511	Prothena Corp Plc	527.179	0,17	14.040	Luxfer Holdings Plc	181.818	0,06
		<b>1.905.821</b>	<b>0,62</b>			<b>726.553</b>	<b>0,24</b>
<b>Israel - 1,50 %</b>			<b>USA - 87,31 %</b>				
171.840	Ceragon Networks Ltd	470.842	0,16	62.230	A10 Networks Inc	898.601	0,30
63.017	Gilat Satellite Networks Ltd	332.100	0,11	4.830	AAR Corp	315.689	0,10
29.057	ICL Group Ltd	123.492	0,04	7.525	Abercrombie & Fitch Co	1.052.748	0,35
17.373	Ituran Location and Control Ltd	461.079	0,15	14.085	ABM Industries Inc	743.125	0,24
24.764	JFrog Ltd	719.147	0,24	60.803	ACADIA Pharmaceuticals Inc	935.150	0,31
				70.135	Accel Entertainment Inc	814.969	0,27
				29.988	ACI Worldwide Inc	1.526.389	0,50
				5.282	Acuity Brands Inc	1.454.610	0,48
				10.712	Addus HomeCare Corp	1.425.017	0,47
				162.957	ADMA Biologics Inc	3.257.509	1,08

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>				
16.522	Adtalem Global Education Inc	1.247.081	0,41	24.243	Brixmor Property Group Inc (REIT)	675.410	0,22
2.946	Advanced Energy Industries Inc	310.037	0,10	34.811	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	659.668	0,22
33.226	AdvanSix Inc	1.009.406	0,33	13.683	Bruker Corp	944.948	0,31
6.444	Affiliated Managers Group Inc	1.145.743	0,38	15.871	Buckle Inc	697.848	0,23
8.060	Agree Realty Corp (REIT)	607.160	0,20	28.146	Build-A-Bear Workshop Inc	967.378	0,32
4.020	Alarm.com Holdings Inc	219.773	0,07	13.993	Builders FirstSource Inc	2.712.682	0,90
7.121	Albany International Corp	632.701	0,21	11.002	Cabot Corp	1.229.694	0,41
35.033	Alkami Technology Inc	1.104.941	0,36	1.593	CACI International Inc	803.764	0,26
22.557	Allient Inc	428.357	0,14	19.929	Cadence Bank	634.739	0,21
33.509	Amalgamated Financial Corp	1.051.177	0,35	791	Capital City Bank Group Inc	27.914	0,01
26.668	American Eagle Outfitters Inc	597.097	0,20	24.860	CareDx Inc	776.254	0,26
52.310	American Public Education Inc	771.573	0,25	46.504	Carlyle Secured Lending Inc	789.173	0,26
14.805	Americold Realty Trust Inc (REIT)	418.537	0,14	44.957	Catalyst Pharmaceuticals Inc	893.745	0,29
21.197	Amkor Technology Inc	648.628	0,21	22.848	Central Pacific Financial Corp	674.244	0,22
12.643	Andersons Inc	633.920	0,21	6.621	Century Communities Inc	681.831	0,22
7.644	Angel Oak Mortgage Inc (REIT)	79.727	0,03	276.580	Cerus Corp	481.249	0,16
5.646	API Group Corp	186.431	0,06	19.713	ChampionX Corp	594.347	0,20
3.975	Appfolio Inc	935.715	0,31	1.059	Chemed Corp	636.427	0,21
5.022	Argan Inc	509.381	0,17	6.330	ChromaDex Corp	23.105	0,01
5.237	Arrow Electronics Inc	695.631	0,23	25.037	Cinemark Holdings Inc	697.030	0,23
9.142	Artivion Inc	243.360	0,08	41.206	CION Investment Corp	490.351	0,16
2.142	Asbury Automotive Group Inc	511.060	0,17	11.451	Cirrus Logic Inc	1.422.329	0,47
2.946	Assurant Inc	585.842	0,19	32.678	Clear Secure Inc	1.082.949	0,36
4.562	AutoNation Inc	816.233	0,27	12.137	ClearPoint Neuro Inc	136.056	0,04
15.328	Aviat Networks Inc	331.545	0,11	32.607	Clearwater Analytics Holdings Inc	823.327	0,27
19.132	Avient Corp	962.722	0,32	21.745	Clearwater Paper Corp	620.602	0,20
16.156	AZEK Co Inc	756.101	0,25	2.805	Climb Global Solutions Inc	279.210	0,09
11.632	Azenta Inc	563.454	0,19	20.736	CNO Financial Group Inc	727.834	0,24
51.170	Backblaze Inc	326.976	0,11	2.023	Coca-Cola Consolidated Inc	2.663.076	0,89
1.448	Bain Capital Specialty Finance Inc	24.037	0,01	9.416	Coherent Corp	837.177	0,28
1.862	Balchem Corp	327.712	0,11	358.916	CommScope Holding Co Inc	2.192.976	0,73
41.724	Bandwidth Inc	730.587	0,24	9.755	CommVault Systems Inc	1.500.807	0,49
15.762	Bank OZK	677.608	0,22	46.342	CompoSecure Inc	649.715	0,21
18.248	Barings BDC Inc	178.830	0,06	84.650	Conduent Inc	341.140	0,11
34.024	Barrett Business Services Inc	1.276.240	0,42	6.987	CONMED Corp	502.505	0,17
9.455	Bel Fuse Inc	742.312	0,24	21.363	Cooper-Standard Holdings Inc	296.305	0,10
21.279	Benchmark Electronics Inc	943.085	0,31	16.965	COPT Defense Properties (REIT)	514.548	0,17
166.366	BigBear.ai Holdings Inc	242.894	0,08	8.525	Covenant Logistics Group Inc	450.461	0,15
4.562	BILL Holdings Inc	240.691	0,08	6.888	CRA International Inc	1.207.604	0,40
83.619	BioCryst Pharmaceuticals Inc	635.504	0,21	115.517	Critic Inc	800.533	0,26
8.488	Blackbaud Inc	718.764	0,24	5.130	Crocs Inc	742.875	0,24
13.138	BlackLine Inc	724.429	0,24	15.584	CSG Systems International Inc	758.162	0,25
9.952	Blue Bird Corp	477.298	0,16	13.863	CTS Corp	670.692	0,22
6.717	Blueprint Medicines Corp	621.323	0,20	569	Daily Journal Corp	278.867	0,09
10.935	Boise Cascade Co	1.541.615	0,52	76.285	Daktronics Inc	984.839	0,32
4.020	Boot Barn Holdings Inc	672.466	0,22	19.726	Dave Inc	788.251	0,26
15.833	BorgWarner Inc	574.580	0,19	16.965	Deluxe Corp	330.648	0,11
21.279	Box Inc	696.462	0,23	26.947	Denny's Corp	173.808	0,06
10.981	Boyd Gaming Corp	709.922	0,23	21.230	Dentsply Sirona Inc	574.484	0,19
16.363	Braze Inc	529.179	0,17	6.554	Digimarc Corp	176.172	0,06
16.689	Bread Financial Holdings Inc	794.063	0,26	1.593	Dillard's Inc	611.218	0,20
36.913	BrightView Holdings Inc	581.011	0,19	10.449	Dine Brands Global Inc	326.322	0,11

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>				
89.381	DNOW Inc	1.155.696	0,38	22.892	Global Industrial Co	777.641	0,26
157.997	DocGo Inc	524.550	0,17	5.931	Globe Life Inc	628.300	0,21
12.643	DocuSign Inc	785.004	0,26	41.436	GoodRx Holdings Inc	287.566	0,09
9.494	Dolby Laboratories Inc	726.576	0,24	791	Graham Holdings Co	649.981	0,21
8.875	Donnelley Financial Solutions Inc	584.241	0,19	8.020	Grand Canyon Education Inc	1.137.637	0,37
49.967	DoubleVerify Holdings Inc	841.444	0,28	11.567	Graphic Packaging Holding Co	342.268	0,11
8.060	Dream Finders Homes Inc	291.853	0,10	13.530	Green Brick Partners Inc	1.130.026	0,37
33.842	DXC Technology Co	702.222	0,23	2.399	Group 1 Automotive Inc	918.913	0,30
59.009	Dynavax Technologies Corp	657.360	0,22	11.226	Haemonetics Corp	902.346	0,30
82.229	E2open Parent Holdings Inc	362.630	0,12	26.593	Halozyme Therapeutics Inc	1.522.182	0,51
1.593	EastGroup Properties Inc (REIT)	297.604	0,10	17.615	Hamilton Beach Brands Inc	536.024	0,18
17.453	Edgewell Personal Care Co	634.242	0,21	4.201	Hanover Insurance Group Inc	622.210	0,20
17.298	Enact Holdings Inc	628.436	0,21	28.266	Harley-Davidson Inc	1.089.089	0,36
4.020	Encompass Health Corp	388.493	0,13	15.289	Hasbro Inc	1.105.700	0,36
6.896	EnerSys	703.737	0,23	20.078	HashiCorp Inc	679.841	0,22
70.106	Enfusion Inc	665.306	0,22	8.728	HB Fuller Co	691.971	0,23
6.659	Ennis Inc	161.947	0,05	53.350	Healthcare Services Group Inc	595.920	0,20
13.194	Enova International Inc	1.105.525	0,36	8.502	HealthEquity Inc	695.889	0,23
28.477	Entrada Therapeutics Inc	455.062	0,15	54.689	Healthpeak Properties Inc (REIT)	1.250.737	0,41
10.279	Envestnet Inc	643.671	0,21	15.398	HealthStream Inc	444.078	0,15
12.121	ePlus Inc	1.191.979	0,39	28.530	Heidrick & Struggles International Inc	1.108.676	0,37
30.180	Equity Commonwealth (REIT)	600.582	0,20	2.216	Herc Holdings Inc	353.297	0,12
20.736	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	708.134	0,23	19.799	Highwoods Properties Inc (REIT)	663.464	0,22
5.368	Euronet Worldwide Inc	532.667	0,18	20.286	HNI Corp	1.092.198	0,36
26.477	EverQuote Inc	558.400	0,18	22.200	Home BancShares Inc	601.398	0,20
21.223	Exelixis Inc	550.737	0,18	4.293	Houlihan Lokey Inc	678.380	0,22
18.732	ExlService Holdings Inc	714.626	0,24	6.921	Hovnanian Enterprises Inc	1.414.445	0,47
4.293	Federal Realty Investment Trust (REIT)	493.566	0,16	14.798	Hub Group Inc	672.569	0,22
6.882	Federal Signal Corp	643.192	0,21	9.239	Huron Consulting Group Inc	1.004.279	0,33
57.695	Figs Inc	394.634	0,13	4.753	Hyster-Yale Inc	303.099	0,10
16.220	Financial Institutions Inc	413.123	0,14	4.020	IAC Inc	216.356	0,07
4.060	First Business Financial Services Inc	185.095	0,06	4.194	ICF International Inc	699.517	0,23
8.875	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	496.823	0,16	1.862	ICU Medical Inc	339.294	0,11
4.562	FirstCash Holdings Inc	523.718	0,17	14.212	IES Holdings Inc	2.836.998	0,94
1.052	Flexsteel Industries Inc	46.593	0,02	24.062	Immersion Corp	214.633	0,07
13.932	Flowserve Corp	720.145	0,24	27.052	Informatica Inc	683.875	0,23
14.306	FormFactor Inc	658.076	0,22	5.097	Ingevity Corp	198.783	0,07
24.243	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	710.562	0,23	3.050	Insight Enterprises Inc	656.940	0,22
16.584	Franklin Covey Co	682.100	0,22	14.912	Intapp Inc	713.241	0,23
61.609	Freshworks Inc	707.271	0,23	8.850	InterDigital Inc	1.253.426	0,41
23.948	Frontdoor Inc	1.149.265	0,38	37.177	Interface Inc	705.248	0,23
7.712	FRP Holdings Inc	230.280	0,08	20.600	InvenTrust Properties Corp (REIT)	584.422	0,19
2.695	FS Bancorp Inc	119.901	0,04	13.475	Ionis Pharmaceuticals Inc	539.809	0,18
3.785	Fulgent Genetics Inc	82.248	0,03	17.604	iRadimed Corp	885.305	0,29
190.713	Gannett Co Inc	1.071.807	0,35	44.365	iTeos Therapeutics Inc	452.967	0,15
2.349	GATX Corp	311.125	0,10	7.052	Jackson Financial Inc	643.354	0,21
4.532	Generac Holdings Inc	720.044	0,24	3.527	JAKKS Pacific Inc	90.009	0,03
5.918	Genesco Inc	160.814	0,05	19.160	Karat Packaging Inc	496.052	0,16
18.309	Gentherm Inc	852.284	0,28	24.788	Kelly Services Inc	530.711	0,17
18.310	G-III Apparel Group Ltd	558.821	0,18	24.819	Kennametal Inc	643.557	0,21
7.794	Gitlab Inc	401.703	0,13	21.279	Kite Realty Group Trust (REIT)	565.170	0,19
3.212	Glaukos Corp	418.459	0,14	11.040	Knight-Swift Transportation	595.608	0,20

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30 % (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31 % (Fortsetzung)</b>				
71.335	Knowles Corp	1.286.170	0,42	33.658	NMI Holdings Inc	1.386.373	0,46
9.239	Kontoor Brands Inc	755.565	0,25	13.736	NNN Inc (REIT)	666.059	0,22
14.276	Korn Ferry	1.074.126	0,35	7.318	Northeast Community Bancorp Inc	193.561	0,06
21.279	Krispy Kreme Inc	228.536	0,08	1.779	Northrim BanCorp Inc	126.700	0,04
3.187	Lantheus Holdings Inc	349.773	0,12	35.566	NOV Inc	567.989	0,19
82.580	Laureate Education Inc	1.371.654	0,45	5.333	Oil-Dri Corp of America	367.924	0,12
16.057	La-Z-Boy Inc	689.513	0,23	7.794	Okta Inc	579.406	0,19
8.569	LCI Industries	1.032.907	0,34	137.798	Olo Inc	683.478	0,23
5.614	Lear Corp	612.768	0,20	18.045	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	734.432	0,24
37.314	Legalzoom.com Inc	236.944	0,08	20.736	Omicell Inc	904.090	0,30
10.518	Liberty Broadband Corp	812.936	0,27	23.948	Ooma Inc	272.768	0,09
2.600	Limoneira Co	68.900	0,02	50.372	Openlane Inc	850.279	0,28
17.315	Lincoln Educational Services Corp	206.741	0,07	31.514	Option Care Health Inc	986.388	0,32
31.962	Liquidity Services Inc	728.734	0,24	32	Orange County Bancorp Inc	1.930	0,00
791	Lithia Motors Inc	251.253	0,08	84.941	OraSure Technologies Inc	362.698	0,12
2.625	Littelfuse Inc	696.281	0,23	12.313	Organogenesis Holdings Inc	35.241	0,01
6.733	LSI Industries Inc	108.738	0,04	6.353	OSI Systems Inc	964.576	0,32
4.142	M/I Homes Inc	709.773	0,23	6.852	Outbrain Inc	33.301	0,01
43.702	Macy's Inc	685.684	0,23	1.321	Owens Corning	233.183	0,08
46.477	Mama's Creations Inc	339.282	0,11	9.067	Oxford Industries Inc	786.653	0,26
122.871	MannKind Corp	772.859	0,25	25.316	Pactiv Evergreen Inc	291.387	0,10
9.242	ManpowerGroup Inc	679.472	0,22	6.452	Paycom Software Inc	1.074.710	0,35
11.037	Marcus & Millichap Inc	437.396	0,14	11.086	Paysign Inc	40.686	0,01
12.104	Marine Products Corp	117.288	0,04	13.972	PC Connection Inc	1.053.908	0,35
4.894	Matson Inc	697.982	0,23	17.897	Pegasystems Inc	1.308.092	0,43
13.144	Maximus Inc	1.224.495	0,40	42.850	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	611.041	0,20
5.786	Mayville Engineering Co Inc	121.969	0,04	1.862	Penumbra Inc	361.805	0,12
30.717	MediaAlpha Inc	556.285	0,18	29.128	Perdoceo Education Corp	647.807	0,21
6.572	Medpace Holdings Inc	2.193.733	0,73	11.909	PetIQ Inc	366.440	0,12
12.109	Merchants Bancorp	544.421	0,18	13.736	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	517.985	0,17
25.688	Meridianlink Inc	528.402	0,17	1.059	Phinia Inc	48.746	0,02
3.545	Meritage Homes Corp	726.973	0,24	2.892	Powell Industries Inc	641.995	0,21
5.323	Mesa Laboratories Inc	691.245	0,23	57.759	Premier Inc	1.155.180	0,38
4.619	Metrocity Bankshares Inc	141.434	0,05	9.385	PriceSmart Inc	861.355	0,28
27.208	MGIC Investment Corp	696.525	0,23	2.667	Primerica Inc	707.155	0,23
13.005	Minerals Technologies Inc	1.004.376	0,33	8.331	Procure Technologies Inc	514.189	0,17
3.829	Mistras Group Inc	43.536	0,01	17.660	Progress Software Corp	1.189.754	0,39
34.701	Movado Group Inc	645.439	0,21	66.323	PubMatic Inc	986.223	0,32
55.800	MRC Global Inc	710.892	0,23	7.764	PVH Corp	782.844	0,26
28.604	Mueller Industries Inc	2.119.555	0,71	3.935	Quaker Chemical Corp	663.008	0,22
30.180	Myriad Genetics Inc	826.630	0,27	4.748	Qualys Inc	609.928	0,20
53.170	N-able Inc	694.400	0,23	7.285	Quidel Corp	332.196	0,11
29.312	National Vision Holdings Inc	319.794	0,11	96.776	Rackspace Technology Inc	237.101	0,08
18.291	nCino Inc	577.813	0,19	8.060	RadNet Inc	559.283	0,18
33.683	Neogen Corp	566.211	0,19	18.835	Rambus Inc	795.214	0,26
16.425	NeoGenomics Inc	242.269	0,08	39.408	Rayonier Advanced Materials Inc	337.332	0,11
48.475	Netgear Inc	972.409	0,32	13.984	Red Violet Inc	397.845	0,13
4.214	Neurocrine Biosciences Inc	485.537	0,16	1.862	Regal Rexnord Corp	308.869	0,10
105.473	Nevro Corp	589.594	0,19	3.479	Reinsurance Group of America Inc	757.970	0,25
76.712	Newell Brands Inc	589.148	0,19	3.104	ReposiTrak Inc	57.331	0,02
6.281	NL Industries Inc	46.668	0,02	1.455	Republic Bancorp Inc	95.012	0,03
47.349	nLight Inc	506.161	0,17	46.710	Resideo Technologies Inc	940.739	0,31

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Finanzderivate - 0,00 %</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 %</b>				
15.10.2024	120.709 EUR	135.014 USD	(576)	(0,00)
15.10.2024	52.548 EUR	58.776 USD	(251)	(0,00)
15.10.2024	2.197 EUR	2.455 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	2.203 EUR	2.461 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	727 EUR	812 USD	(3)	(0,00)
15.10.2024	303 EUR	336 USD	1	0,00
15.10.2024	266 EUR	294 USD	2	0,00
15.10.2024	921 EUR	1.023 USD	3	0,00
15.10.2024	925 EUR	1.027 USD	3	0,00
15.10.2024	799 EUR	884 USD	13	0,00
15.10.2024	23.880 EUR	26.397 USD	199	0,00
15.10.2024	71.778 EUR	79.343 USD	599	0,00
15.10.2024	71.821 EUR	79.391 USD	600	0,00
15.10.2024	500 GBP	660 USD	9	0,00
15.10.2024	9.763 GBP	12.986 USD	67	0,00
15.10.2024	4.121 GBP	5.417 USD	93	0,00
15.10.2024	7.191 GBP	9.495 USD	119	0,00
15.10.2024	9.009 GBP	11.781 USD	264	0,00
15.10.2024	313.413 GBP	409.875 USD	9.141	0,00
15.10.2024	18.081 USD	16.187 EUR	53	0,00
15.10.2024	74.435 USD	66.638 EUR	218	0,00
15.10.2024	74.600 USD	66.786 EUR	218	0,00
15.10.2024	4.726 USD	3.534 GBP	1	0,00
15.10.2024	88.865 USD	66.435 GBP	45	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			11.648	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(846)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>10.802</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>10.802</b>	<b>0,00</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>			<b>302.067.991</b>	<b>99,50</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>1.511.321</b>	<b>0,50</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>303.579.312</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,18	
Investmentfonds			0,19	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			1,63	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere - 98,94 % (31. März 2024: 98,87 %) Stammaktien - 98,94 % (31. März 2024: 98,87 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,94 % (31. März 2024: 98,87 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 98,94 % (31. März 2024: 98,87 %) (Fortsetzung)							
<b>Automobilhersteller - 3,26 % (31. März 2024: 3,50 %)</b>			<b>Büro-/Geschäftsausstattung - 3,77 % (31. März 2024: 3,39 %)</b>							
2.260.600	Suzuki Motor Corp	3.600.005.500	3,26	1.129.500	FUJIFILM Holdings Corp	4.165.596.000	3,77			
<b>Kfz-Teile und Zubehör - 2,96 % (31. März 2024: 3,59 %)</b>			<b>Öl und Gas - 3,17 % (31. März 2024: 3,10 %)</b>							
1.540.600	Denso Corp	3.274.545.300	2,96	1.807.000	Inpex Corp	3.501.966.000	3,17			
<b>Banken - 16,34 % (31. März 2024: 20,45 %)</b>			<b>Pharmazeutika - 3,35 % (31. März 2024: 2,88 %)</b>							
3.425.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.979.545.650	4,50	904.200	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.709.932.600	3,35			
1.696.000	Mizuho Financial Group Inc	4.979.456.000	4,50	<b>Immobilien - 2,37 % (31. März 2024: null)</b>						
2.567.300	Resona Holdings Inc	2.561.138.480	2,32	1.962.800	Mitsui Fudosan Co Ltd	2.626.226.400	2,37			
1.818.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.535.810.000	5,02	<b>Einzelhandel - 4,71 % (31. März 2024: 3,74 %)</b>						
		18.055.950.130	16,34	239.100	Nitori Holdings Co Ltd	5.211.184.500	4,71			
<b>Baustoffe - 1,93 % (31. März 2024: 1,74 %)</b>			<b>Halbleiter - 4,29 % (31. März 2024: 2,37 %)</b>							
106.500	Daikin Industries Ltd	2.137.987.500	1,93	36.300	Disco Corp	1.360.887.000	1,23			
<b>Chemie - 8,38 % (31. März 2024: 8,64 %)</b>			<b>Software - 2,34 % (31. März 2024: 2,00 %)</b>							
632.700	Nippon Sanso Holdings Corp	3.298.265.100	2,98	455.000	Square Enix Holdings Co Ltd	2.591.225.000	2,34			
888.000	Nitto Denko Corp	2.120.988.000	1,92	<b>Telekommunikation - 2,78 % (31. März 2024: 2,81 %)</b>						
644.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.850.981.100	3,48	20.970.100	Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.078.410.680	2,78			
		9.270.234.200	8,38	<b>Transport - null (31. März 2024: 2,79 %)</b>						
<b>Dienstleistungen im Handelsbereich - 2,00 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b>							
253.500	Recruit Holdings Co Ltd	2.206.717.500	2,00	<b>(Anschaffungskosten JPY 108.736.550.354)</b>						
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,41 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>							
3.594.100	Nomura Holdings Inc	2.670.416.300	2,41	<b>(Anschaffungskosten 108.736.550.354 JPY)</b>						
<b>Elektro - 1,73 % (31. März 2024: 2,19 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>							
809.100	Kansai Electric Power Co Inc	1.917.567.000	1,73	<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 108.736.550.354 JPY)</b>						
<b>Elektronik - 3,53 % (31. März 2024: 2,86 %)</b>										
2.144.500	TDK Corp	3.909.423.500	3,53	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>		
<b>Lebensmittel - 7,82 % (31. März 2024: 5,85 %)</b>						<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>
1.964.600	Seven & i Holdings Co Ltd	4.217.996.200	3,81				<b>JPY</b>			
1.333.900	Yakult Honsha Co Ltd	4.427.214.100	4,01							
		8.645.210.300	7,82							
<b>Hand- und Maschinenwerkzeuge - 2,54 % (31. März 2024: 4,24 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %)</b>							
579.600	Makita Corp	2.805.843.600	2,54	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %)</b>						
<b>Einrichtungsgegenstände - 3,72 % (31. März 2024: 3,42 %)</b>										
1.482.500	Sony Group Corp	4.117.643.750	3,72	15.10.2024	58.272 EUR	9.341.699 JPY	(30.629)	(0,00)		
<b>Versicherung - 3,68 % (31. März 2024: 3,60 %)</b>										
777.200	Tokio Marine Holdings Inc	4.065.533.200	3,68	15.10.2024	4.342 EUR	698.344 JPY	(4.513)	(0,00)		
<b>Maschinenbau – Baugewerbe und Bergbau - 7,30 % (31. März 2024: 10,52 %)</b>										
1.254.900	Hitachi Ltd	4.744.776.900	4,29	15.10.2024	28.502 EUR	4.557.192 JPY	(2.961)	(0,00)		
840.100	Komatsu Ltd	3.331.836.600	3,01	15.10.2024	1.454 EUR	233.074 JPY	(764)	(0,00)		
		8.076.613.500	7,30	15.10.2024	361 EUR	57.925 JPY	(189)	(0,00)		
<b>Maschinenbau – Verschiedenes - 4,56 % (31. März 2024: 5,19 %)</b>										
44.800	SMC Corp	2.851.520.000	2,58	15.10.2024	310 EUR	49.650 JPY	(163)	(0,00)		
869.900	THK Co Ltd	2.186.928.600	1,98	15.10.2024	711 EUR	113.701 JPY	(74)	(0,00)		
		5.038.448.600	4,56	15.10.2024	177 EUR	28.254 JPY	(18)	(0,00)		
				15.10.2024	152 EUR	24.223 JPY	(15)	(0,00)		
				15.10.2024	370 EUR	58.975 JPY	207	0,00		
				15.10.2024	430 EUR	68.526 JPY	241	0,00		
				15.10.2024	1.736 EUR	276.444 JPY	972	0,00		
				15.10.2024	346 EUR	53.829 JPY	1.494	0,00		
				15.10.2024	404 EUR	62.888 JPY	1.744	0,00		
				15.10.2024	1.614 EUR	250.881 JPY	6.958	0,00		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	6.682 EUR	1.045.266 JPY	22.422	0,00	15.10.2024	1.677.707 JPY	8.721 GBP	4.879	0,00
15.10.2024	12.851 EUR	2.017.866 JPY	35.589	0,00	15.10.2024	2.425.779 JPY	12.521 GBP	24.161	0,00
15.10.2024	13.718 EUR	2.154.026 JPY	37.991	0,00	15.10.2024	635.137 JPY	4.493 USD	(9.545)	(0,00)
15.10.2024	69.557 EUR	11.075.270 JPY	38.922	0,00	15.10.2024	838.723 JPY	5.896 USD	(7.125)	(0,00)
15.10.2024	16.046 EUR	2.519.540 JPY	44.437	0,00	15.10.2024	525.394 JPY	3.710 USD	(6.879)	(0,00)
15.10.2024	50.488 EUR	7.940.710 JPY	126.520	0,00	15.10.2024	361.568 JPY	2.565 USD	(6.476)	(0,00)
15.10.2024	65.175 EUR	10.132.997 JPY	281.059	0,00	15.10.2024	58.316 JPY	413 USD	(877)	(0,00)
15.10.2024	2.576.683 EUR	404.583.299 JPY	7.135.536	0,01	15.10.2024	49.181 JPY	348 USD	(739)	(0,00)
15.10.2024	92.027 GBP	17.829.448 JPY	(177.585)	(0,00)	15.10.2024	80.560 JPY	566 USD	(684)	(0,00)
15.10.2024	2.904 GBP	558.675 JPY	(1.624)	(0,00)	15.10.2024	48.023 JPY	339 USD	(629)	(0,00)
15.10.2024	225 GBP	42.510 JPY	648	0,00	15.10.2024	33.309 JPY	236 USD	(597)	(0,00)
15.10.2024	500 GBP	93.020 JPY	2.886	0,00	15.10.2024	65.715 JPY	462 USD	(558)	(0,00)
15.10.2024	1.900 GBP	350.178 JPY	14.264	0,00	15.10.2024	40.503 JPY	286 USD	(531)	(0,00)
15.10.2024	10.000 GBP	1.898.958 JPY	19.157	0,00	15.10.2024	28.081 JPY	199 USD	(503)	(0,00)
15.10.2024	6.404 GBP	1.194.882 JPY	33.511	0,00	15.10.2024	5.170 USD	741.911 JPY	(119)	(0,00)
15.10.2024	74.384 GBP	14.226.852 JPY	40.833	0,00	15.10.2024	2.506 USD	359.578 JPY	(30)	(0,00)
15.10.2024	6.580 GBP	1.219.908 JPY	42.135	0,00	15.10.2024	471 USD	67.564 JPY	(11)	(0,00)
15.10.2024	8.581 GBP	1.596.191 JPY	49.669	0,00	15.10.2024	397 USD	56.979 JPY	(8)	(0,00)
15.10.2024	12.270 GBP	2.298.771 JPY	54.814	0,00	15.10.2024	192 USD	27.613 JPY	(2)	(0,00)
15.10.2024	10.743 GBP	1.987.594 JPY	73.018	0,00	15.10.2024	228 USD	32.742 JPY	(2)	(0,00)
15.10.2024	153.392 GBP	29.277.511 JPY	144.785	0,00	15.10.2024	471 USD	67.105 JPY	517	0,00
15.10.2024	26.314 GBP	4.878.944 JPY	168.384	0,00	15.10.2024	559 USD	79.570 JPY	613	0,00
15.10.2024	182.207 GBP	34.770.416 JPY	178.907	0,00	15.10.2024	1.205 USD	171.621 JPY	1.321	0,00
15.10.2024	174.890 GBP	32.185.597 JPY	1.360.364	0,00	15.10.2024	444 USD	62.157 JPY	1.537	0,00
15.10.2024	6.835.271 GBP	1.269.815.715 JPY	41.267.887	0,03	15.10.2024	526 USD	73.700 JPY	1.821	0,00
15.10.2024	6.581.578 JPY	42.056 EUR	(138.337)	(0,00)	15.10.2024	6.159 USD	876.880 JPY	6.747	0,00
15.10.2024	8.013.930 JPY	50.944 EUR	(126.241)	(0,00)	15.10.2024	5.773 USD	808.259 JPY	19.980	0,00
15.10.2024	4.524.786 JPY	29.105 EUR	(125.862)	(0,00)	15.10.2024	17.730 USD	2.518.497 JPY	25.196	0,00
15.10.2024	6.109.584 JPY	38.845 EUR	(97.345)	(0,00)	15.10.2024	50.000 USD	7.144.320 JPY	29.185	0,00
15.10.2024	1.113.723 JPY	7.024 EUR	(8.553)	(0,00)	15.10.2024	21.041 USD	2.988.910 JPY	29.902	0,00
15.10.2024	252.321 JPY	1.612 EUR	(5.304)	(0,00)	15.10.2024	230.194 USD	32.698.876 JPY	327.131	0,00
15.10.2024	200.577 JPY	1.275 EUR	(3.160)	(0,00)					
15.10.2024	40.921 JPY	261 EUR	(860)	(0,00)					
15.10.2024	28.375 JPY	183 EUR	(789)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			51.669.602	0,04
15.10.2024	49.986 JPY	318 EUR	(788)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.006.952)	(0,00)
15.10.2024	34.930 JPY	223 EUR	(734)	(0,00)	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>47.662.650</b>	<b>0,04</b>
15.10.2024	42.459 JPY	270 EUR	(669)	(0,00)					
15.10.2024	24.026 JPY	155 EUR	(669)	(0,00)	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>47.662.650</b>	<b>0,04</b>
15.10.2024	37.867 JPY	241 EUR	(603)	(0,00)					
15.10.2024	32.386 JPY	206 EUR	(516)	(0,00)	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 98,91 %)</b>			<b>109.466.503.710</b>	<b>98,98</b>
15.10.2024	849.029 JPY	5.279 EUR	5.486	0,00	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,09 %)</b>			<b>1.128.383.134</b>	<b>1,02</b>
15.10.2024	540.692 JPY	3.348 EUR	5.772	0,00	<b>Nettovermögen</b>			<b>110.594.886.844</b>	<b>100,00</b>
15.10.2024	20.974.258 JPY	113.411 GBP	(779.326)	(0,00)					
15.10.2024	25.513.356 JPY	136.567 GBP	(681.787)	(0,00)	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
15.10.2024	14.321.118 JPY	77.980 GBP	(636.340)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				98,77
15.10.2024	12.481.646 JPY	66.624 GBP	(297.616)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,05
15.10.2024	7.416.500 JPY	40.000 GBP	(255.960)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte				1,18
15.10.2024	4.947.422 JPY	26.844 GBP	(201.516)	(0,00)	<b>Gesamtvermögen</b>				<b>100,00</b>
15.10.2024	5.765.221 JPY	30.900 GBP	(161.689)	(0,00)					
15.10.2024	3.488.139 JPY	18.853 GBP	(128.143)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
15.10.2024	3.274.466 JPY	17.331 GBP	(49.832)	(0,00)					
15.10.2024	850.241 JPY	4.570 GBP	(26.374)	(0,00)	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
15.10.2024	621.024 JPY	3.350 GBP	(21.451)	(0,00)					
15.10.2024	4.038.201 JPY	21.067 GBP	(2.638)	(0,00)					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda - 0,73 % (31. März 2024: null)</b>			<b>Indien - 5,59 % (31. März 2024: 6,49 %)</b>				
9.179	Credicorp Ltd	1.661.124	0,73	142.120	Axis Bank Ltd	2.093.600	0,92
<b>Brasilien - 9,00 % (31. März 2024: 10,07 %)</b>			1.023.708	Indus Towers Ltd	4.763.608	2,10	
860.352	Banco do Brasil SA	4.292.521	1,89	75.192	Infosys Ltd ADR*	1.674.526	0,74
743.724	BB Seguridade Participacoes SA	4.846.486	2,15	31.963	Tata Consultancy Services Ltd	1.632.013	0,72
831.464	CCR SA	1.846.782	0,81	346.732	UPL Ltd	2.526.674	1,11
186.600	Engie Brasil Energia SA	1.454.039	0,64			<b>12.690.421</b>	<b>5,59</b>
252.577	Petroleo Brasileiro SA ADR*	3.639.635	1,60	<b>Indonesien - 4,05 % (31. März 2024: 3,64 %)</b>			
208.800	PRIO SA	1.660.757	0,73	8.057.200	Astra International Tbk PT	2.690.197	1,19
625.300	Vibra Energia SA	2.685.908	1,18	6.496.428	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.970.547	1,31
		<b>20.426.128</b>	<b>9,00</b>	178.838	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	3.537.416	1,55
<b>Kaimaninseln - 12,90 % (31. März 2024: 8,45 %)</b>						<b>9.198.160</b>	<b>4,05</b>
48.357	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	5.131.645	2,26	<b>Luxemburg - 0,85 % (31. März 2024: 0,69 %)</b>			
161.700	ASMPT Ltd	1.985.679	0,88	51.972	Ternium SA ADR*	1.918.287	0,85
2.028.000	China Medical System Holdings Ltd	2.333.637	1,03	<b>Mexiko - 6,01 % (31. März 2024: 5,64 %)</b>			
756.000	Hengan International Group Co Ltd	2.609.013	1,15	134.185	America Movil SAB de CV ADR*	2.195.267	0,97
96.539	JD.com Inc ADR*	3.861.560	1,70	447.755	Cemex SAB de CV ADR*	2.731.306	1,20
47.929	NetEase Inc ADR*	4.481.841	1,98	12.692	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	2.208.662	0,97
54.500	Tencent Holdings Ltd	3.051.612	1,34	397.174	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.826.814	1,26
2.756.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.970.249	1,75	354.866	Grupo Mexico SAB de CV	1.982.492	0,87
2.714.000	Want Want China Holdings Ltd	1.848.845	0,81	1.042.400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1.688.804	0,74
		<b>29.274.081</b>	<b>12,90</b>			<b>13.633.345</b>	<b>6,01</b>
<b>Chile - 0,60 % (31. März 2024: 0,89 %)</b>			<b>Portugal - 0,84 % (31. März 2024: 2,19 %)</b>				
32.695	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	1.362.728	0,60	101.891	Galp Energia SGPS SA	1.913.141	0,84
<b>China - 16,35 % (31. März 2024: 15,01 %)</b>			<b>Russland - 0,00 % (31. März 2024: 0,00 %)</b>				
969.747	Anhui Conch Cement Co Ltd	2.847.097	1,25	434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
8.893.419	China Construction Bank Corp	6.666.978	2,94	1.252.396	Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
678.500	China Merchants Bank Co Ltd	3.301.095	1,45			-	<b>0,00</b>
957.100	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2.222.484	0,98	<b>Südafrika - 8,97 % (31. März 2024: 7,24 %)</b>			
816.689	ENN Natural Gas Co Ltd	2.396.387	1,06	200.266	Bidvest Group Ltd	3.399.303	1,50
544.098	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.685.231	1,62	2.671.810	Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.475.800	1,09
792.624	Huayu Automotive Systems Co Ltd	2.026.664	0,89	257.386	Nedbank Group Ltd	4.456.593	1,96
285.800	Midea Group Co Ltd	3.055.204	1,35	656.432	Sanlam Ltd	3.345.695	1,47
563.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.577.858	1,58	272.866	Standard Bank Group Ltd	3.829.611	1,69
1.568.253	Sinopharm Group Co Ltd	4.154.043	1,83	450.698	Vodacom Group Ltd	2.856.102	1,26
1.739.844	Weichai Power Co Ltd	3.169.193	1,40			<b>20.363.104</b>	<b>8,97</b>
		<b>37.102.234</b>	<b>16,35</b>	<b>Südkorea - 9,21 % (31. März 2024: 10,93 %)</b>			
<b>Ägypten - 0,67 % (31. März 2024: 0,73 %)</b>			39.479	Coway Co Ltd	2.019.187	0,89	
894.782	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	1.519.340	0,67	18.385	Doosan Bobcat Inc	573.297	0,25
<b>Griechenland - 2,72 % (31. März 2024: 1,84 %)</b>			11.138	Hyundai Mobis Co Ltd	1.856.930	0,82	
42.234	Metten Energy & Metals SA	1.663.103	0,73	68.264	KB Financial Group Inc	4.239.645	1,87
320.315	National Bank of Greece SA	2.752.480	1,22	18.821	Kia Corp	1.442.895	0,64
98.487	OPAP SA	1.753.259	0,77	74.518	KT Corp	2.294.010	1,01
		<b>6.168.842</b>	<b>2,72</b>	26.276	Samsung Electronics Co Ltd	1.245.360	0,55
<b>Hongkong - 1,99 % (31. März 2024: 2,42 %)</b>			99.057	Shinhan Financial Group Co Ltd	4.218.297	1,86	
3.358.000	Lenovo Group Ltd	4.514.001	1,99	22.286	SK Hynix Inc	3.002.114	1,32
						<b>20.891.735</b>	<b>9,21</b>
<b>Ungarn - 3,13 % (31. März 2024: 3,15 %)</b>			<b>Taiwan - 11,26 % (31. März 2024: 14,52 %)</b>				
313.168	MOL Hungarian Oil & Gas plc	2.343.235	1,03	935.000	ASE Technology Holding Co Ltd	4.503.590	1,98
90.982	OTP Bank Nyrt	4.758.564	2,10	111.000	Globalwafers Co Ltd	1.602.469	0,71
		<b>7.101.799</b>	<b>3,13</b>	102.000	MediaTek Inc	3.809.046	1,68
				143.000	Novatek Microelectronics Corp	2.346.271	1,03

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW				
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %) (Fortsetzung)</b>								
<b>Stammaktien - 98,57 % (31. März 2024: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %) (Fortsetzung)</b>								
<b>Taiwan - 11,26 % (31. März 2024: 14,52 %) (Fortsetzung)</b>			15.10.2024	324 EUR	362 USD	(1)	(0,00)				
334.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.200.944	4,50	15.10.2024	148 EUR	164 USD	2	0,00			
155.744	Yageo Corp	3.083.567	1,36	15.10.2024	13.208 EUR	14.601 USD	110	0,00			
		<b>25.545.887</b>	<b>11,26</b>	15.10.2024	13.248 EUR	14.645 USD	111	0,00			
<b>Thailand - 1,73 % (31. März 2024: 1,72 %)</b>			15.10.2024	181 USD	163 EUR	(1)	(0,00)				
470.400	Kasikornbank PCL	2.192.367	0,97	15.10.2024	180 USD	163 EUR	(1)	(0,00)			
425.500	PTT Exploration & Production PCL	1.732.282	0,76								
		<b>3.924.649</b>	<b>1,73</b>								
<b>Türkei - 0,43 % (31. März 2024: null)</b>			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					425	0,00		
66.509	BIM Birlesik Magazalar AS	966.053	0,43	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(2.181)	(0,00)	
<b>Vereinigtes Königreich - 1,54 % (31. März 2024: 2,27 %)</b>			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1.756)</b>	<b>(0,00)</b>		
54.036	Unilever Plc	3.502.162	1,54	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(1.756)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 203.560.421 USD)</b>			<b>223.677.221</b>	<b>98,57</b>	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,22 %)</b>					<b>226.665.465</b>	<b>99,89</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 203.560.421 USD)</b>			<b>223.677.221</b>	<b>98,57</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,78 %)</b>					<b>245.003</b>	<b>0,11</b>
					<b>Nettovermögen</b>					<b>226.910.468</b>	<b>100,00</b>

Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 1,32 % (31. März 2024: 1,33 %)</b>					
2.990.000	Fixed Income Clearing Corp***	4,840	01.10.2024	2.990.000	1,32
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2.990.000 USD)</b>			<b>2.990.000</b>	<b>1,32</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 206.550.421 USD)</b>			<b>226.667.221</b>	<b>99,89</b>	

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %)</b>				
08.10.2024	8.076 EUR	8.986 USD	6	0,00
08.10.2024	8.109 GBP	10.803 USD	38	0,00
08.10.2024	971 USD	872 EUR	(1)	(0,00)
09.10.2024	375.577 EUR	420.171 USD	(1.984)	(0,00)
09.10.2024	18.581 EUR	20.787 USD	(98)	(0,00)
09.10.2024	7.683 EUR	8.595 USD	(40)	(0,00)
09.10.2024	7.055 EUR	7.892 USD	(37)	(0,00)
09.10.2024	381 EUR	426 USD	(2)	(0,00)
09.10.2024	144 EUR	161 USD	(1)	(0,00)
09.10.2024	3.196 USD	2.857 EUR	15	0,00
09.10.2024	625 USD	466 GBP	1	0,00
09.10.2024	35.503 USD	26.450 GBP	142	0,00
10.10.2024	946 EUR	1.057 USD	(4)	(0,00)
10.10.2024	5.176 GBP	6.927 USD	(7)	(0,00)
15.10.2024	325 EUR	363 USD	(2)	(0,00)
15.10.2024	319 EUR	357 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	318 EUR	356 USD	(1)	(0,00)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,80
Pensionsgeschäfte	1,31
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,89
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4.840 %, mit geplantem Rückkauf zu 2.990.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 2.910.800 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 3.049.994 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %)			Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %) (Fortsetzung)					
<b>Bermuda - 0,81 % (31. März 2024: 0,26 %)</b>			<b>China - 8,85 % (31. März 2024: 8,52 %)</b>					
25.693	Credicorp Ltd	4.649.662	0,54	10.971.000	Bank of China Ltd	5.135.796	0,60	
2.222.000	Kunlun Energy Co Ltd	2.291.628	0,27	316.500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	621.899	0,07	
		<b>6.941.290</b>	<b>0,81</b>	283.000	BYD Co Ltd	10.164.196	1,18	
<b>Brasilien - 2,18 % (31. März 2024: 2,54 %)</b>			21.233.999			China Construction Bank Corp	15.918.134	1,85
340.500	Ambev SA	817.545	0,10	3.783.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	3.428.755	0,40	
993.300	Banco do Brasil SA	4.955.833	0,58	861.000	China Merchants Bank Co Ltd	4.189.009	0,49	
394.900	BB Seguridade Participacoes SA	2.573.370	0,30	837.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd	2.951.759	0,34	
181.200	Cia De Sanena Do Parana	980.556	0,11	141.600	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	5.029.409	0,58	
162.800	Energisa S/A	1.338.512	0,16	1.178.200	ENN Natural Gas Co Ltd	3.457.158	0,40	
483.980	Klabin SA	1.855.892	0,22	510.000	Guangdong TCL Smart Home Appliances Co Ltd	846.142	0,10	
199.900	PRIQ SA	1.589.968	0,18	835.797	Huaxia Bank Co Ltd	885.836	0,10	
332.700	Telefonica Brasil SA	3.409.019	0,40	365.200	Industrial Bank Co Ltd	991.117	0,12	
328.900	TIM SA	1.130.807	0,13	520.100	Kingnet Network Co Ltd	881.942	0,10	
		<b>18.651.502</b>	<b>2,18</b>	624.700	Lingyi iTech Guangdong Co	671.754	0,08	
<b>Kaimaninseln - 18,12 % (31. März 2024: 15,91 %)</b>			469.500			Midea Group Co Ltd	5.018.958	0,58
1.885.100	Alibaba Group Holding Ltd	25.056.115	2,91	326.000	Ningbo Boway Alloy Material Co Ltd	808.130	0,09	
10.851	Baidu Inc ADR*	1.142.502	0,13	534.800	Nongfu Spring Co Ltd	2.293.351	0,27	
4.440.000	Bosideng International Holdings Ltd	2.522.338	0,29	957.400	Offshore Oil Engineering Co Ltd	785.700	0,09	
563.000	China Resources Land Ltd	2.029.442	0,24	2.520.300	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1.553.554	0,18	
257.400	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	1.126.016	0,13	101.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	4.197.101	0,49	
743.400	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	815.641	0,09	210.672	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd	818.881	0,10	
734.000	CIMC Enric Holdings Ltd	641.846	0,07	85.600	Sieyuan Electric Co Ltd	902.005	0,10	
152.700	ENN Energy Holdings Ltd	1.155.175	0,13	82.200	Sungrow Power Supply Co Ltd	1.165.256	0,14	
18.307	H World Group Ltd ADR*	681.020	0,08	678.900	Yutong Bus Co Ltd	2.526.833	0,29	
661.000	Haidilao International Holding Ltd	1.571.359	0,18	293.300	Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co Ltd	938.462	0,11	
151.000	Innovent Biologics Inc	916.341	0,11			<b>76.181.137</b>	<b>8,85</b>	
792.200	JD Logistics Inc	1.394.437	0,16	<b>Kolumbien - null (31. März 2024: 0,36 %)</b>				
404.611	JD.com Inc	8.094.465	0,94	<b>Tschechische Republik - 0,09 % 31. März 2024 0,13 %)</b>				
130.779	Kanzhun Ltd ADR*	2.270.323	0,26	19.948	CEZ AS	775.634	0,09	
112.055	KE Holdings Inc ADR*	2.231.015	0,26	<b>Ägypten - 0,28 % (31. März 2024: 0,20 %)</b>				
491.100	Kuaishou Technology	3.393.927	0,39	1.397.975	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	2.373.762	0,28	
128.362	Li Auto Inc ADR*	3.292.485	0,38	<b>Griechenland - 0,63 % (31. März 2024: 0,39 %)</b>				
714.920	Meituan	15.216.266	1,77	1.082.500	Alpha Services and Holdings SA	1.881.461	0,22	
396.400	NetEase Inc	7.408.803	0,86	215.241	National Bank of Greece SA	1.849.575	0,22	
8.810	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	668.150	0,08	383.388	Piraeus Financial Holdings SA	1.632.475	0,19	
106.872	NU Holdings Ltd	1.458.803	0,17			<b>5.363.511</b>	<b>0,63</b>	
72.148	PDD Holdings Inc ADR*	9.726.272	1,13	<b>Hongkong - 0,98 % (31. März 2024: 1,00 %)</b>				
163.000	Pop Mart International Group Ltd	1.115.909	0,13	917.000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	758.746	0,09	
36.880	Qifu Technology Inc ADR*	1.099.393	0,13	930.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	2.512.471	0,29	
153.400	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.129.443	0,13	951.000	Far East Horizon Ltd	696.103	0,08	
705.400	Tencent Holdings Ltd	39.497.383	4,60	1.892.000	Lenovo Group Ltd	2.543.326	0,30	
102.967	Tencent Music Entertainment Group ADR*	1.240.752	0,14	2.280.000	MMG Ltd	800.261	0,09	
1.670.400	Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.186.080	0,49	362.500	Sinotruk Hong Kong Ltd	1.088.893	0,13	
74.413	Trip.com Group Ltd ADR*	4.422.365	0,51			<b>8.399.800</b>	<b>0,98</b>	
166.115	Vipshop Holdings Ltd ADR*	2.612.989	0,30	<b>Ungarn - 0,53 % (31. März 2024: null)</b>				
2.118.600	Xiaomi Corp	6.021.247	0,70	87.766	OTP Bank Nyrt	4.590.360	0,53	
572.000	Yadea Group Holdings Ltd	1.018.597	0,12					
36.637	ZTO Express Cayman Inc ADR*	907.498	0,11					
		<b>156.064.397</b>	<b>18,12</b>					
<b>Chile - 0,31 % (31. März 2024: 0,31 %)</b>								
9.570.761	Cia Sud Americana de Vapores SA	585.335	0,07					
37.381.220	Enel Chile SA	2.057.567	0,24					
		<b>2.642.902</b>	<b>0,31</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %) (Fortsetzung)				
<b>Indien - 18,65 % (31. März 2024: 17,63 %)</b>			<b>Indonesien - 1,85 % (31. März 2024: 2,31 %) (Fortsetzung)</b>				
16.513	ABB India Ltd	1.595.144	0,19	2.972.800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.050.205	0,12
70.340	Adani Green Energy Ltd	1.602.728	0,19	18.985.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.205.988	0,72
85.624	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.477.876	0,17	13.204.700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.609.357	0,30
184.288	Adani Power Ltd	1.441.706	0,17			<b>15.904.557</b>	<b>1,85</b>
12.707	Alkem Laboratories Ltd	920.803	0,11	<b>Jersey - 0,32 % (31. März 2024: null)</b>			
55.739	Axis Bank Ltd	821.103	0,10	53.017	WNS Holdings Ltd	<b>2.794.526</b>	<b>0,32</b>
26.147	Bajaj Finance Ltd	2.407.442	0,28	<b>Malaysia - 1,78 % (31. März 2024: 1,45 %)</b>			
817.633	Bank of Baroda	2.415.058	0,28	5.391.000	CIMB Group Holdings Bhd	10.539.095	1,23
76.532	Britannia Industries Ltd	5.792.389	0,67	2.447.700	IJM Corp Bhd	1.744.610	0,20
102.748	BSE Ltd	4.510.410	0,52	4.143.400	My EG Services Bhd	897.264	0,10
2.048.208	Canara Bank	2.723.427	0,32	1.428.700	Scientex BHD	1.494.424	0,17
29.899	Ceat Ltd	1.121.180	0,13	2.387.300	SP Setia Bhd Group	722.904	0,08
510.720	Cipla Ltd	10.084.066	1,17			<b>15.398.297</b>	<b>1,78</b>
212.055	Colgate-Palmolive India Ltd	9.665.689	1,12	<b>Marshall-Inseln - null (31. März 2024: 0,16 %)</b>			
85.672	Dr Reddy's Laboratories Ltd	6.909.676	0,80	<b>Mexiko - 1,91 % (31. März 2024: 3,39 %)</b>			
7.590	Force Motors Ltd	675.016	0,08	372.800	Arca Continental SAB de CV	3.483.190	0,40
160.943	Godawari Power and Ispat Ltd	2.134.512	0,25	3.186.400	Cemex SAB de CV	1.950.031	0,23
456.055	HCL Technologies Ltd	9.806.867	1,14	96.543	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	8.565.295	1,00
29.600	Hero MotoCorp Ltd	2.025.055	0,24	141.100	GCC SAB de CV	1.056.638	0,12
199.827	Hindalco Industries Ltd	1.806.099	0,21	555.100	Gentera SAB de CV	619.942	0,07
91.093	Hindustan Unilever Ltd	3.216.232	0,37	263.200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	794.145	0,09
342.152	ICICI Bank Ltd	5.211.666	0,61			<b>16.469.241</b>	<b>1,91</b>
36.449	IndiaMart InterMesh Ltd	1.281.894	0,15	<b>Philippinen - 1,02 % (31. März 2024: 0,85 %)</b>			
406.061	Infosys Ltd ADR*	9.042.978	1,05	658.720	International Container Terminal Services Inc	4.751.488	0,55
878.557	Karur Vysya Bank Ltd	2.269.541	0,26	2.285.470	Metropolitan Bank & Trust Co	3.209.530	0,37
512.771	LIC Housing Finance Ltd	4.068.384	0,47	49.840	SM Investments Corp	851.841	0,10
350.499	Life Insurance Corp of India	4.214.217	0,49			<b>8.812.859</b>	<b>1,02</b>
29.285	Lupin Ltd	766.392	0,09	<b>Polen - 1,82 % (31. März 2024: 1,39 %)</b>			
752.990	Manappuram Finance Ltd	1.814.475	0,21	18.445	Bank Polska Kasa Opieki SA	704.760	0,08
49.188	Motilal Oswal Financial Services Ltd	447.379	0,05	1.255	Benefit Systems SA	859.291	0,10
79.775	Nava Ltd	1.096.487	0,13	5.710	Budimex SA	886.925	0,10
509.243	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1.810.690	0,21	184.902	KGHM Polska Miedz SA	7.654.819	0,89
6.413	Oracle Financial Services Software Ltd	875.944	0,10	222.955	ORLEN SA	3.238.343	0,38
86.796	Piramal Enterprises Ltd	1.138.706	0,13	51.201	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	746.119	0,09
105.685	REC Ltd	697.290	0,08	13.442	Santander Bank Polska SA	1.588.678	0,18
101.696	Reliance Industries Ltd GDR**	7.078.042	0,82			<b>15.678.935</b>	<b>1,82</b>
42.454	Shriram Finance Ltd	1.821.440	0,21	<b>Katar - 0,17 % (31. März 2024: 0,19 %)</b>			
275.302	SJVN Ltd	435.436	0,05	462.111	Ooredoo QPSC	<b>1.486.586</b>	<b>0,17</b>
1.108.617	State Bank of India	10.422.006	1,22	<b>Russland - 0,00 % (31. März 2024: 0,00 %)</b>			
87.803	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2.020.789	0,23	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
58.912	Supreme Industries Ltd	3.759.787	0,44	50.239	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
141.417	Tata Consultancy Services Ltd	7.220.674	0,84			-	<b>0,00</b>
342.714	Tata Motors Ltd	3.989.256	0,46	<b>Saudi-Arabien - 2,85 % (31. März 2024: 3,45 %)</b>			
82.224	Torrent Pharmaceuticals Ltd	3.343.669	0,39	11.520	ACWA Power Co	1.518.947	0,18
20.196	Trent Ltd	1.825.382	0,21	149.937	Alinma Bank	1.139.725	0,13
1.567.435	Union Bank of India Ltd	2.309.251	0,27	97.439	Almarai Co JSC	1.435.168	0,17
100.972	Varun Beverages Ltd	733.523	0,09	37.930	Astra Industrial Group	1.700.867	0,20
1.156.134	Vedanta Ltd	7.087.301	0,82	138.093	Banque Saudi Fransi	1.189.271	0,14
4.318.422	Vodafone Idea Ltd	536.251	0,06	78.276	Co for Cooperative Insurance	3.085.159	0,36
		<b>160.471.328</b>	<b>18,65</b>	990.881	Electrical Industries Co	1.890.768	0,22
<b>Indonesien - 1,85 % (31. März 2024: 2,31 %)</b>							
3.001.100	Astra International Tbk PT	1.002.029	0,12				
11.015.600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.036.978	0,59				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,43 % (31. März 2024: 99,70 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,58 % (31. März 2024: 98,47 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Saudi-Arabien - 2,85 % (31. März 2024: 3,45 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan - 17,91 % (31. März 2024: 17,78 %) (Fortsetzung)</b>				
374.423	Etihad Etisalat Co	5.120.783	0,60	633.000	Far Eastern New Century Corp	767.014	0,09
20.579	Leejam Sports Co JSC	1.134.689	0,13	991.000	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	2.845.289	0,33
50.305	Saudi Arabian Mining Co	655.837	0,08	576.400	Highwealth Construction Corp	819.949	0,10
314.400	Saudi Arabian Oil Co	2.268.693	0,26	448.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.677.619	0,31
61.966	Saudi Awwal Bank	572.820	0,07	190.000	International Games System Co Ltd	5.933.480	0,69
133.024	Saudi Basic Industries Corp	2.659.837	0,31	141.000	Lite-On Technology Corp	444.567	0,05
		<b>24.372.564</b>	<b>2,85</b>	47.000	Lotes Co Ltd	2.071.793	0,24
				353.000	MediaTek Inc	13.182.286	1,53
<b>Singapur - 0,27 % (31. März 2024: null)</b>				92.000	Novatek Microelectronics Corp	1.509.489	0,18
284.900	BOC Aviation Ltd	<b>2.355.778</b>	<b>0,27</b>	873.000	President Chain Store Corp	8.148.503	0,95
				680.000	Primax Electronics Ltd	1.948.467	0,23
<b>South Africa - 2,30% (31 March 024: 2,07 %)</b>				283.000	Realtek Semiconductor Corp	4.222.507	0,49
332.046	AVI Ltd	2.113.729	0,25	1.764.400	Run Long Construction Co Ltd	2.966.022	0,34
305.433	FirstRand Ltd	1.472.112	0,17	2.064.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	604.415	0,07
93.876	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	954.719	0,11	2.642.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	80.659.417	9,39
248.958	Investec Ltd	1.890.321	0,22	140.000	Tong Yang Industry Co Ltd	470.010	0,05
12.507	Naspers Ltd	3.037.427	0,35	24.000	Voltronic Power Technology Corp	1.531.023	0,18
98.830	Nedbank Group Ltd	1.711.224	0,20	400.000	Wistron Corp	1.284.012	0,15
249.225	Sanlam Ltd	1.270.247	0,15			<b>154.027.405</b>	<b>17,91</b>
539.020	Sappi Ltd	1.511.580	0,18	<b>Thailand - 2,00 % (31. März 2024: 1,94 %)</b>			
254.051	Standard Bank Group Ltd	3.565.547	0,41	6.641.500	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	6.192.196	0,72
349.356	Vodacom Group Ltd	2.213.891	0,26	265.600	Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	882.703	0,10
		<b>19.740.797</b>	<b>2,30</b>	1.307.000	PTT Exploration & Production PCL	5.321.016	0,62
				4.520.400	PTT PCL NVDR***	4.776.063	0,56
<b>Südkorea - 11,08 % (31. März 2024: 13,49 %)</b>						<b>17.171.978</b>	<b>2,00</b>
142.145	BNK Financial Group Inc	984.972	0,11	<b>Türkei - 0,45 % (31. März 2024: 1,10 %)</b>			
55.096	DB Insurance Co Ltd	4.743.748	0,55	45.721	BIM Birlesik Magazalar AS	664.104	0,08
140.308	Hana Financial Group Inc	6.327.539	0,74	157.964	Türk Hava Yollari AO	1.318.186	0,15
13.380	HD Hyundai Co Ltd	784.299	0,09	518.238	Türkiye Garanti Bankasi AS	1.856.993	0,22
2.417	HD Hyundai Electric Co Ltd	616.017	0,07			<b>3.839.283</b>	<b>0,45</b>
155.290	KB Financial Group Inc	9.644.534	1,12	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,32 % (31. März 2024: 1,24 %)</b>			
87.578	Kia Corp	6.714.089	0,78	188.440	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	653.280	0,08
72.696	Korean Air Lines Co Ltd	1.257.234	0,15	694.682	ADNOC Drilling Co PJSC	894.503	0,10
11.416	LG Chem Ltd	3.130.133	0,36	1.222.397	ADNOC Logistics & Services	1.782.956	0,21
29.120	LG Electronics Inc	2.333.105	0,27	2.473.527	Aldar Properties PJSC	5.062.542	0,59
13.614	Meritz Financial Group Inc	1.013.747	0,12	883.891	Emaar Development PJSC	2.104.048	0,24
249.784	Mirae Asset Securities Co Ltd	1.621.914	0,19	351.985	Emaar Properties PJSC	835.370	0,10
398.370	Samsung Electronics Co Ltd	18.880.887	2,21			<b>11.332.699</b>	<b>1,32</b>
7.149	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	8.357.181	0,97	<b>Vereinigte Staaten - 0,10 % (31. März 2024: 0,41 %)</b>			
11.891	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3.143.333	0,37	7.155	Southern Copper Corp	<b>827.619</b>	<b>0,10</b>
34.516	Samsung Life Insurance Co Ltd	2.468.470	0,29	<b>Stammaktien insgesamt -</b>			
19.693	Samsung Securities Co Ltd	657.681	0,08	<b>(Anschaffungskosten 725.095.857 USD)</b>			
43.901	Shinhan Financial Group Co Ltd	1.869.504	0,22			<b>847.766.079</b>	<b>98,58</b>
54.288	SK Hynix Inc	7.313.055	0,85	<b>Vorzugsaktien - 0,85 % (31. März 2024: 1,23 %)</b>			
135.670	SK Telecom Co Ltd	5.805.508	0,68	<b>Brasilien - 0,85 % (31. März 2024: 1,23 %)</b>			
629.063	Woori Financial Group Inc	7.430.382	0,86	1.108.900	Petroleo Brasileiro SA	7.329.972	0,85
		<b>95.097.332</b>	<b>11,08</b>			<b>7.329.972</b>	<b>0,85</b>
<b>Taiwan - 17,91 % (31. März 2024: 17,78 %)</b>				<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>			
260.000	Accton Technology Corp	4.384.696	0,51	<b>(Anschaffungskosten 7.133.271 USD)</b>			
47.000	Asia Vital Components Co Ltd	886.241	0,10			<b>7.329.972</b>	<b>0,85</b>
236.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.225.600	0,14	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			
1.789.000	China Airlines Ltd	1.217.816	0,14	<b>(Anschaffungskosten 732.229.128 USD)</b>			
849.000	Delta Electronics Inc	10.254.577	1,19			<b>855.096.051</b>	<b>99,43</b>
23.000	Depo Auto Parts Ind Co Ltd	191.868	0,02				
3.185.000	Eva Airways Corp	3.780.745	0,44				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 0,72 % (31. März 2024: null)</b>					
6.220.000	Fixed Income Clearing Corp****	4,840	01.10.2024	6.220.000	0,72
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 6.220.000 USD)</b>				<b>6.220.000</b>	<b>0,72</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 738.449.128 USD)</b>				<b>861.316.051</b>	<b>100,15</b>

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2024: (0,00) %)</b>				
08.10.2024	265 GBP	355 USD	(1)	(0,00)
08.10.2024	53.933 GBP	71.854 USD	252	0,00
08.10.2024	110.157 USD	82.683 GBP	(386)	(0,00)
08.10.2024	3.224 USD	2.420 GBP	(11)	(0,00)
09.10.2024	198.517 GBP	266.468 USD	(1.062)	(0,00)
09.10.2024	3.461 GBP	4.639 USD	(11)	(0,00)
09.10.2024	8.380 USD	6.243 GBP	33	0,00
09.10.2024	130.384 USD	97.136 GBP	520	0,00
10.10.2024	62.878 GBP	84.149 USD	(84)	(0,00)
10.10.2024	2.311 USD	1.727 GBP	2	0,00
10.10.2024	96.375 USD	72.014 GBP	96	0,00
15.10.2024	1.415 EUR	1.583 USD	(7)	(0,00)
15.10.2024	1.385 EUR	1.548 USD	(5)	(0,00)
15.10.2024	1.265 EUR	1.413 USD	(4)	(0,00)
15.10.2024	591 EUR	654 USD	5	0,00
15.10.2024	51.393 EUR	56.810 USD	428	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			1.336	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1.571)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(235)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(235)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,70 %)</b>			<b>861.315.816</b>	<b>100,15</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2024: 0,30 %)</b>			<b>(1.263.917)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>860.051.899</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,69
Pensionsgeschäfte	0,72
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,59
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\* NVDR - Non-voting Depositary Receipt

\*\*\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 6.220.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 6.055.100 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 6.344.503 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (31. März 2024: 99,57 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,01 % (31. März 2024: 99,57 %)</b>			<b>Stammaktien - 99,01 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda - 0,23 % (31. März 2024: null)</b>			<b>China - 21,12 % (31. März 2024: 16,39 %) (Fortsetzung)</b>				
1.035	Credicorp Ltd	187.304	0,23	905.400	Shandong Lukang Pharma	1.086.902	1,34
<b>Brasilien - 3,32 % (31. März 2024: 2,94 %)</b>			31.900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1.319.089	1,62	
393.500	Ambev SA	944.799	1,16	8.400	Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	129.341	0,16
72.800	BB Seguridade Participacoes SA	474.402	0,58	59.400	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	270.959	0,33
83.800	Telefonica Brasil SA	858.659	1,06	38.100	Sieyuan Electric Co Ltd	401.477	0,49
124.000	TIM SA	426.330	0,52	89.100	Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd	205.048	0,25
		<b>2.704.190</b>	<b>3,32</b>	215.000	Weichai Power Co Ltd	391.631	0,48
<b>Kaimaninseln - 3,29 % (31. März 2024: 1,10 %)</b>			141.900	WuXi AppTec Co Ltd	982.909	1,21	
734.000	Bosideng International Holdings Ltd	416.981	0,51	72.500	Yutong Bus Co Ltd	269.842	0,33
134.000	Geely Automobile Holdings Ltd	206.819	0,25	338.100	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	670.332	0,82
6.319	H World Group Ltd ADR*	235.067	0,29			<b>17.157.805</b>	<b>21,12</b>
4.674	KE Holdings Inc ADR*	93.059	0,11	<b>Kolumbien - 0,19 % (31. März 2024: 0,22 %)</b>			
14.600	NetEase Inc	272.877	0,34	4.957	Bancolombia SA ADR*	155.551	0,19
3.674	Qifu Technology Inc ADR*	109.522	0,13	<b>Tschechische Republik - 0,14 % 31. März 2024 0,11 %)</b>			
11.200	Tencent Holdings Ltd	627.120	0,77	2.906	CEZ AS	112.993	0,14
106.800	Tongcheng Travel Holdings Ltd	267.645	0,33	<b>Ägypten - 0,41 % (31. März 2024: null)</b>			
28.820	Vipshop Holdings Ltd ADR*	453.339	0,56	190.302	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	333.073	0,41
		<b>2.682.429</b>	<b>3,29</b>	<b>Griechenland - 0,63 % (31. März 2024: 0,37 %)</b>			
<b>Chile - 0,18 % (31. März 2024: null)</b>			18.581	Hellenic Telecommunications Organization SA	320.340	0,39	
756.206	Enel Americas SA	77.185	0,09	9.362	National Bank of Greece SA	80.448	0,10
1.339.763	Enel Chile SA	73.744	0,09	6.456	OPAP SA	114.929	0,14
		<b>150.929</b>	<b>0,18</b>			<b>515.717</b>	<b>0,63</b>
<b>China - 21,12 % (31. März 2024: 16,39 %)</b>			<b>Ungarn - 1,90 % (31. März 2024: 1,80 %)</b>				
1.091.000	Agricultural Bank of China Ltd	509.301	0,63	20.168	MOL Hungarian Oil & Gas plc	150.904	0,19
2.200	APT Medical Inc	127.698	0,16	14.817	OTP Bank Nyrt	774.962	0,95
6.000	BYD Co Ltd	215.495	0,27	20.022	Richter Gedeon Nyrt	616.688	0,76
724.000	China Construction Bank Corp	542.749	0,67			<b>1.542.554</b>	<b>1,90</b>
403.800	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	724.570	0,89	<b>Indien - 14,47 % (31. März 2024: 13,85 %)</b>			
66.900	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	227.225	0,28	4.400	Britannia Industries Ltd	333.018	0,41
12.800	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	86.869	0,11	1.255	Ceat Ltd	47.061	0,06
138.100	China Yangtze Power Co Ltd	591.511	0,73	73.996	Cipla Ltd	1.461.036	1,80
33.400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.186.315	1,46	5.993	Colgate-Palmolive India Ltd	273.167	0,34
219.500	ENN Natural Gas Co Ltd	644.073	0,79	16.285	Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.313.429	1,62
180.300	Fujian Expressway Development Co Ltd	95.577	0,12	23.107	Embassy Office Parks (REIT)	108.177	0,13
49.600	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	333.322	0,41	77.335	HCL Technologies Ltd	1.662.987	2,05
18.565	Goneo Group Co Ltd	217.327	0,27	3.745	Hero MotoCorp Ltd	256.211	0,32
153.100	Guangdong TCL Smart Home Appliances Co Ltd	254.009	0,31	45.634	Hindustan Unilever Ltd	1.611.205	1,98
59.400	Haier Smart Home Co Ltd	234.475	0,29	45.789	Infosys Ltd ADR*	1.019.721	1,25
587.000	Huaxia Bank Co Ltd	622.144	0,77	96.232	Marico Ltd	797.189	0,98
58.900	Hunan Jiudian Pharmaceutical Co Ltd	206.845	0,25	807	Neuland Laboratories Ltd	119.218	0,15
38.800	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	289.230	0,36	33.940	PCBL Ltd	232.633	0,29
33.800	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	131.308	0,16	6.519	Shriram Finance Ltd	279.690	0,34
298.900	Jiangxi Ganyue Expressway Co Ltd	220.699	0,27	41.739	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	960.625	1,18
21.000	Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	80.816	0,10	26.978	Sun TV Network Ltd	268.826	0,33
154.700	Midea Group Co Ltd	1.653.743	2,03	19.764	Tata Consultancy Services Ltd	1.009.139	1,24
75.720	NARI Technology Co Ltd	298.488	0,37			<b>11.753.332</b>	<b>14,47</b>
94.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	139.298	0,17	<b>Indonesien - 4,14 % (31. März 2024: 5,43 %)</b>			
213.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.355.586	1,67	1.097.500	Bank Central Asia Tbk PT	748.278	0,92
67.600	SF Holding Co Ltd	429.131	0,53	1.501.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	686.437	0,84
9.500	Shandong Hi-speed Co Ltd	12.471	0,02	1.047.700	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	370.122	0,46

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,01 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,01 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indonesien - 4,14 % (31. März 2024: 5,43 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Saudi-Arabien - 4,03 % (31. März 2024: 4,97 %) (Fortsetzung)</b>				
1.940.800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	634.413	0,78	270	Elm Co	83.766	0,10
1.590.100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	331.855	0,41	43.810	Etihad Etisalat Co	599.166	0,74
1.986.700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	392.588	0,48	69.413	Jarir Marketing Co	242.951	0,30
1.407.100	Unilever Indonesia Tbk PT	205.459	0,25	8.795	Nahdi Medical Co	308.855	0,38
		<b>3.369.152</b>	<b>4,14</b>	34.896	Saudi Basic Industries Corp	697.751	0,86
				51.974	Saudi Telecom Co	605.751	0,75
						<b>3.268.829</b>	<b>4,03</b>
<b>Jersey - 0,38 % (31. März 2024: 0,40 %)</b>			<b>Singapur - 0,30 % (31. März 2024: null)</b>				
5.933	WNS Holdings Ltd	312.728	0,38	29.500	BOC Aviation Ltd	243.929	0,30
<b>Malaysia - 3,81 % (31. März 2024: 2,77 %)</b>			<b>Südafrika - 1,51 % (31. März 2024: 1,18 %)</b>				
738.400	CIMB Group Holdings Bhd	1.443.529	1,78	61.546	FirstRand Ltd	296.637	0,36
121.000	IHH Healthcare Bhd	209.773	0,26	25.506	Investec Ltd	193.665	0,24
111.100	Malaysia Airports Holdings Bhd	281.933	0,35	71.007	Momentum Group Limited	121.142	0,15
62.400	MISC Bhd	118.179	0,15	13.388	Nedbank Group Ltd	231.811	0,29
384.700	MR DIY Group M Bhd	198.077	0,24	60.233	Vodacom Group Ltd	381.700	0,47
90.500	Petronas Chemicals Group Bhd	123.905	0,15			<b>1.224.955</b>	<b>1,51</b>
158.600	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	195.003	0,24	<b>Südkorea - 6,92 % (31. März 2024: 9,21 %)</b>			
870.900	Sime Darby Bhd	520.134	0,64	3.263	DB Insurance Co Ltd	280.943	0,35
		<b>3.090.533</b>	<b>3,81</b>	6.059	GS Retail Co Ltd	99.123	0,12
<b>Mexiko - 2,93 % (31. März 2024: 5,36 %)</b>				2.352	Hyundai Glovis Co Ltd	220.915	0,27
127.900	Arca Continental SAB de CV	1.195.011	1,47	4.352	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	110.030	0,14
9.987	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	886.047	1,09	4.564	Hyundai Mobis Co Ltd	760.911	0,94
19.500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	192.257	0,24	2.482	Kia Corp	190.280	0,23
3.815	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	107.806	0,13	23.336	KT Corp	718.391	0,88
		<b>2.381.121</b>	<b>2,93</b>	517	LS Electric Co Ltd	65.237	0,08
<b>Niederlande - 0,72 % (31. März 2024: 0,44 %)</b>				14.355	Mirae Asset Securities Co Ltd	93.211	0,11
68.981	NEPI Rockcastle NV	582.588	0,72	5.057	S-1 Corp	229.038	0,28
<b>Philippinen - 0,94 % (31. März 2024: 0,54 %)</b>				2.880	Samsung Card Co Ltd	90.914	0,11
72.300	International Container Terminal Services Inc	521.515	0,64	19.259	Samsung Electronics Co Ltd	912.786	1,12
14.260	SM Investments Corp	243.725	0,30	6.165	Samsung Life Insurance Co Ltd	440.900	0,54
		<b>765.240</b>	<b>0,94</b>	3.888	Samsung SDS Co Ltd	461.283	0,57
<b>Polen - 2,14 % (31. März 2024: 0,54 %)</b>				22.374	SK Telecom Co Ltd	957.415	1,18
3.602	Bank Polska Kasa Opieki SA	137.628	0,17			<b>5.631.377</b>	<b>6,92</b>
421	Grupa Kety SA	90.183	0,11	<b>Taiwan - 6,93 % (31. März 2024: 19,26 %)</b>			
722	KRUK SA	83.141	0,10	170.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	278.821	0,34
84	LPP SA	344.831	0,42	93.000	Chicony Electronics Co Ltd	482.969	0,59
487	mBank SA	78.401	0,10	53.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	210.016	0,26
88.264	Orange Polska SA	193.937	0,24	159.000	Eva Airways Corp	188.740	0,23
13.852	ORLEN SA	201.195	0,25	405.000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	1.162.806	1,43
11.862	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	172.857	0,21	53.912	Fubon Financial Holding Co Ltd	154.375	0,19
24.907	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	272.401	0,34	44.000	Getac Holdings Corp	155.661	0,19
1.404	Santander Bank Polska SA	165.935	0,20	7.000	Hiyes International Co Ltd	39.007	0,05
		<b>1.740.509</b>	<b>2,14</b>	20.000	International Games System Co Ltd	624.577	0,77
<b>Katar - 0,13 % (31. März 2024: null)</b>				18.000	Pegavisision Corp	255.844	0,31
32.007	Ooredoo QPSC	102.965	0,13	75.000	President Chain Store Corp	700.043	0,86
<b>Russland - 0,00 % (31. März 2024: 0,00 %)</b>				179.000	Primax Electronics Ltd	512.905	0,63
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00	36.000	Simple Technology Co Ltd	403.366	0,50
11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	7.576	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	5.823	0,01
		-	<b>0,00</b>	50.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	257.902	0,32
<b>Saudi-Arabien - 4,03 % (31. März 2024: 4,97 %)</b>				202.920	Yuanta Financial Holding Co Ltd	203.963	0,25
26.964	Arab National Bank	137.371	0,17			<b>5.636.818</b>	<b>6,93</b>
15.051	Co for Cooperative Insurance	593.218	0,73				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,64 % (31. März 2024: 0,17 %)</b>				
<b>Stammaktien - 99,01 % (31. März 2024: 99,57 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Thailand - 9,76 % (31. März 2024: 6,56 %)</b>			520.000 Fixed Income Clearing Corp****				
183.300	Advanced Info Service PCL	1.481.097	1,82	4,840	01.10.2024	520.000	0,64
150.300	Amata Corp PCL	116.774	0,14	<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>			<b>520.000</b>
352.300	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	197.172	0,24	<b>(Anschaffungskosten 520.000 USD)</b>			<b>0,64</b>
1.848.400	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.723.353	2,12	<b>Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 70.580.675 USD)</b>			<b>81.248.829</b>
74.500	Bumrungrad Hospital PCL	622.811	0,77	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,74 %)</b>			<b>99,94</b>
396.000	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR***	295.319	0,36	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,26 %)</b>			<b>52.683</b>
812.500	CP ALL PCL	1.653.912	2,03	<b>Nettovermögen</b>			<b>81.301.512</b>
116.000	I-TAIL Corp PCL	77.147	0,09	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>
191.500	PTT Exploration & Production PCL	779.629	0,96	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,76
828.700	PTT PCL NVDR***	875.569	1,08	Pensionsgeschäfte			0,64
134.500	SCG Packaging PCL	121.218	0,15	Sonstige Vermögenswerte			0,60
		<b>7.944.001</b>	<b>9,76</b>	<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>
<b>Türkei - 1,18 % (31. März 2024: 0,55 %)</b>			^ Wertpapier ist mit null bewertet.				
60.068	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	158.249	0,19	* ADR - American Depositary Receipt			
29.411	Migros Ticaret AS	386.741	0,48	** GDR - Global Depositary Receipt			
9.980	Türk Hava Yollari AO	83.282	0,10	*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt			
62.640	Türkiye Garanti Bankasi AS	224.457	0,28	**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 520.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 506.300 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 530.589 USD.			
116.209	Yapi ve Kredi Bankasi AS	105.205	0,13	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.			
		<b>957.934</b>	<b>1,18</b>	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.			
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 6,57 % (31. März 2024: 5,12 %)</b>							
153.800	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	353.081	0,43				
613.179	Abu Dhabi National Oil Co	603.365	0,74				
160.903	Abu Dhabi Ports Co PJSC	223.819	0,28				
443.275	ADNOC Drilling Co PJSC	570.780	0,70				
695.211	Aldar Properties PJSC	1.422.880	1,75				
146.938	Emaar Development PJSC	349.777	0,43				
424.970	Emaar Properties PJSC	1.008.587	1,24				
98.500	Emirates NBD Bank PJSC	544.332	0,67				
30.514	First Abu Dhabi Bank PJSC	114.278	0,14				
10.113	NMDC Group PJSC	70.905	0,09				
71.355	Salik Co PJSC	80.284	0,10				
		<b>5.342.088</b>	<b>6,57</b>				
<b>Vereinigte Staaten - 0,74 % (31. März 2024: 0,46 %)</b>							
13.426	Yum China Holdings Inc	604.439	0,74				
<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>80.495.083</b>				
<b>(Anschaffungskosten 69.849.181 USD)</b>			<b>99,01</b>				
<b>Vorzugsaktien - 0,29 % (31. März 2024: 0,00 %)</b>							
<b>Brasilien - 0,29 % (31. März 2024: null)</b>							
111.700	Cia Energetica de Minas Gerais	233.746	0,29				
<b>Taiwan - null (31. März 2024: 0,00 %)</b>							
<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 211.494 USD)</b>			<b>233.746</b>				
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>80.728.829</b>				
<b>(Anschaffungskosten 70.060.675 USD)</b>			<b>99,30</b>				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %)						Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)					
<b>Australien - 2,86 % (31. März 2024: 2,76 %)</b>						<b>Estland - 0,43 % (31. März 2024: 0,50 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	Telstra Corp Ltd	4,000	19.04.2027	137.258	0,95	55.000	Estonia Government	3,250	17.01.2034	62.326	0,43
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Frankreich - 2,39 % (31. März 2024: 2,26 %)</b>					
240.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	139.909	0,97	<b>Unternehmensanleihen</b>					
235.000	Queensland Treasury Corp	1,250	10.03.2031	135.057	0,94	200.000	Schneider Electric SE	0,875	13.12.2026	214.647	1,49
				<b>412.224</b>	<b>2,86</b>	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Bahamas - 0,70 % (31. März 2024: 0,90 %)</b>						140.000	French Republic	1,750	25.06.2039	130.100	0,90
<b>Staatsanleihen</b>										<b>344.747</b>	<b>2,39</b>
107.000	Bahamas Government	6,950	20.11.2029	101.187	0,70	<b>Deutschland - 4,02 % (31. März 2024: 4,36 %)</b>					
<b>Bermuda - 3,11 % (31. März 2024: 2,64 %)</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						55.000	Commerzbank AG	3,375	12.12.2025	61.882	0,43
505.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	448.030	3,11	75.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	76.404	0,53
<b>Kanada - 5,39 % (31. März 2024: 5,83 %)</b>						115.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	18.04.2036	72.654	0,50
<b>Unternehmensanleihen</b>						242.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	221.747	1,54
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	193.089	1,34	150.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	147.025	1,02
230.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	169.313	1,18					<b>579.712</b>	<b>4,02</b>
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Ungarn - 0,73 % (31. März 2024: 0,52 %)</b>					
87.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	63.971	0,44	<b>Staatsanleihen</b>					
255.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	165.099	1,15	120.000	Hungary Government	1,750	05.06.2035	105.276	0,73
255.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	183.856	1,28						
				<b>775.328</b>	<b>5,39</b>	<b>Irland - 2,67 % (31. März 2024: 3,09 %)</b>					
<b>Chile - 1,59 % (31. März 2024: 1,68 %)</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						165.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	143.115	0,99
15.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,500	01.03.2025	16.578	0,12	<b>Staatsanleihen</b>					
220.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	211.220	1,47	230.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	242.414	1,68
				<b>227.798</b>	<b>1,59</b>					<b>385.529</b>	<b>2,67</b>
<b>Kolumbien - 0,50 % (31. März 2024: 0,29 %)</b>						<b>Israel - 0,90 % (31. März 2024: 1,39 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
308.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	72.130	0,50	495.000	Israel Government	1,750	31.08.2025	130.123	0,90
<b>Costa Rica - 1,44 % (31. März 2024: 1,26 %)</b>						<b>Italien - 0,94 % (31. März 2024: 0,96 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	208.000	1,44	115.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000	30.04.2035	135.194	0,94
<b>Kroatien - 0,63 % (31. März 2024: 0,51 %)</b>						<b>Japan - 5,70 % (31. März 2024: 5,36 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>					
100.000	Croatia Government	1,750	04.03.2041	90.374	0,63	200.000	NTT Finance Corp	1,162	03.04.2026	191.082	1,33
<b>Tschechische Republik - 1,41 % 31. März 2024 1,50 %)</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						200.000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20.01.2027	190.264	1,32
4.570.000	Czech Republic	4,880	19.11.2027	202.455	1,41	47.850.000	Japan Government	0,100	01.01.2026	332.157	2,31
<b>Dänemark - 2,26 % (31. März 2024: 2,88 %)</b>						15.300.000	Japan Government	0,400	20.06.2025	106.670	0,74
<b>Unternehmensanleihen</b>										<b>820.173</b>	<b>5,70</b>
900.000	Nykredit Realkredit AS	1,000	01.01.2027	131.064	0,91	<b>Mexiko - 1,18 % (31. März 2024: 0,92 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
1.490.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	195.032	1,35	3.470.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	169.568	1,18
				<b>326.096</b>	<b>2,26</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)						
<b>Multinational - 9,20 % (31. März 2024: 9,24 %)</b>						<b>Singapur - 0,92 % (31. März 2024: 0,92 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>						
53.000	Asian Development Bank	2,125	19.03.2025	52.435	0,36	161.000	Singapore Government	3,375	01.09.2033	132.901	0,92	
5.080.000	Asian Development Bank	6,200	06.10.2026	60.392	0,42							
960.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	4,250	07.02.2028	60.422	0,42	<b>Slowenien - 0,50 % (31. März 2024: 0,51 %)</b>						
190.000	European Investment Bank	1,000	28.01.2028	131.955	0,92	<b>Staatsanleihen</b>						
130.000	Europäische Union	0,400	04.02.2037	108.304	0,75	75.000	Slovenia Government	1,500	25.03.2035	72.529	0,50	
85.000	Europäische Union	2,750	04.02.2033	95.517	0,66							
1.450.000.000	Inter-American Development Bank	5,100	17.11.2026	94.336	0,65	<b>Spanien - 1,50 % (31. März 2024: 2,33 %)</b>						
68.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	44.470	0,31	<b>Staatsanleihen</b>						
160.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,125	13.09.2028	145.514	1,01	285.000	Spain Government	1,000	30.07.2042	216.720	1,50	
1.210.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,250	16.03.2026	110.938	0,77							
230.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,900	26.11.2025	156.848	1,09	<b>Schweden - 0,28 % (31. März 2024: 0,46 %)</b>						
665.000	International Bank for Reconstruction & Development	9,500	09.02.2029	118.091	0,82	<b>Unternehmensanleihen</b>						
115.000	International Finance Corp	1,500	15.04.2035	59.202	0,41	400.000	Swedbank Hypotek AB	3,000	28.03.2029	40.518	0,28	
90.000	International Finance Corp	2,125	07.04.2026	87.695	0,61							
					<b>1.326.119</b>	<b>9,20</b>	<b>Schweiz - 1,83 % (31. März 2024: 1,02 %)</b>					
<b>Neuseeland - 2,43 % (31. März 2024: 2,54 %)</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>						
180.000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18.10.2028	112.213	0,78	50.000	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2,000	30.10.2025	59.873	0,42	
260.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	147.329	1,02							
200.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	91.293	0,63	<b>Staatsanleihen</b>						
					<b>350.835</b>	<b>2,43</b>	55.000	Swiss Confederation Government Bond	0,500	27.06.2032	65.693	0,46
<b>Norwegen - 1,32 % (31. März 2024: 2,28 %)</b>						115.000 Swiss Confederation Government Bond 1,500 24.07.2025 136.850 0,95						
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>262.416 1,83</b>						
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	5,170	08.02.2028	190.615	1,32	<b>Thailand - 1,03 % (31. März 2024: 1,30 %)</b>						
<b>Panama - 2,29 % (31. März 2024: 1,88 %)</b>						<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>						
425.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	329.694	2,29	100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27.04.2030	120.251	0,83	
<b>Peru - 1,57 % (31. März 2024: 1,69 %)</b>						<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>						
105.000	Peru Government	3,000	15.01.2034	90.195	0,63	210.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	217.159	1,51	
492.000	Peru Government	6,150	12.08.2032	134.843	0,94	80.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	67.117	0,47	
					<b>225.038</b>	<b>1,57</b>	<b>404.527 2,81</b>					
<b>Polen - 0,56 % (31. März 2024: 0,60 %)</b>						<b>Vereinigte Staaten - 28,59 % (31. März 2024: 26,62 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>						
315.000	Poland Government	5,860	25.05.2028	81.021	0,56	30.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	28.208	0,20	
<b>Portugal - 1,57 % (31. März 2024: 1,66 %)</b>						75.000 Adobe Inc 2,300 01.02.2030 68.898 0,48						
<b>Staatsanleihen</b>						18.000 Adobe Inc 4,950 04.04.2034 18.759 0,13						
215.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT	1,650	16.07.2032	225.643	1,57	115.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	98.977	0,69	
<b>Rumänien - 0,85 % (31. März 2024: 0,66 %)</b>						45.000 American Express Co 4,050 03.05.2029 45.069 0,31						
<b>Staatsanleihen</b>						140.000 Amgen Inc 3,000 22.02.2029 133.691 0,93						
400.000	Romania Government	4,750	24.02.2025	89.069	0,62	75.000	Apple Inc	1,125	11.05.2025	73.494	0,51	
145.000	Romania Government	7,200	28.10.2026	33.109	0,23	245.000	Ashtead Capital Inc	4,250	01.11.2029	238.188	1,65	
					<b>122.178</b>	<b>0,85</b>	130.000	AT&T Inc	3,500	01.06.2041	106.374	0,74
						50.000 Bank of America Corp 1,978 15.09.2027 35.817 0,25						
						55.000 Clean Harbors Inc 4,875 15.07.2027 54.299 0,38						
						100.000 Comcast Corp 4,650 15.02.2033 101.373 0,70						
						35.000 Dell International LLC 5,300 01.10.2029 36.418 0,25						
						30.000 Eaton Corp 4,150 02.11.2042 27.356 0,19						
						90.000 Goldman Sachs Group Inc 1,992 27.01.2032 76.951 0,53						
						55.000 Home Depot Inc 5,875 16.12.2036 61.443 0,43						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2024: (0,12) %)									
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2024: 96,04 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,57 % (31. März 2024: (0,12) %)									
<b>Vereinigte Staaten - 28,59 % (31. März 2024: 26,62 %) (Fortsetzung)</b>					15.10.2024	177 EUR	196 USD	1	0,00					
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					15.10.2024	15.710 EUR	17.366 USD	131	0,00					
30.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	29.114	0,20	16.10.2024	35.587 AUD	24.000 USD	609	0,00				
90.000	Lowe's Cos Inc	5,000	15.04.2033	92.744	0,64	16.10.2024	96.935 CAD	71.880 USD	(182)	(0,00)				
190.000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	139.964	0,97	16.10.2024	25.900 CAD	19.072 USD	85	0,00				
189.000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	166.886	1,16	16.10.2024	58.727 CAD	43.000 USD	437	0,00				
80.000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	79.232	0,55	16.10.2024	3.817 CHF	4.293 USD	225	0,00				
70.000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	50.020	0,35	16.10.2024	91.230 CNY	12.588 USD	424	0,00				
35.000	Procter & Gamble Co	1,200	29.10.2030	29.923	0,21	16.10.2024	694.320 CNY	96.000 USD	3.026	0,02				
23.000	Procter & Gamble Co	4,550	29.01.2034	23.743	0,16	16.10.2024	5.806.477 CNY	801.468 USD	26.668	0,19				
95.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	80.131	0,56	16.10.2024	481.407 DKK	71.905 USD	35	0,00				
1.000.000	Prologis LP	3,250	11.09.2029	143.010	0,99	16.10.2024	97.677 EUR	107.736 USD	1.056	0,01				
95.000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	84.302	0,59	16.10.2024	279.683 EUR	307.000 USD	4.506	0,03				
70.000	Stryker Corp	4,250	11.09.2029	70.131	0,49	16.10.2024	262.015 EUR	286.080 USD	5.748	0,04				
100.000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	90.666	0,63	16.10.2024	283.536 EUR	309.570 USD	6.228	0,04				
70.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	69.535	0,48	16.10.2024	14.348 GBP	18.633 USD	549	0,00				
160.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	157.810	1,10	16.10.2024	46.852 GBP	61.000 USD	1.638	0,01				
55.000	Waste Management Inc	4,625	15.02.2030	56.345	0,39	16.10.2024	50.447 GBP	65.518 USD	1.927	0,01				
<b>Staatsanleihen</b>					16.10.2024	57.080 GBP	74.129 USD	2.183	0,02					
125.000	State of California	5,875	01.10.2041	134.469	0,93	16.10.2024	6.937.989 HUF	18.945 USD	484	0,00				
40.000	State of California	7,550	01.04.2039	50.338	0,35	16.10.2024	240.909 ILS	65.886 USD	(1.246)	(0,01)				
505.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	29.11.2024	501.153	3,48	16.10.2024	12.198.884 JPY	78.325 USD	6.713	0,05				
256.907	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,250	15.04.2028	254.417	1,77	16.10.2024	21.005.121 JPY	136.000 USD	10.427	0,08				
531.000	United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	376.274	2,60	16.10.2024	35.622.713 JPY	228.741 USD	19.586	0,15				
115.000	United States Treasury Note	3,625	15.02.2053	104.443	0,73	16.10.2024	92.403.736 JPY	593.342 USD	50.806	0,36				
125.000	United States Treasury Note	4,125	15.11.2032	128.491	0,89	16.10.2024	648.890 NOK	59.000 USD	2.498	0,02				
				<b>4.118.456</b>	<b>28,59</b>	16.10.2024	1.020.120 NOK	94.019 USD	2.662	0,02				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 13.949.110)</b>										16.10.2024	112.338 RON	24.437 USD	691	0,00
										16.10.2024	1.025.733 SEK	96.498 USD	4.568	0,03
										16.10.2024	340.769 USD	504.186 AUD	(7.878)	(0,05)
										16.10.2024	53.032 USD	78.555 AUD	(1.289)	(0,01)
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 13.949.110)</b>										16.10.2024	34.538 USD	51.100 AUD	(798)	(0,01)
										16.10.2024	6.260 USD	9.337 AUD	(197)	(0,00)
										16.10.2024	241.558 USD	328.034 CAD	(1.074)	(0,01)
										16.10.2024	199.041 USD	270.258 CAD	(856)	(0,01)
										16.10.2024	56.756 USD	77.764 CAD	(763)	(0,01)
										16.10.2024	49.146 USD	67.064 CAD	(458)	(0,00)
										16.10.2024	43.662 USD	59.285 CAD	(188)	(0,00)
<b>Pensionsgeschäfte - 2,36 % (31. März 2024: 1,80 %)</b>										16.10.2024	127.599 USD	113.463 CHF	(6.678)	(0,05)
340.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	340.000	2,36	16.10.2024	57.713 USD	51.258 CHF	(2.947)	(0,02)				
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 340.000 USD)</b>										16.10.2024	17.530 USD	15.327 CHF	(608)	(0,00)
										16.10.2024	133.721 USD	950.000 CNY	(1.771)	(0,01)
										16.10.2024	39.132 USD	912.839 CZK	(1.181)	(0,01)
										16.10.2024	28.927 USD	674.659 CZK	(868)	(0,01)
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 14.289.110)</b>										16.10.2024	28.543 USD	665.758 CZK	(858)	(0,01)
										16.10.2024	24.619 USD	567.378 CZK	(438)	(0,00)
										16.10.2024	128.542 USD	882.576 DKK	(3.348)	(0,02)
										16.10.2024	93.227 USD	639.876 DKK	(2.395)	(0,02)
										16.10.2024	58.816 USD	403.657 DKK	(1.505)	(0,01)
										16.10.2024	31.237 USD	212.073 DKK	(455)	(0,00)
										16.10.2024	15.513 USD	105.803 DKK	(298)	(0,00)
										16.10.2024	160.771 USD	146.430 EUR	(2.321)	(0,02)
										16.10.2024	34.343 USD	31.159 EUR	(362)	(0,00)
										16.10.2024	15.364 USD	14.060 EUR	(295)	(0,00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2024: (0,12) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,57 % (31. März 2024: (0,12) %) (Fortsetzung)</b>				
16.10.2024	33.003 USD	25.396 GBP	(950)	(0,01)
16.10.2024	108.325 USD	16.147.636 JPY	(4.240)	(0,03)
16.10.2024	36.634 USD	5.698.848 JPY	(3.092)	(0,02)
16.10.2024	22.176 USD	398.314 MXN	1.988	0,01
16.10.2024	37.838 USD	685.447 MXN	3.096	0,02
16.10.2024	50.248 USD	909.468 MXN	4.152	0,03
16.10.2024	212.024 USD	2.266.642 NOK	(2.795)	(0,02)
16.10.2024	120.946 USD	1.292.551 NOK	(1.554)	(0,01)
16.10.2024	12.325 USD	134.072 NOK	(382)	(0,00)
16.10.2024	26.110 USD	279.100 NOK	(341)	(0,00)
16.10.2024	137.198 USD	224.543 NZD	(5.457)	(0,04)
16.10.2024	104.774 USD	171.498 NZD	(4.181)	(0,03)
16.10.2024	26.749 USD	44.415 NZD	(1.469)	(0,01)
16.10.2024	20.314 USD	79.645 PLN	(373)	(0,00)
16.10.2024	18.849 USD	73.898 PLN	(345)	(0,00)
16.10.2024	10.198 USD	40.078 PLN	(211)	(0,00)
16.10.2024	3.168 USD	12.420 PLN	(58)	(0,00)
16.10.2024	10.021 USD	45.575 RON	(174)	(0,00)
16.10.2024	56.527 USD	592.141 SEK	(1.817)	(0,01)
16.10.2024	21.938 USD	229.965 SEK	(721)	(0,01)
16.10.2024	9.611 USD	102.135 SEK	(453)	(0,00)
16.10.2024	19.570 USD	26.293 SGD	(901)	(0,01)
16.10.2024	64.547 USD	84.000 SGD	(855)	(0,01)
16.10.2024	15.560 USD	20.840 SGD	(666)	(0,00)
16.10.2024	61.640 USD	2.212.257 THB	(7.177)	(0,05)
23.01.2025	6.000.000 INR	71.212 USD	(33)	(0,00)
23.01.2025	211.543.772 KRW	160.735 USD	2.034	0,01
23.01.2025	72.334 USD	271.816 ILS	(839)	(0,01)
23.01.2025	70.217 USD	263.923 ILS	(830)	(0,01)
23.01.2025	45.372 USD	170.531 ILS	(535)	(0,00)
23.01.2025	102.183 USD	384.424 PEN	(1.406)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			165.181	1,15
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(83.112)	(0,58)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>82.069</b>	<b>0,57</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>82.069</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 97,72 %)</b>			<b>14.265.729</b>	<b>99,03</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,28 %)</b>			<b>139.205</b>	<b>0,97</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>14.404.934</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			91,52	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1,24	
Pensionsgeschäfte			2,28	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			1,11	
Sonstige Vermögenswerte			3,85	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 340.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 331.000 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 346.835 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA  
 HSBC Bank Plc  
 JP Morgan Chase and Company  
 Morgan Stanley  
 State Street Bank and Trust Company

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 58,45 %</b>			<b>Investmentfonds - 38,45 % (Fortsetzung):</b>		
<b>Stammaktien - 58,45 %</b>			<b>Jersey - 5,62 %</b>		
<b>Kanada - 17,39 %</b>			166.319	3i Infrastructure Plc	759.360
14.642	Brookfield Corp	777.651	5,75		
9.672	Brookfield Infrastructure Corp	420.006	3,11		
3.054	Franco-Nevada Corp	379.320	2,81		
5.530	Onex Corp	387.339	2,87		
6.295	Wheaton Precious Metals Corp	384.463	2,85		
		<b>2.348.779</b>	<b>17,39</b>		
<b>Frankreich - 5,72 %</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 16,64 %</b>		
23.246	Antin Infrastructure Partners SA	309.480	2,29	236.557	Greencoat UK Wind Plc
5.638	Eurazeo SE	462.850	3,43	35.919	HgCapital Trust Plc
		<b>772.330</b>	<b>5,72</b>	147.775	Hicl Infrastructure Plc
<b>Deutschland - 1,55 %</b>			110.777	Pantheon International Plc	489.481
5.752	Vonovia SE	209.565	1,55	16.158	RIT Capital Partners Plc
<b>Japan - 1,71 %</b>			85.759	TR Property Investment Trust Plc - Ordinary Shares	407.600
135	Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	231.254	1,71		<b>2.247.422</b>
<b>Schweden - 5,38 %</b>			<b>Investmentfonds insgesamt -</b>		
7.841	EQT AB	268.293	1,99	<b>(Anschaffungskosten 5.145.149 USD)</b>	
56.319	Kinnevik AB	457.945	3,39		<b>5.192.907</b>
		<b>726.238</b>	<b>5,38</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 9,36 %</b>			<b>Anlagen insgesamt</b>		
6.123	3i Group Plc	270.552	2,00	<b>13.086.082</b>	
13.590	Intermediate Capital Group Plc	404.809	3,00	<b>96,90</b>	
400.154	Picton Property Income Ltd (REIT)	399.100	2,96	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	
16.213	Segro Plc (REIT)	189.448	1,40	<b>418.087</b>	
		<b>1.263.909</b>	<b>9,36</b>	<b>Nettovermögen</b>	
<b>USA - 17,34 %</b>			<b>13.504.169</b>		
4.382	Apollo Global Management Inc	547.355	4,06		
23.853	Ares Capital Corp	499.482	3,70		
18.844	FS KKR Capital Corp	371.792	2,75		
3.115	KKR & Co Inc	406.757	3,01		
25.120	Sixth Street Specialty Lending Inc	515.714	3,82		
		<b>2.341.100</b>	<b>17,34</b>		
<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
<b>(Anschaffungskosten 7.636.087 USD)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
		<b>7.893.175</b>	<b>58,45</b>	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			Investmentfonds		
<b>(Anschaffungskosten 7.636.087 USD)</b>			38,42		
		<b>7.893.175</b>	<b>58,45</b>	Sonstige Vermögenswerte	
<b>Investmentfonds - 38,45 %</b>			3,19		
<b>Bermuda - 2,87 %</b>			<b>Gesamtvermögen</b>		
56.864	Oakley Capital Investments Ltd	387.724	2,87	<b>100,00</b>	
<b>Guernsey - 13,32 %</b>			* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.		
173.373	Apax Global Alpha Ltd	319.872	2,37	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	
67.511	BH Macro Ltd	338.471	2,51		
7.471	HarbourVest Global Private Equity Ltd	243.716	1,80		
148.690	International Public Partnerships Ltd	255.248	1,89		
8.769	NB Private Equity Partners Ltd	188.752	1,40		
240.070	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	257.411	1,91		
138.071	TwentyFour Income Fund Ltd	194.931	1,44		
		<b>1.798.401</b>	<b>13,32</b>		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE *	ERLÖSE
	GBP		GBP
Norfolk Southern Corp	36.662.776	PPL Corp	33.037.516
Vinci SA	36.107.015	Pinnacle West Capital Corp	29.417.240
Terna - Rete Elettrica Nazionale	19.892.253	American Electric Power Co Inc	22.244.108
Snam SpA	19.694.082	Exelon Corp	19.850.213
Transurban Group	17.789.584	Norfolk Southern Corp	15.208.758
CSX Corp	15.790.651	Flughafen Zurich AG	8.666.489
Algonquin Power & Utilities Corp	12.499.949	Transurban Group	7.144.853
Aena SME SA	11.248.690	Severn Trent Plc	5.875.032
CK Infrastructure Holdings Ltd	9.585.397	CSX Corp	5.593.190
Exelon Corp	9.556.281	United Utilities Group Plc	5.463.036
United Utilities Group Plc	5.705.361	National Grid Plc	5.024.182
Severn Trent Plc	4.835.226	SES SA	4.098.150
Power Assets Holdings Ltd	2.246.858	Algonquin Power & Utilities Corp	2.861.012
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.939.965	Snam SpA	2.167.345
		Vinci SA	1.567.196
		Power Assets Holdings Ltd	1.323.813
		Terna - Rete Elettrica Nazionale	792.069
		Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	636.902

\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Ashtead Group Plc	2.329.542	Fortrea Holdings Inc	2.282.499
Microsoft Corp	694.097	Microsoft Corp	1.084.211
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	429.749	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	860.422
Thermo Fisher Scientific Inc	426.679	NVIDIA Corp	691.746
S&P Global Inc	382.231	Thermo Fisher Scientific Inc	634.950
NVIDIA Corp	379.118	Boston Scientific Corp	575.901
RELX Plc	364.813	RELX Plc	538.733
Boston Scientific Corp	362.379	S&P Global Inc	529.633
Halma Plc	360.190	Trane Technologies Plc	495.060
Shimadzu Corp	359.843	Visa Inc	488.726
Accenture Plc	344.364	Halma Plc	485.098
Clicks Group Ltd	322.648	Wolters Kluwer NV	472.690
Wolters Kluwer NV	318.573	Colgate-Palmolive Co	470.584
IQVIA Holdings Inc	317.922	Accenture Plc	463.176
Trane Technologies Plc	316.625	IQVIA Holdings Inc	461.766
Colgate-Palmolive Co	315.330	Rockwell Automation Inc	437.223
Zoetis Inc	295.954	PTC Inc	436.812
Visa Inc	294.344	Zoetis Inc	436.528
Rockwell Automation Inc	292.277	Clicks Group Ltd	426.416
PTC Inc	275.550	Danaher Corp	403.631
Intuit Inc	273.099	Experian Plc	396.953
Danaher Corp	271.092	Intuit Inc	389.066
Experian Plc	251.104	Marsh & McLennan Cos Inc	366.731
Check Point Software Technologies Ltd	246.173	Watts Water Technologies Inc	353.592
Marsh & McLennan Cos Inc	245.400	Compass Group Plc	352.885
Compass Group Plc	242.517	Sika AG	340.100
Autodesk Inc	238.861	MSA Safety Inc	334.015
Coloplast A/S	227.181	Coloplast A/S	328.241
Watts Water Technologies Inc	225.346	Check Point Software Technologies Ltd	318.837
MSA Safety Inc	221.841	HDFC Bank Ltd ADR	318.568
Sika AG	213.101	ABB Ltd	314.554
HDFC Bank Ltd ADR	209.989	Autodesk Inc	310.006
ABB Ltd	198.566	Hexagon AB	291.508
Adobe Inc	196.001	Infineon Technologies AG	265.567
Labcorp Holdings Inc	178.499	Hoya Corp	259.484
Hexagon AB	172.698	Merck KGaA	258.061
Merck KGaA	158.328	Labcorp Holdings Inc	255.870
SIG Combibloc Group AG	155.620	Adobe Inc	253.489
TopBuild Corp	145.671	SIG Combibloc Group AG	251.722
Infineon Technologies AG	142.562	Ecolab Inc	247.951
		TopBuild Corp	217.312
		AIA Group Ltd	215.196
		Shimadzu Corp	208.028
		Applied Materials Inc	204.937

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Novartis AG	767.410	Roche Holding AG	1.404.554
Nippon Telegraph & Telephone Corp	641.815	Colgate-Palmolive Co	1.225.152
Roche Holding AG	626.613	Walmart Inc	1.215.185
Herc Holdings Inc	626.269	Kimberly-Clark Corp	1.213.381
Badger Meter Inc	591.730	Novo Nordisk A/S	1.167.349
American Tower Corp	587.323	Merck & Co Inc	1.151.532
Equinix Inc (REIT)	584.260	Procter & Gamble Co	1.149.004
Meiji Holdings Co Ltd	474.502	Japan Post Holdings Co Ltd	1.131.141
City Developments Ltd	404.012	PepsiCo Inc	1.130.435
International Business Machines Corp	387.832	International Business Machines Corp	1.088.938
Johnson & Johnson	350.782	Grainger W. W. Inc	1.073.475
Ormat Technologies Inc	348.888	Consolidated Edison Inc	1.010.712
SBA Communications Corp	323.527	Metro Inc	1.007.632
Kirin Holdings Co Ltd	316.212	Gilead Sciences Inc	989.357
Kuraray Co Ltd	298.099	RELX Plc	922.216
AstraZeneca Plc	281.616	Bristol-Myers Squibb Co	914.277
Southwest Gas Holdings Inc	276.696	Orange	903.724
Hang Lung Properties Ltd	260.919	Wolters Kluwer NV	902.119
Japan Post Bank Co Ltd	210.512	Unilever Plc	877.138
ABM Industries Inc	205.685	Badger Meter Inc	809.086
Horace Mann Educators Corp	202.025		
Jyske Bank A/S	190.420		
Progressive Corp	183.649		
Ubs Group AG	182.094		
Church & Dwight	178.293		
Allstate Corp	176.914		
Unipol Gruppo SpA	176.855		
Fortis Inc	176.782		
Cummins Inc	176.649		
NewMarket Corp	176.406		
American Electric Power Co Inc	176.014		
Bezeq Israeli Telecommunication Corp	174.764		
Becton Dickinson & Co	173.524		
Fidelis Insurance Holdings Ltd	164.528		
Regeneron Pharmaceuticals Inc	149.440		
BOC Hong Kong Holdings Ltd	149.213		
Japan Real Estate Investment Corp	140.086		
Dollarama Inc	139.429		

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 geschlossen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Apple Inc	13.026.297	Johnson Controls International Plc	11.698.802
UnitedHealth Group Inc	11.970.271	Iberdrola SA	11.670.288
Thermo Fisher Scientific Inc	11.825.419	Vestas Wind Systems A/S	11.158.306
Boston Scientific Corp	11.666.781	Honeywell International Inc	11.041.772
Stryker Corp	11.141.324	TotalEnergies SE	10.412.429
Siemens Healthineers AG	10.811.118	BP Plc	10.098.234
Danaher Corp	10.687.087	Infineon Technologies AG	9.369.275
Novo Nordisk A/S	9.778.740	Linde Plc	9.046.887
GE Healthcare Inc	9.486.424	Air Liquide SA	8.709.891
IQVIA Holdings Inc	9.329.205	NextEra Energy Inc	8.565.916
Mitsubishi Electric Corp	8.451.231	Walt Disney Co	6.684.603
Labcorp Holdings Inc	8.269.605	Live Nation Entertainment Inc	6.176.466
NVIDIA Corp	8.070.039	Shell Plc	5.959.070
Atlas Copco AB	7.755.248	Microsoft Corp	5.943.073
Infineon Technologies AG	2.559.203	Alphabet Inc - Klasse A	5.788.594
Marvell Technology Inc	2.286.908	Texas Instruments Inc	5.675.373
Alphabet Inc - Klasse A	1.160.596	UnitedHealth Group Inc	5.409.962
Microsoft Corp	1.130.960	Aptiv Plc	4.377.197
Amazon.com Inc	792.815	Equinor ASA	3.710.875
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	703.330	Amazon.com Inc	2.722.692
		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.644.461
		Applied Materials Inc	2.248.368

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Baxter International Inc	48.625.440	eBay Inc	60.816.934
Rentokil Initial Plc	44.157.033	Knorr-Bremse AG	60.080.257
Secom Co Ltd	39.043.576	Henkel AG & Co KGaA	53.965.689
Dentsply Sirona Inc	34.313.042	H&R Block Inc	52.384.209
Ferrovial SE	24.162.351	Kerry Group Plc	50.253.862
Cisco Systems Inc	23.939.032	Kraft Heinz Co	44.251.997
Kraft Heinz Co	23.664.920	Baxter International Inc	32.027.897
Reckitt Benckiser Group Plc	22.759.894	Reckitt Benckiser Group Plc	30.190.812
Kering SA	22.405.636	Terna - Rete Elettrica Nazionale	21.079.852
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22.190.638	Rentokil Initial Plc	17.499.880
Cognizant Technology Solutions Corp	16.444.606	Fresenius Medical Care AG	17.110.350
Fresenius Medical Care AG	15.321.196	Ferrovial SE	15.698.481
Visa Inc	14.691.280	National Grid Plc	15.278.851
CVS Health Corp	12.069.057	Vinci SA	11.585.783
Knorr-Bremse AG	11.484.934	Fiserv Inc	10.562.801
Vinci SA	10.896.273	Dentsply Sirona Inc	8.651.665
Snam SpA	10.291.970	Cognizant Technology Solutions Corp	7.798.038
Henry Schein Inc	8.218.853	Norfolk Southern Corp	7.500.115
International Game Technology Plc	8.213.213	Snam SpA	7.183.665
Norfolk Southern Corp	6.543.974	Visa Inc	5.774.031
Exelon Corp	4.871.165		
Nexi SpA	4.616.715		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Gaztransport Et Technigaz SA	921.974	United Therapeutics Corp	952.149
BFF Bank SpA	891.156	Halozyme Therapeutics Inc	921.710
Arcutis Biotherapeutics Inc	853.080	Chewy Inc	915.066
Beazley Plc	851.055	BAWAG Group AG	910.397
Thor Industries Inc	846.510	Carlisle Cos Inc	894.619
Maravai LifeSciences Holdings Inc	827.579	Britvic Plc	877.165
Reinsurance Group of America Inc	823.076	Boot Barn Holdings Inc	861.347
First American Financial Corp	811.979	Squarespace Inc	777.552
Kura Sushi USA Inc	799.522	Aalberts NV	733.450
Gold Circuit Electronics Ltd	790.543	Italgas SpA	679.171
RH	762.652	Brunswick Corp	665.684
Roku Inc	735.981	ZOZO Inc	658.447
Chefs Warehouse Inc	675.767	Dream Industrial Real Estate	656.703
M&A Research Institute Holdings Inc	669.671	Nippon Gas Co Ltd	614.105
Axsome Therapeutics Inc	645.020	Arcadis NV	586.525
Ashtead Technology Holdings Plc	601.535	Lantheus Holdings Inc	562.710
Brunswick Corp	597.552	StepStone Group Inc	561.957
Timee Inc	581.734	Sesa SpA	561.625
Verra Mobility Corp	565.311	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	558.016
Diploma Plc	553.176	Spin Master Corp	539.323
Exosens SAS	534.983	Kura Sushi USA Inc	521.572
Planisware SA	515.292	DoubleVerify Holdings Inc	519.696
REV Group Inc	502.480	PetiQ Inc	515.658
DigitalOcean Holdings Inc	501.733	Comerica Inc	501.917
Schrodinger Inc	499.566	Samsonite International SA	484.002
Eagle Materials Inc	491.337	N-able Inc	482.700
Kokusai Electric Corp	490.760	Avery Dennison Corp	458.172
Evolent Health Inc	489.421	Ciena Corp	441.991
DigitalBridge Group Inc	487.434	Cactus Inc	431.561
Banco Comercial Portugues SA	475.034	Astroscale Holdings Inc	414.178
JTC Plc	463.255	Reinsurance Group of America Inc	402.355
Credo Technology Group Holding Ltd	461.793	Commerce Bancshares Inc	397.078
AUB Group Ltd	457.372	Alphawave IP Group Plc	386.288
Lamb Weston Holdings Inc	456.608	Stelco Holdings Inc	369.115
Asics Corp	456.372	Descartes Systems Group Inc	362.199
Allegro MicroSystems Inc	448.348	AbCellera Biologics Inc	360.655
Graphic Packaging Holding Co	435.049	Helen of Troy Ltd	359.815
Lantheus Holdings Inc	404.989	BRP Inc	352.483
Inspire Medical Systems Inc	387.874	Liberty Energy Inc	350.901
PetiQ Inc	372.958		
Telix Pharmaceuticals Ltd	343.894		
Crocs Inc	342.262		
Ingevity Corp	310.555		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Climate Action Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Marvell Technology Inc	255.391	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	254.201
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	249.645	ANSYS Inc	223.007
EDP Renovaveis SA	195.149	Microsoft Corp	154.248
Schneider Electric SE	177.575	Hexagon AB	147.087
Volution Group Plc	159.447	EDP SA	127.241
Xylem Inc	126.374	Equinix Inc (REIT)	125.906
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	122.077	Linde Plc	118.295
Quanta Services Inc	111.319	Renesas Electronics Corp	110.689
NextEra Energy Inc	110.568	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	105.553
Daikin Industries Ltd	97.947	Synopsys Inc	104.242
Infineon Technologies AG	58.690	Aptiv Plc	98.745
Stantec Inc	56.184	OX2 AB	90.473
First Solar Inc	55.752	ASM International NV	82.826
MYR Group Inc	50.225	Infineon Technologies AG	66.785
ABB Ltd	43.846	Daikin Industries Ltd	58.390
Tetra Tech Inc	42.946	Shoals Technologies Group Inc - Class A	37.776
Iberdrola SA	28.871	Rockwell Automation Inc	35.607
Cadence Design Systems Inc	25.295	Danaher Corp	34.233
Fluence Energy Inc	22.276	Arcadium Lithium Plc	28.712
Veolia Environnement SA	20.927	Air Liquide SA	20.694

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Maravai LifeSciences Holdings Inc	72.412	Shockwave Medical Inc	123.236
Inari Medical Inc	67.402	Lantheus Holdings Inc	74.079
Exact Sciences Corp	52.561	Halozyme Therapeutics Inc	70.343
Evolent Health Inc	51.187	Phreesia Inc	62.599
Recursion Pharmaceuticals Inc	48.067	Lonza Group AG	62.387
Inspire Medical Systems Inc	36.483	Siemens Healthineers AG	58.457
10X Genomics Inc	35.730	Inspire Medical Systems Inc	55.172
TransMedics Group Inc	27.962	TransMedics Group Inc	52.997
Schrodinger Inc	27.822	Omnicell Inc	43.468
Dexcom Inc	27.139	Novartis AG	37.916
Avid Bioservices Inc	25.317	Doximity Inc	34.994
Nevro Corp	24.747	Veeva Systems Inc	28.532
Progyny Inc	24.653	Medtronic Plc	27.856
AbCellera Biologics Inc	23.356	Progyny Inc	18.242
IQVIA Holdings Inc	22.770	Guardant Health Inc	17.059
QIAGEN NV	19.626	Adaptive Biotechnologies	10.247
CRISPR Therapeutics AG	17.918	Thermo Fisher Scientific Inc	9.631
Intellia Therapeutics Inc	15.406	IQVIA Holdings Inc	9.044
Guardant Health Inc	13.459	Exact Sciences Corp	8.270
Phreesia Inc	13.384	Evolent Health Inc	7.649
Doximity Inc	11.603		
Lantheus Holdings Inc	9.611		
Beam Therapeutics Inc	7.150		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Sanofi SA	339.329	UniCredit SpA	260.550
UniCredit SpA	283.414	Infineon Technologies AG	237.367
ASML Holding NV	215.480	ASM International NV	170.210
adidas AG	208.328	VAT Group AG	161.160
Novo Nordisk A/S	167.509	Flutter Entertainment Plc	158.486
Engie SA	155.401	Carlsberg A/S	130.656
Infineon Technologies AG	151.982	SOITEC	115.371
SOITEC	128.471	Novartis AG	112.769
Zalando SE	123.280	Roche Holding AG	104.757
Vinci SA	120.405	BAWAG Group AG	99.212
Unilever Plc	109.930	SAP SE	61.141
Siemens AG	104.383	Gerresheimer AG	57.282
Air Liquide SA	103.936	Universal Music Group NV	53.855
Piraeus Financial Holdings SA	97.472	Hexagon AB	50.589
MTU Aero Engines AG	97.051	Nordea Bank Abp	50.294
Novartis AG	83.039	ASML Holding NV	48.439
Universal Music Group NV	81.669	RELX Plc	35.953
Roche Holding AG	79.149	Novo Nordisk A/S	30.551
BFF Bank SpA	75.669	Vestas Wind Systems A/S	28.441
Flutter Entertainment Plc	71.278	Air Liquide SA	28.326
AXA SA	68.038		
Sandvik AB	67.437		
Bureau Veritas SA	65.967		
Ryanair Holdings Plc	62.905		
ING Groep NV	62.427		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	61.989		
SAP SE	61.977		
ABB Ltd	58.329		
RELX Plc	56.027		
Kerry Group Plc	54.838		
TotalEnergies SE	54.306		
Vonovia SE	52.747		
Thales SA	50.678		
Airbus SE	49.788		
BAWAG Group AG	44.934		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Catena AB	96.366	BAWAG Group AG	193.675
Swissquote Group Holding Ltd	65.717	CTP NV	135.900
CIE Automotive SA	64.239	Sirius Real Estate Ltd (REIT)	132.191
Rai Way SpA	61.370	JTC Plc	127.402
Diploma Plc	59.425	Italgas SpA	115.058
Sopra Steria Group	58.536	Urban Logistics Plc (REIT)	114.084
Planisware SA	53.058	Britvic Plc	106.975
VusionGroup	47.432	IMI Plc	104.683
Dynavox Group AB	44.414	Aalberts NV	103.635
Danieli & C RISP	35.573	Volution Group Plc	103.343
Glanbia Plc	29.778	Munters Group AB	102.403
Ionos SE	26.171	Catena AB	98.705
BFF Bank SpA	16.221	Indra Sistemas SA	96.946
Beazley Plc	11.808	Genuit Group Plc	95.303
Britvic Plc	11.591	Bankinter SA	93.626
ALM. Brand A/S	11.455	Weir Group Plc	92.026
Howden Joinery Group Plc	10.724	Arcadis NV	90.938
Zealand Pharma A/S	10.500	JOST Werke AG	90.727
Gaztransport Et Technigaz SA	9.008	Sanlorenzo SpA	90.719
HEXPOL AB	8.863	Van Lanschot Kempen NV	90.513
Bytes Technology Group Plc	8.792	Gaztransport Et Technigaz SA	90.396
Greggs Plc	8.562	Kemira OYJ	87.828
		Sesa SpA	87.823
		Vallourec SA	87.694
		BFF Bank SpA	87.373
		IONOS Group SE	87.115
		Bytes Technology Group Plc	84.301
		Technip Energies NV	83.746
		SEB SA	82.505
		SOL SpA	80.866
		Ashtead Technology Holdings Plc	80.212
		Zealand Pharma A/S	77.220
		Hexpol AB	75.104
		Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	74.326
		Tinexta SpA	73.828
		Covestro AG	73.429
		Beazley Plc	72.248
		Planisware SA	71.269
		Maire SpA	71.023
		Virbac SA	70.848
		Swissquote Group Holding Ltd	70.169
		Mitie Group Plc	69.623
		IPSOS SA	69.287
		Tate & Lyle Plc	69.003
		Gerresheimer AG	68.982
		Diploma Plc	68.714
		CIE Automotive SA	68.500
		Greggs Plc	68.403

\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Marvell Technology Inc	16.499.233	Alphabet Inc - Klasse A	15.954.252
Amazon.com Inc	16.328.606	Fidelity National Information Services Inc	11.073.762
Broadcom Inc	13.429.878	UnitedHealth Group Inc	9.461.669
Intercontinental Exchange Inc	10.081.084	Oracle Corp	9.160.887
Lantheus Holdings Inc	9.865.968	Analog Devices Inc	8.281.045
Charles Schwab Corp	9.390.878	Otis Worldwide Corp	8.123.107
Lululemon Athletica Inc	8.070.942	Visa Inc	7.800.780
UnitedHealth Group Inc	7.872.666	Labcorp Holdings Inc	7.547.116
Thor Industries Inc	7.413.285	VeriSign Inc	7.528.912
Onto Innovation Inc	7.331.353	Live Nation Entertainment Inc	7.480.718
DigitalOcean Holdings Inc	7.322.030	Verisk Analytics Inc	7.425.898
Zoetis Inc	6.964.882	Lululemon Athletica Inc	6.731.672
Evolent Health Inc	6.373.867	Laboratory Corp of America Holdings	6.658.137
Coherent Corp	6.371.113	LKQ Corp	6.198.125
Avantor Inc	5.428.749	Vulcan Materials Co	5.555.869
Old Dominion Freight Line Inc	4.201.476	S&P Global Inc	5.408.742
Corpay Inc	4.016.003	Broadcom Inc	5.332.592
McDonalds Corp	3.559.685	McDonalds Corp	5.258.744
Rockwell Automation Inc	3.052.163	Crown Castle Inc (REIT)	4.749.379
Live Nation Entertainment Inc	1.920.222	Waste Management Inc	4.326.367
		Coherent Corp	3.765.935
		Zoetis Inc	3.148.625
		Public Storage (REIT)	2.881.526

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
ADMA Biologics Inc	3.041.261	Allison Transmission Holdings Inc	2.068.652
Celestica Inc	2.943.844	ADMA Biologics Inc	1.767.129
Medpace Holdings Inc	2.877.803	Jabil Inc	1.247.721
IES Holdings Inc	2.697.804	Brady Corp - Class A	1.103.709
Builders FirstSource Inc	2.584.390	Photronics Inc	1.031.315
Coca-Cola Consolidated Inc	2.574.993	Greif Inc - Class A	967.001
Mueller Industries Inc	2.038.389	Limbach Holdings Inc	962.979
Allison Transmission Holdings Inc	1.919.036	Danaos Corp	936.036
Adtalem Global Education Inc	1.822.523	Axcelis Technologies Inc	883.180
Watts Water Technologies Inc	1.721.677	REV Group Inc	793.856
CommVault Systems Inc	1.623.326	Dole Plc	788.595
Boise Cascade Co	1.609.910	Applied Industrial Technologies Inc	761.181
nVent Electric Plc	1.588.068	BRP Inc	758.501
Halozyme Therapeutics Inc	1.521.724	White Mountains Insurance Group	727.981
Cirrus Logic Inc	1.519.940	UFP Industries Inc	721.796
Tri Pointe Homes Inc	1.512.525	Itron Inc	719.187
Cricut Inc	1.483.730	Watts Water Technologies Inc	686.289
Acuity Brands Inc	1.481.726	Cricut Inc	684.920
United Therapeutics Corp	1.452.885	DXC Technology Co	676.142
Dolby Laboratories Inc	1.423.170	Dolby Laboratories Inc	674.969

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.438.006.007	East Japan Railway Co	1.628.620.396
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.148.240.011	Recruit Holdings Co Ltd	1.267.910.886
Mizuho Financial Group Inc	3.747.735.546	Hitachi Ltd	1.094.273.117
Nitori Holdings Co Ltd	3.716.375.727	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	732.613.821
Hitachi Ltd	3.416.316.209	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	724.415.039
Nomura Holdings Inc	3.313.808.584	Kansai Electric Power Co Inc	501.625.049
Tokyo Electron Ltd	3.204.586.336	Tokio Marine Holdings Inc	348.192.730
Inpex Corp	3.197.127.947	Disco Corp	97.982.051
Yakult Honsha Co Ltd	3.148.860.493	Mizuho Financial Group Inc	81.797.268
Tokio Marine Holdings Inc	3.097.727.645	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	63.529.579
Seven & i Holdings Co Ltd	3.048.551.861	Nitori Holdings Co Ltd	62.032.178
FUJIFILM Holdings Corp	2.951.530.828	TDK Corp	60.157.728
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.909.759.902	Inpex Corp	59.544.874
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2.877.302.689	Suzuki Motor Corp	58.588.556
Suzuki Motor Corp	2.854.801.859	Sony Group Corp	58.474.101
Denso Corp	2.833.227.605	FUJIFILM Holdings Corp	57.458.508
Sony Group Corp	2.828.996.142	Komatsu Ltd	56.350.151
TDK Corp	2.761.811.372	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	55.962.907
Komatsu Ltd	2.636.268.775	Yakult Honsha Co Ltd	54.883.339
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.539.814.736	Denso Corp	54.319.964
SMC Corp	2.490.824.347		
Mitsui Fudosan Co Ltd	2.317.388.936		
Nippon Sanso Holdings Corp	2.137.554.550		
Recruit Holdings Co Ltd	2.126.384.140		
THK Co Ltd	1.953.199.986		
Makita Corp	1.895.745.680		
Resona Holdings Inc	1.850.177.557		
Square Enix Holdings Co Ltd	1.803.500.783		
Kansai Electric Power Co Inc	1.653.349.105		
Daikin Industries Ltd	1.620.713.350		
Nitto Denko Corp	1.599.569.555		
Disco Corp	1.330.626.210		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NetEase Inc ADR	3.115.867	Galp Energia SGPS SA	3.490.356
Cemex SAB de CV ADR	2.824.632	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.673.746
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	1.731.587	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.471.670
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.704.144	Anglo American Plc	2.396.247
Metlen Energy & Metals SA	1.691.719	ASE Technology Holding Co Ltd	1.534.691
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.691.331	Hindalco Industries Ltd	1.468.240
PRIO SA	1.645.278	Lenovo Group Ltd	1.247.907
Credicorp Ltd	1.596.682	Infosys Ltd ADR	929.953
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.372.785	Weichai Power Co Ltd	795.018
BIM Birlesik Magazalar AS	917.477	SK Hynix Inc	772.572
China Medical System Holdings Ltd	889.095	Midea Group Co Ltd	758.969
JD.com Inc ADR	858.685	Samsung Electronics Co Ltd	716.753
Ternium SA ADR	848.808	KT Corp	699.450
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	740.544	ASMPT Ltd	635.541
Grupo Mexico SAB de CV	711.188	China Vanke Co Ltd	594.197
Bidvest Group Ltd	674.457	Indus Towers Ltd	583.721
MOL Hungarian Oil & Gas plc	668.930	MediaTek Inc	533.068
ENN Natural Gas Co Ltd	610.411	Grupo Mexico SAB de CV	525.163
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	600.079	China Construction Bank Corp	362.136
ASMPT Ltd	596.772	OTP Bank Nyrt	271.978
Sinopharm Group Co Ltd	594.262		
Vibra Energia SA	554.136		
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	552.176		
Astra International Tbk PT	541.108		
China Merchants Bank Co Ltd	500.208		
Standard Bank Group Ltd	492.356		
National Bank of Greece SA	452.304		
Anhui Conch Cement Co Ltd	365.579		
Hengan International Group Co Ltd	361.743		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Colgate-Palmolive India Ltd	9.096.240	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.050.742
President Chain Store Corp	7.904.381	KB Financial Group Inc	4.663.088
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.845.563	Arca Continental SAB de CV	4.621.074
KGHM Polska Miedz SA	6.219.596	Asustek Computer Inc	4.147.452
Credicorp Ltd	5.926.512	Bancolombia SA ADR	3.922.052
China Construction Bank Corp	4.971.399	Jindal Stainless Ltd	3.557.668
Infosys Ltd ADR	4.881.120	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.346.204
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	4.654.619	Banco Actinver SA	3.260.397
Midea Group Co Ltd	4.420.966	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.130.963
OTP Bank Nyrt	4.268.864	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.929.066
Meituan	4.091.164	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.804.483
Trip.com Group Ltd ADR	3.800.107	Baoshan Iron & Steel Co	2.798.018
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	3.685.074	Bumrungrad Hospital PCL	2.756.694
BSE Ltd	3.667.766	Fortune Electric Co Ltd	2.693.412
Co for Cooperative Insurance	3.440.466	The Peoples Insurance Company Group	2.596.832
Trent Ltd	3.282.120	Nestle India Ltd	2.513.410
Realtek Semiconductor Corp	3.257.396	State Bank of India	2.453.626
SK Telecom Co Ltd	3.188.959	Riyadh Cables Group Co	2.371.587
ENN Natural Gas Co Ltd	3.107.147	Turkcell Iletisim Hizmet A/S	2.180.236
Arca Continental SAB de CV	3.065.585	Birlasoft Ltd	2.149.997
Nongfu Spring Co Ltd	3.055.702	Elm Co	2.138.566
Canara Bank	2.866.111	Gold Fields Ltd	2.135.306
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	2.829.446	Dr Reddys Laboratories Ltd	2.116.406
		Samsung C&T Corporation	2.004.550
		Tata Communications Ltd	1.954.294
		Mazagon Dock Shipbuilders Ltd	1.919.471

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Hindustan Unilever Ltd	1.481.954	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.714.174
CP ALL PCL	1.310.321	International Games System Co Ltd	1.347.529
Midea Group Co Ltd	1.246.170	Delta Electronics Inc	1.154.065
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.118.118	Power Grid Corp of India Ltd	1.063.685
Shandong Lukang Pharma	901.604	MediaTek Inc	995.908
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	900.304	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	955.418
Hyundai Mobis Co Ltd	890.056	WPG Holdings Ltd	916.913
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	846.995	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	854.296
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	795.335	China National Nuclear Power Co Ltd	848.034
Ambev SA	776.961	Samsung Life Insurance Co Ltd	798.787
Marico Ltd	757.585	Yutong Bus Co Ltd	777.929
Co for Cooperative Insurance	631.111	Chicony Electronics Co Ltd	746.300
Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	607.691	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	698.950
ADNOC Drilling Co PJSC	559.110	Bank of China Ltd	665.677
China Yangtze Power Co Ltd	556.880	Bajaj Auto Ltd	656.679
Pegatron Corp	541.705	Pegatron Corp	568.975
WuXi AppTec Co Ltd	538.083	LG Electronics Inc	541.759
Simplo Technology Co Ltd	532.159	Advantech Co Ltd	541.660
OTP Bank Nyrt	529.198	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	513.972
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	474.539	MOL Hungarian Oil & Gas plc	490.758
Infosys Ltd ADR	444.943	Simplo Technology Co Ltd	471.853
Samsung SDS Co Ltd	441.547	Nestle India Ltd	458.898
Migros Ticaret AS	420.231	Asustek Computer Inc	450.630
SF Holding Co Ltd	409.537	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	420.543
Emirates NBD Bank PJSC	402.814	Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	409.395
Primax Electronics Ltd	392.812	Britannia Industries Ltd	408.978
President Chain Store Corp	386.968	Yuanta Financial Holding Co Ltd	401.969
Bosideng International Holdings Ltd	367.523	State Bank of India	401.570
Vipshop Holdings Ltd ADR	364.031	Kia Corp	399.251
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	357.659	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	388.492
		Telkom Indonesia Persero Tbk PT	383.756

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 29.11.2024	500.683	United States Treasury Bill – Nullkupon 15.10.2024	274.505
United States Treasury Bill – Nullkupon 15.10.2024	271.638	United States Treasury Bill – Nullkupon 25.06.2024	267.667
Japan Government 0,100 % 01.01.2026	209.527	Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	215.633
International Bank for Reconstruction & Development 9,500 % 09.02.2029	176.543	Spain Government 1,000 % 30.07.2042	196.005
United States Treasury Bill – Nullkupon 25.06.2024	158.599	Japan International Cooperation Agency 3,250 % 25.05.2027	190.904
Prologis LP 3,250 % 11.09.2029	141.049	City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024	182.232
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	115.164	United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	167.313
Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	106.516	Denmark Government – Nullkupon 15.11.2031	161.391
Swiss Confederation Government Bond 1,500 % 24.07.2025	94.506	Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	151.409
Swedbank Hypotek AB 3,000 % 28.03.2029	90.373	Swedbank Hypotek AB 3,000 % 28.03.2029	132.885
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	78.818	Ireland Government 1,350% 18.03.2031	129.280
United States Treasury Note 1,750 % 15.01.2034	78.553	Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	94.606
Stryker Corp 4,250 % 11.09.2029	70.030	Israel Government 1,750 % 31.08.2025	90.875
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2,000 % 30.10.2025	56.194	United States Treasury Inflation Index Bond 1,250% 15.04.2028	90.667
Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	51.098	European Union 0,400 % 04.02.2037	83.278
Hungary Government 1,750 % 05.06.2035	42.390	United States Treasury Note 1,750 % 15.01.2034	80.182
Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	41.398	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	77.700
Inter-American Development Bank 5,100 % 17.11.2026	40.165	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	74.538
Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	33.731	Japan Government 0,100 % 01.01.2026	72.735
Romania Government 7,200 % 28.10.2026	32.445	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	72.560
		United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	72.240
		Czech Republic 4,880 % 19.11.2027	71.949
		Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	66.100
		Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,500 % 01.03.2025	64.072
		Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	62.383
		International Finance Corp 1,500 % 15.04.2035	61.652
		John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	61.069
		Mercedes-Benz Group AG 0,750% 10.09.2030	55.340

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD		USD
3i Infrastructure Plc	757.625		
Brookfield Corp	705.409		
Sixth Street Specialty Lending Inc	530.103		
Ares Capital Corp	499.114		
Apollo Global Management Inc	485.403		
Pantheon International Plc	467.276		
Greencoat UK Wind Plc	448.941		
Eurazeo SE	446.741		
Kinnevik AB	438.534		
Picton Property Income Ltd (REIT)	398.819		
Brookfield Infrastructure Corp	394.371		
RIT Capital Partners Plc	391.793		
Oakley Capital Investments Ltd	390.712		
TR Property Investment Trust Plc	387.689		
Wheaton Precious Metals Corp	384.617		
Intermediate Capital Group Plc	382.788		
FS KKR Capital Corp	377.951		
KKR & Co Inc	375.594		
Onex Corp	375.444		
Franco-Nevada Corp	372.178		
Apax Global Alpha Ltd	335.377		
BH Macro Ltd	324.844		
Antin Infrastructure Partners SA	321.206		
EQT AB	255.933		
3i Group Plc	255.928		
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	255.249		
International Public Partnerships Ltd	255.130		
Hicl Infrastructure Plc	253.860		
HgCapital Trust Plc	251.355		
HarbourVest Global Private Equity Ltd	248.635		
Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	245.075		
Vonovia SE	201.310		
TwentyFour Income Fund Ltd	190.819		
Segro Plc (REIT)	188.820		
NB Private Equity Partners Ltd	185.844		

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

\*\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine Verkäufe.

## Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFT-Verordnung“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 schreibt vor, dass OGAW-Investmentgesellschaften die folgenden Informationen über die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften offenlegen müssen.

### 1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte zum 30. September 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 2024 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs engagiert sind, handelt es sich um Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.820.000	0,74
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	14.160.000	2,18
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	7.680.000	0,70
Lazard Global Small Cap Fund	USD	390.000	0,83
Lazard Digital Health Fund	USD	10.000	0,38
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4.950.000	2,76
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	2.990.000	1,32
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6.220.000	0,72
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	520.000	0,64
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	340.000	2,36

### 2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024\*

Name des Kontrahenten	State Street Bank and Trust Company
Niederlassungsstaat	Vereinigte Staaten

\* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Auflistung der Kontrahenten für die zum 30. September 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte; der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

### 3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024

Die Fälligkeit aller zum 30. September 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. Oktober 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

### 4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	1.856.536	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	14.443.225	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	7.833.741	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	397.889	-
Lazard Digital Health Fund	USD	-	-	-	-	-	10.337	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	5.049.147	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	3.049.994	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	-	-	-	-	-	6.344.503	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	530.589	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	-	346.835	-

## 5. Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 aufgeführt

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Qualität/Rating der Sicherheiten		
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.856.536	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	14.443.225	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	7.833.741	-	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	Staatsanleihen	397.889	-	-
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	10.337	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	5.049.147	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	3.049.994	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	6.344.503	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	530.589	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	Staatsanleihen	346.835	-	-

State Street Custodial Services (Ireland) Limited ist für die Verwahrung aller Sicherheiten verantwortlich, die im Zusammenhang mit den von den Fonds gehaltenen Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten werden.

Die Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 sind in Erläuterung 9 aufgeführt. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

