

Lazard Global Active Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	4
Bericht der Anlageverwalter.....	6
Gesamtergebnisrechnung.....	36
Bilanz.....	42
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	48
Anmerkungen zum Jahresabschluss.....	54
Anlagenportfolio.....	106
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	149
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	167

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
20 Manchester Square
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

*Lazard European Equity Fund*⁵
*Lazard Global Strategic Equity Fund*¹
*Lazard Pan European Equity Fund*¹
*Lazard UK Omega Equity Fund*¹

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

Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Japan Asset Management K.K.
Akasaka Twin Tower Annex (ATT)
Level 7, 2-11-7 Akasaka
Minato – Ku
Tokyo, 105-5528
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*¹

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

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

*Lazard Climate Action Fund*¹

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)^{*/**/**}
Andreas Hübner (Deutscher)^{***}
Jeremy Taylor (Brite)^{**/**}
Samantha McConnell (Irin)^{*/**/**}
Denis Faller (Franzose) (ausgeschieden
am 16. April 2025)
Andrew Finucane (Ire) ^{**/**} (ernannt
am 16. April 2025)

* Unabhängige
Verwaltungsratsmitglieder.
** Mitglieder des Prüfungsausschusses.
*** Mitglieder des LFMI-
Risikoausschusses.

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

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

² Der Fonds wurde am 15. Mai 2025
aufgelegt.

³ Der Fonds wurde am 26. Juni 2025
vollständig zurückgenommen.

⁴ Der Fonds wurde am 7. Juli 2025
aufgelegt.

⁵ Der Fonds wurde am 30. September
2025 vollständig zurückgenommen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Promoter

Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

Vertriebsstellen

Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
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
Stufe 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, niederländische Niederlassung
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 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 11,35 % in Pfund Sterling gegenüber dem MSCI World Core Infrastructure Index, welcher eine Rendite von 5,43 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Aktien verzeichneten in den sechs Monaten bis 30. September 2025 insgesamt starke Gewinne, unterstützt durch die Entspannung bei den Zollrisiken und eine entgegenkommendere Geldpolitik. Nach einem Abverkauf im April nach Ankündigung starker Erhöhungen bei der US-Einfuhrsteuer erholte sich die Stimmung, als sich deren Umsetzung verzögerte, eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China erzielt wurde und Handelsabkommen mit Japan und der EU zustande kamen. Die darauf folgenden Zollmaßnahmen führten zu keiner starken Reaktion der Märkte.

Bei der Geldpolitik senkte die US-Notenbank als erste Maßnahme im Jahr 2025 im September die Zinsen um 25 Basispunkte und signalisierte Potenzial für weitere Lockerungen. Die Europäische Zentralbank senkte im April und Juni die Zinsen und legte anschließend diesbezüglich eine Pause ein, während die Bank of England und mehrere andere europäische Zentralbanken ebenfalls ihre Geldpolitik lockerten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unterstützt durch die partielle Deeskalation bei den Handelszöllen zwischen China und den USA, verbesserte operative Kennzahlen und positive Entwicklungen beim Streckennetz entwickelte sich das US-Güterbahnunternehmen CSX im Berichtszeitraum überdurchschnittlich.
- Der in Spanien ansässige internationale Infrastruktureigentümer und -betreiber Ferrovial trug zur Performance bei, nachdem er starke Ergebnisse für das 1. Halbjahr 2025 gemeldet hatte.
- Der italienische Gasversorger Italgas setzte seine starke Aktienkursentwicklung fort. Dies beruhte auf ersten Anzeichen für vielversprechende Fortschritte bei der Integration von 2iReteGas.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position im französischen Satellitenbetreiber Eutelsat drückte die Wertentwicklung. Der Aktienkurs des Unternehmens zeigte während des Berichtszeitraums erhebliche Volatilität und büßte die starken Zugewinne aus dem 1. Quartal wieder ein.
- Die in den USA notierten Mobilfunkmastbetreiber Crown Castle und American Tower gaben im Berichtszeitraum nach.

Ausblick

Die Kombination aus volatilen Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Wir sehen Bereiche mit attraktivem Wertpotenzial, insbesondere in Europa. Wir haben die Anleger seit langem vor der Bewertung des US-Versorgungssektors gewarnt und haben diesen Sektor eine Zeit lang untergewichtet. Obwohl wir weiterhin vorsichtig bleiben, sehen wir allmählich spezifische Aktienmöglichkeiten innerhalb des Sektors, die wir in den kommenden Monaten verfolgen könnten.

Die knappen Bewertungsgelegenheiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Risiko-/Ertragsverhältnis für günstig halten, was jedoch ein höheres titelspezifisches Risiko mit sich bringt. Unserer Meinung nach besteht die einzige Möglichkeit, Renditen zu erzielen, die das eingegangene Risiko angemessen vergüten, in einer sehr selektiven Titelauswahl. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine erhöhte Volatilität erwarten sollten. 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 in der Strategie verfügbaren Erträge im Vergleich zu einer passiven Anlage in Infrastrukturindizes, Anleihen oder allgemeinen Aktienmärkten derzeit relativ attraktiv aussehen. Wir sind der Ansicht, dass die bevorzugten Infrastruktur-Merkmale, nach denen wir bei allen unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – wenn nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2025.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Pfund Sterling, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

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 2025

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,55 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20,03 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte gewannen während des Berichtszeitraums, da die Sorgen wegen des Zollkonflikts nachließen und die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund einer erwarteten günstigen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stieg. Nachdem die US-Zinsen monatelang unverändert geblieben waren, senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im September um 25 Basispunkte. Sie wies auf ein steigendes Risiko höherer Arbeitslosigkeit vor dem Hintergrund eines schwächeren US-Arbeitsmarkts und anhaltender Inflation hin. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der „schwierigen Situation“, dass sich diese Pläne schnell ändern könnten. Die Europäische Zentralbank beließ bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze in der Eurozone unverändert, was auf bessere Aussichten für das Wirtschaftswachstum und bei der Inflation in der Region hindeutete.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war hilfreich. Der Aktienkurs des führenden Halbleiterherstellers stieg vor dem Hintergrund solider Verkaufszahlen, die auf einer starken Nachfrage durch KI-Investitionen basierten.
- Die Position in ASML, einem niederländischen Unternehmen, das weltweit führenden Chipherstellern die Ausrüstung zum Ätzen von Mustern auf Siliziumwafern in großen Stückzahlen liefert, trug zur Wertentwicklung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg vor dem Hintergrund einer verbesserten Branchendynamik.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Kenvue, einem US-amerikanischen Anbieter von Verbrauchergesundheitsprodukten, wirkte sich nachteilig aus. Der Aktienkurs fiel, nachdem das US-Gesundheitsministerium und Präsident Trump sich zu Risiken in Verbindung mit der Einnahme des Schmerzmedikaments Tylenol während der Schwangerschaft geäußert hatten.
- Die Positionen in den Informationsdienstleistern RELX und Wolters Kluwer drückten die Performance. Ihre Aktien entwickelten sich infolge der enttäuschenden Entwicklung des konkurrierenden Research- und Beratungsunternehmens Gartner ebenfalls unterdurchschnittlich. Die Ergebnisse des Unternehmens heizten zudem die Debatte über die Auswirkungen von KI auf Informationsdienstleister an.

Ausblick

Qualität als Anlagestil hat sich in der jüngsten Vergangenheit deutlich schlechter entwickelt als der Aktienmarkt, obwohl viele Positionen ein solides Gewinnwachstum verzeichneten. Dies stellt eine erhebliche Herausforderung für unsere Strategie dar. Wir sind jedoch nach wie vor der Ansicht, dass qualitativ hochwertige Unternehmen im Laufe der Zeit eine Outperformance erzielen werden. Dabei stützen wir uns auf unsere über 30 Jahre laufenden empirischen Studien, die dies klar belegen. Kein Anlagestil wird in jedem Umfeld funktionieren, aber selbst nach der jüngsten schwierigen Phase gilt, dass Qualität in der Vergangenheit langfristig viele andere Anlagestile übertroffen hat.

Obwohl derzeit schwer erkennbar ist, was zu einer Wende bei qualitativ hochwertigen Aktien führen könnte, glauben wir, dass die Fundamentaldaten qualitativ hochwertiger Unternehmen nach wie vor attraktiv sind – was nach den starken Verlusten nun auch für die Bewertungen gilt. Wir halten daher weiterhin an den qualitativ hochwertigsten Unternehmen weltweit fest.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee, Barnaby Wilson und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 14,58 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20,03 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den letzten sechs Monaten starke Gewinne und trotzten damit handelspolitischen Konflikten und geopolitischen Risiken. Das zweite Quartal begann mit starken Abverkäufen nach breit angelegten US-Zöllen auf chinesische Waren. Nach einer 90-tägigen Aussetzung der Zölle und einer Annäherung zwischen den USA und China kehrte der Optimismus aber zurück. Durch die Euphorie beim Thema KI und Erwartungen niedrigerer US-Zinssätze verbesserte sich die Anlegerstimmung im dritten Quartal weiter. Die Handelsspannungen ließen nach, nachdem die Verträge mit Japan und der EU abgeschlossen waren, und auch die Ankündigung neuer US-Einfuhrsteuern für fast 90 Länder im August wurde vom Markt gelassen aufgenommen, was eine gewisse Resilienz der Anleger zeigte.

Die Zentralbanken spielten eine entscheidende Rolle bei der Gestaltung der Marktdynamik. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Zinsen im 2. Quartal 2025 unverändert und senkte sie dann im September mit ihrem ersten Zinsschritt des Jahres um 25 Basispunkte. Dabei wies sie insbesondere auf steigende Beschäftigungsrisiken hin und stellte weitere Senkungen in Aussicht. Die Europäische Zentralbank nähert sich im 2. Quartal dem Ende ihres Lockerungszyklus und ließ die Zinsen im 3. Quartal vor dem Hintergrund eines verbesserten Wachstums in der Eurozone unverändert. Die Bank of England senkte im August die Zinsen, während in Asien unterschiedliche Signale registriert wurden: Die Bank of Japan behielt die Zinssätze bei, hob jedoch die Inflationsprognose an, China hielt ebenfalls die Zinsen stabil, aber vor dem Hintergrund steigender Exporte und einer Aktienrally.

Die Unternehmensgewinne fielen regional unterschiedlich aus. US-Unternehmen übertrafen die Erwartungen durchweg und trieben US-Aktien auf Rekordhöhen. Europa hinkte durch sein begrenztes Engagement im KI-Sektor hinterher, während sich Japan im 3. Quartal nach vorherigen Verlusten erholte – im Wesentlichen durch die Klärung bei den Zöllen. Chinesische Aktien erholten sich gegen Ende des Berichtszeitraums, da die Anleger nach höheren Renditen suchten, und Hongkong übertraf trotz moderater Rückgänge die historischen Normwerte. Die Schwellenländer schnitten in beiden Quartalen insgesamt besser ab als die Industrieländer.

Die Trends für einzelne Sektoren blieben konstant: Die größten Gewinne verzeichnete aufgrund des KI-Momentums die Informationstechnologie, während in einem risikobehafteten Umfeld defensive Sektoren wie Energie und Basiskonsumgüter im Vergleich zurückblieben. Insgesamt sorgten Optimismus wegen der Beilegung von Handelskonflikten, robuste Gewinne und geldpolitische Verschiebungen trotz weiterer globaler Unsicherheit für eine anhaltende Marktdynamik.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Bits of Chips“ verzeichnete die beste Entwicklung. Die Nachfrage im KI-Bereich sorgte weiterhin für gute operative Ergebnisse der Beteiligungsunternehmen aus der Branche, wobei Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, NVIDIA, TE Connectivity, Broadcom und Marvell allesamt eine Outperformance erzielten.
- Das Thema „Smart Capex“ leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Hexagon profitierte von Optimismus bezüglich der Strategie des neuen CEO zur Beschleunigung des organischen Wachstums. Bei Mitsubishi Electric führten die Nachfrage nach Infrastruktur und Automatisierung in der Produktion sowie interne Reformen zu einer starken operativen Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema „Future Health“ entwickelte sich am schwächsten. Die Unsicherheit in Bezug auf die Gesundheitspolitik sorgte für Gegenwind, was Thermo Fisher, IQVIA, GE Healthcare und Danaher am stärksten zu spüren bekamen.
- Beim Thema „Daten und KI“ verlief die Entwicklung uneinheitlich. Alphabet legte nach einer für das Unternehmen vorteilhaften kartellrechtlichen Entscheidung zu. Andernorts geriet das Thema durch die negative Stimmung aufgrund von KI-basierten disruptiven Bedrohungen für Datenanbieter auf breiter Ebene unter Druck. Wolters Kluwer, London Stock Exchange Group, RELX, Intercontinental Exchange, S&P Global und Marsh & McLennan gaben allesamt nach.

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sehen die Märkte an einem historischen Wendepunkt durch eine in jüngerer Zeit beispiellose globale Disruption. KI und die Vielzahl ihrer potenziellen Anwendungen werden die wirtschaftliche und geopolitische Landschaft neu definieren. Das Portfolio versucht, durch disziplinierte Bewertung, Diversifizierung über verschiedene Themen und einen langfristigen Anlagehorizont ein breites Spektrum von Gelegenheiten zu nutzen. Dies umfasst KI und insbesondere die durch sie bewirkte Revolution im Gesundheitswesen sowie einen strategischen industriellen Kapitalzyklus. Das Ergebnis ist ein Portfolio, das nach unserer Einschätzung in einem kritischen und unsicheren Moment auf den Märkten gut für die Zukunft positioniert ist.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025.

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 2025

Lazard Global Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums zeigte der Lazard Global Equity Advantage Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 20,29 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI All Country World Index, welcher eine Rendite von 20,03 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte gewannen während des Berichtszeitraums, da die Sorgen wegen des Zollkonflikts nachließen und die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund einer erwarteten günstigen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stieg. Nachdem die US-Zinsen monatelang unverändert geblieben waren, senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im September um 25 Basispunkte. Sie wies auf ein steigendes Risiko höherer Arbeitslosigkeit vor dem Hintergrund eines schwächeren US-Arbeitsmarkts und anhaltender Inflation hin. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der „schwierigen Situation“, dass sich diese Pläne schnell ändern könnten. Die Europäische Zentralbank beließ bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze in der Eurozone unverändert, was auf bessere Aussichten für das Wirtschaftswachstum und bei der Inflation in der Region hindeutete.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Comfort Systems, einem US-amerikanischen Bauunternehmen und Dienstleister, trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde von den Gewinnzahlen im Juli beflügelt, die über den Erwartungen lagen. Das Unternehmen erzielte gegenüber dem Vorquartal auf gleicher Berechnungsgrundlage ein robustes Umsatzwachstum bei gleichzeitig verbesserten operativen Margen.
- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war hilfreich. Die Aktien bleiben stabil, da Intel und Nvidia ihre Pläne zur gemeinsamen Entwicklung von kundenspezifischen Rechenzentren und PC-Chips weiter verfolgen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Intuit, einem US-Finanzsoftware-Unternehmen, drückte auf die Wertentwicklung. Der Aktienkurs fiel, da die starken Ergebnisse des Unternehmens im vierten Quartal von einem Ausblick überschattet wurden, der unter den Erwartungen lag. Da die QuickBooks- und TurboTax-Produkte von Intuit bereits eine hohe Marktdurchdringung aufweisen, bleibt die Erhöhung des organischen Umsatzwachstums eine Herausforderung. Die inkrementellen Gewinne sind größtenteils darauf zurückzuführen, dass Kunden aus dem höheren Preissegment Kunden aus dem niedrigeren Preissegment ersetzen.
- Die Untergewichtung des US-Technologieunternehmens Oracle erwies sich als nachteilig. Das Unternehmen verzeichnete einen starken Auftragsanstieg hauptsächlich durch die Vertiefung von Partnerschaften mit Anbietern großer Sprachmodelle. Dies unterstreicht die wachsende Rolle von Oracle im Bereich der KI-Infrastruktur.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Märkte aufgrund der geopolitischen Situation und der damit verbundenen Rhetorik. Zuverlässig zu prognostizieren, welche Sektoren und Länder zu den Gewinnern zählen, wird sicherlich nicht leichter werden. In diesem unsicheren makroökonomischen Umfeld sehen wir unseren Schwerpunkt auf Diversifizierung und Bottom-up-Titelauswahl als wahrscheinlich besten Weg zur Realisierung inkrementeller Renditen.

Die globale Investment-Landschaft des Jahres 2025 birgt sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Während Produktivitätssteigerungen durch KI erhebliches Potenzial bieten, müssen Anleger auf geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten achten. Ein strategischer Fokus auf Diversifizierung und eine sorgfältige Titelauswahl werden bei anhaltenden Marktschwankungen von entscheidender Bedeutung für die Realisierung von Renditen sein.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 2025

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,35 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19,58 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen, da sinkende Zollrisiken und die Erwartung einer günstigen Entwicklung der globalen geldpolitischen Landschaft für höhere Risikobereitschaft sorgten. Die US-Notenbank (Fed) senkte im September nach monatelanger Inaktivität die Zinsen um 25 Basispunkte und verwies im Zusammenhang mit der Abschwächung des US-Arbeitsmarktes und anhaltender Inflation auf steigende Risiken im Bereich Beschäftigung. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der „schwierigen Situation“, dass sich diese Pläne schnell ändern könnten. Die Europäische Zentralbank beließ bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze unverändert, was auf bessere Aussichten für das Wirtschaftswachstum und bei der Inflation in der Region hindeutete.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das in den USA notierte Unternehmen Brightstar Lottery verkaufte seine Gaming-Sparte für 4 Milliarden US-Dollar und ist nun eine reine Lotteriegesellschaft. Außerdem kündigte das Unternehmen einen Aktienrückkauf in Höhe von 1,1 Mrd. USD sowie eine Sonderdividende an.
- Der in Luxemburg ansässige Satellitenkommunikationsanbieter SES erreichte wichtige operative Meilensteine sowie ein erhöhtes Wachstum bei Satellitenbreitband- und Datendiensten.
- Das britische Wasserversorgungsunternehmen United Utilities veröffentlichte starke Ergebnisse für das Gesamtjahr. Ein Investorentag stärkte das Vertrauen, dass das Unternehmen für die Erhöhung der Investitionen zwischen 2025 und 2030 gerüstet ist.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das in den USA ansässige Finanztechnologie- und Zahlungsunternehmen Fiserv entwickelte sich nachteilig. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Sorgen über die Einführung seines neuen Produkts Clover auf den tiefsten Stand seit 14 Jahren.
- Die Beteiligung an Edenred, einem internationalen Zahlungsdienstleister mit Sitz in Frankreich, drückte auf die Wertentwicklung. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund möglicher Änderungen des französischen Steuerrechts in Bezug auf Arbeitgeberleistungen.
- Die Beteiligung an Baxter International, einem US-amerikanischen Gesundheitsunternehmen mit Schwerpunkt auf Produkten zur Behandlung chronischer und akuter Erkrankungen, brachte Verluste. Der Aktienkurs fiel aufgrund einer US-Handelsuntersuchung, die zu höheren Zöllen führen könnte.

Ausblick

Insgesamt erscheinen die Aktienmärkte immer teurer, während geopolitische und makroökonomische Risiken weiterbestehen. Wir gehen von weiterhin hoher Volatilität aus, was eine vorsichtige, wertorientierte Titelauswahl für die Erzielung positiver Renditen unerlässlich macht. Das Global Equity Franchise-Portfolio hält angemessen bewertete Marktführer und Unternehmen mit monopolähnlicher Stellung, deren langfristige Gewinne besser prognostizierbar sind als die des breiteren Marktes. Aufgrund unseres konservativen wertbasierten Ansatzes bleibt das Portfolio relativ konzentriert. Das Portfolio wird derzeit mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem inneren Wert und dem breiteren MSCI World Index basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen gehandelt. Trotz der aktuellen Phase mit gedrückter relativer Performance sehen wir am Markt Gelegenheiten, globale Marktführer und Monopolisten günstig zu kaufen. Unser Portfolio wird in der Lage sein, von zukünftigen besseren Bewertungen solcher Titel zu profitieren.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025.

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 2025

Lazard Global Small Cap Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 19,04 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Small Cap Index, der eine Rendite von 21,10 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte gewannen während des Berichtszeitraums, da die Sorgen wegen des Zollkonflikts nachließen und die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund einer erwarteten günstigen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stieg. Nachdem die US-Zinsen monatelang unverändert geblieben waren, senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im September um 25 Basispunkte. Sie wies auf ein steigendes Risiko höherer Arbeitslosigkeit vor dem Hintergrund eines schwächeren US-Arbeitsmarkts und anhaltender Inflation hin. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der „schwierigen Situation“, dass sich diese Pläne schnell ändern könnten. Die Europäische Zentralbank beließ bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze in der Eurozone unverändert, was auf bessere Aussichten für das Wirtschaftswachstum und bei der Inflation in der Region hindeutete.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien des in den USA notierten Unternehmens Credo Technology (Anbieter von Geräten für die Internetkonnektivität) stiegen, nachdem das Unternehmen Quartalsergebnisse veröffentlicht hatte, die ein solides Umsatzwachstum bei zunehmend diversifiziertem Kundenstamm zeigten.
- Die Aktien des japanischen Wasseraufbereiters Organo stiegen vor dem Hintergrund eines starken Preisumfelds, während das Unternehmen weiterhin von der Nachfrage nach KI-Infrastruktur profitierte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien des in den USA notierten Hausmobiliar-Herstellers RH fielen, da die Anleger die Auswirkungen von Zöllen auf das Geschäft des Unternehmens fürchteten.
- SPS Commerce, ein US-Anbieter von cloudbasierten Supply-Chain-Management-Lösungen, gab nach, obwohl das Unternehmen in allen Geschäftsbereichen solide Ergebnisse und zudem einen moderaten Anstieg des organischen Kundenwachstums erzielte. Einige Anleger waren der Ansicht, dass das Management in seinem mittelfristigen Ausblick einen Rückgang des organischen Wachstums prognostiziert, was sich unserer Ansicht nach aber zu stark auf den Aktienkurs niederschlug.

Ausblick

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass Small-Cap-Aktien gut positioniert sind, um in der Frühphase der wirtschaftlichen Erholung überdurchschnittliche Performance zu erzielen. Höhere Ausgaben in Europa, weltweit niedrigere Inflationsraten und Zinssätze sowie historische Bewertungsabschläge gegenüber Large Caps in allen Regionen dürften für Rückenwind sorgen. Wir gehen davon aus, dass die Märkte angesichts mehrerer für die Anlageklasse ungünstiger Faktoren längerfristig zunehmend qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen bevorzugen werden, und glauben, dass das Portfolio daher das Potenzial hat, eine Outperformance zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 2025

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 10,21 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Health Care Index, der eine Rendite von -1,21 % verzeichnete, und dem breiteren MSCI World Index, der eine Rendite von 19,58 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte erzielten gestützt durch robuste Anlegerstimmung trotz anhaltender wirtschaftlicher, handelsüblicher und geopolitischer Herausforderungen starke Gewinne auf breiter Basis. Entspannung bei den Handelskonflikten minderte Zollsorgen und trug zu mehr Optimismus bei. Die Zentralbanken passten ihre Politik an die Inflations- und Wachstumstrends an. Die US-Notenbank senkte im September erneut die Zinsen, während Europa den Lockerungszyklus angesichts erneuten Inflationsdrucks verlangsamte. Die Unternehmensgewinne waren allgemein solide, insbesondere in Nordamerika, wo die Verbrauchernachfrage stark blieb. Europa und Teile Asiens verzeichneten demgegenüber durchwachsene Ergebnisse.

Angetrieben durch Innovation und KI-Dynamik verzeichneten die Sektoren Technologie und Kommunikation die stärksten Gewinne. Der Gesundheitssektor entwickelte sich schlechter als der allgemeine Markt, weil anhaltende makroökonomische und geopolitische Unsicherheiten die Anlegerstimmung belasteten. Die politische Unsicherheit im Gesundheitswesen ist aktuell vergleichbar hoch wie in der Frühphase von COVID-19, was die Bewertungen insbesondere großer Pharmaunternehmen unter Druck setzte. Weitere Herausforderungen waren in Rede stehende hohe Zölle auf Arzneimittel, potenzielle Auswirkungen der Arzneimittel-Preispolitik sowie Risiken in Verbindung mit Verrechnungspreisen und internationaler Besteuerung. Die Kombination dieser Faktoren hat zu einer im Vergleich zum Gesamtmarkt schwächeren Wertentwicklung beigetragen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- TransMedics, ein in den USA ansässiges Unternehmen für Organtransplantationstechnologie, trug zur Wertschöpfung bei. Das Unternehmen veröffentlichte unerwartet gute Ergebnisse für das erste Quartal, mit einem Umsatzanstieg von 48 % gegenüber dem Vorjahr als Highlight.
- Die Beteiligung an Ionis Pharmaceuticals, einem US-basierten RNA-Entwickler für Arzneimittel, trug zur Wertentwicklung bei. Ionis veröffentlichte vielversprechende Daten aus einer klinischen Phase-3-Studie für sein Medikament Olezarsen gegen schwere Hypertriglyceridämie (sHTG). Dieses Produkt könnte einen großen Zielmarkt adressieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in Lantheus, einem in den USA ansässigen Radiodiagnostika-Unternehmen, minderte die Wertentwicklung. Lantheus veröffentlichte enttäuschende Ergebnisse für das zweite Quartal und reduzierte seinen Ausblick für das Gesamtjahr, hauptsächlich aufgrund des Preisdrucks bei seinem Schlüsselprodukt Pylarify. Dieser war entstanden, weil ein Wettbewerber seine Preise stark senkte. Lantheus war somit gezwungen, entweder das Gleiche zu tun oder das Risiko einzugehen, dass man Kunden verliert.
- Die Position in Inspire Medical Systems, einem US-amerikanischen Hersteller von Medizinprodukten, brachte Verlust. Trotz überraschend positiver Ergebnisse für das zweite Quartal fiel der Aktienkurs von Inspire, nachdem die Umsatz- und Gewinnprognose für das Gesamtjahr nach unten korrigiert worden war. Grund dafür waren Verzögerungen bei einer wichtigen Softwareimplementierung für das Inspire V-System der nächsten Generation.

Ausblick

In den letzten drei Jahren blieb das Gesundheitswesen aufgrund schwacher Renditen, politischer Unsicherheit, geringer M&A-Aktivität und des Abschwungs nach der Pandemie hinter dem Markt zurück und hat aktuell den kleinsten Anteil am S&P 500 seit Jahrzehnten. Vieles entspannt sich derzeit, da der politische und aufsichtsrechtliche Gegenwind nachlässt, die Fusions- und Übernahmeaktivitäten anziehen, die Bewertungen nahe historischer Tiefststände liegen und die Nachfrage steigt – der Sektor hat also Potenzial für starke Erholung. KI eröffnet zahlreiche Möglichkeiten von fortschrittlicher Diagnostik und personalisierter Therapie bis hin zu optimierten Prozessen, die es dem medizinischen Personal ermöglichen, sich stärker auf die Patientenversorgung zu konzentrieren. Solche Innovationen können Zeit sparen, Kosten senken und große Einnahmequellen erschließen, was dem Gesundheitswesen zu neuer Stärke verhelfen könnte.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. 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 2025

Lazard Baylight US Large Cap Fund*

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 7. Juli 2025 und bis zum 30. September 2025 erzielte der Lazard Baylight US Large Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,23 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, der eine Rendite von 7,57 % erzielte¹.

Marktübersicht

Der US-Aktienmarkt stieg stark, da die verbesserten Aussichten für die Zinssätze vor dem Hintergrund erhöhter Unsicherheit bezüglich der Binnenwirtschaft für höhere Risikobereitschaft sorgten.

US-Aktien setzten ihre Rally nach dem starken Abverkauf am Markt fort, der eingesetzt hatte, als die USA ihre neue Handelspolitik eingeführt hatten. Der Optimismus, dass die USA bei den Zöllen Mäßigung walten lassen, wurde durch Handelsabkommen mit Japan und der Europäischen Union sowie die Verlängerung der Handelsvereinbarung mit China bis 10. November verstärkt. Insbesondere die Ankündigung der USA von Anfang August, nach Ablauf der Handelsdeal-Frist neue Einfuhrsteuern von bis zu 50 % gegenüber etwa 90 Ländern einzuführen, führte zu einer eher gedämpften Reaktion des US-Aktienmarktes.

Während die Sorgen der Anleger über die Handelspolitik der USA nachließen, stand das Thema bei den Entscheidungsträgern der US-Notenbank (Fed) weiter ganz oben auf der Tagesordnung. Die Fed hatte in den letzten Monaten versucht, ein Gleichgewicht zwischen dem Konkurrenzdruck eines sich abschwächenden US-Arbeitsmarktes und dem anhaltenden Inflationsdruck aufgrund der US-Zölle zu finden, und senkte bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze um 25 Basispunkte.

Portfoliorückblick

Wertsteigernde Faktoren

- Die Untergewichtung von Basiskonsumgütern und die Übergewichtung von Informationstechnologie wirkten sich positiv auf die relative Performance aus.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Gesundheitswesen unterstützte die relative Performance.
- Lam Research, ein Hersteller von Ausrüstung für die Halbleiterfertigung, leistete während des Berichtszeitraums einen der größten Einzelbeiträge. Rekordergebnisse, eine robuste Produktpipeline und Optimismus in Bezug auf zukünftige Investitionen innerhalb der Branche trieben die Aktien nach oben.

Wertmindernde Faktoren

- Ein übergewichtetes Engagement im Gesundheitssektor reduzierte die relative Performance.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Nichtbasiskonsumgüter und Grundstoffe drückten auf die relative Performance.
- Adobe, ein führender Anbieter von Software für die Kreativbranche, belastete das Monatsergebnis. Starke Ergebnisse und eine erhöhte Prognose für das Gesamtjahr wurden von Sorgen über nachlassendes Wachstum in Schlüsselsegmenten und zunehmenden Wettbewerbsdruck überschattet.

Ausblick

Der US-amerikanische Large-Cap-Aktienmarkt zeigt sich vor dem Hintergrund eines dynamischen Wirtschaftsklimas weiterhin resilient. Gestützt durch stabile Unternehmensgewinne, robuste Bilanzen und anhaltende Innovationen bestehen bei vielen führenden Unternehmen gute Wachstumsaussichten. Aufgrund von Änderungen in der Geldpolitik und globalen Faktoren kann es weiterhin eine gewisse Volatilität geben, die langfristigen Fundamentaldaten bleiben aber konstruktiv. Starke Verbrauchernachfrage und anpassungsfähige Geschäftsmodelle bieten eine solide Grundlage für zukünftige Wertentwicklung. Selektivität und Disziplin werden wichtig sein, da die Bewertungen angepasst wurden, aber das allgemeine Umfeld bietet Chancen für Anleger, die sich auf Qualität und nachhaltiges Wachstum konzentrieren. Wir sehen weiterhin gute Perspektiven für US-amerikanische Large-Cap-Aktien.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Baylight US Large Cap Fund* (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 7. Juli 2025 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund („der Fonds“) eine Rendite von 13,20 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, welcher einen Anstieg von 19,72 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die US-Aktienmärkte gewannen während des Berichtszeitraums, da die Sorgen wegen des Zollkonflikts nachließen und die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund einer erwarteten günstigen Veränderung der geldpolitischen Landschaft stieg.

Der Optimismus, dass die USA bei den Zöllen Mäßigung walten lassen, wurde durch die Ankündigung von Handelsabkommen mit Japan und der Europäischen Union genährt. Hinzu kam die Meldung, dass sich die USA und China auf eine Verlängerung ihrer Handelsvereinbarung bis Anfang November geeinigt hatten. Die Ankündigung der USA vom August, neue Einfuhrsteuern für rund 90 Länder einzuführen, traf interessanterweise auf eine nur gedämpfte Reaktion des US-Aktienmarkts. Dies deutet darauf hin, dass sich die Anleger mittlerweile auf das Auf und Ab bei den handelspolitischen Entwicklungen in den USA eingestellt haben.

Nachdem die US-Zinsen monatelang unverändert geblieben waren, senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im September um 25 Basispunkte. Sie wies auf ein steigendes Risiko höherer Arbeitslosigkeit vor dem Hintergrund eines schwächeren US-Arbeitsmarkts und anhaltender Inflation hin. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der „schwierigen Situation“, dass sich diese Pläne schnell ändern könnten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Position in Coherent, einem weltweit führenden Anbieter von Lasern und Halbleitern, insbesondere optischen Transceivern (kleine Komponenten, die Switches und Server in einem Rechenzentrum zuverlässig verbinden), trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, da KI-Hyperscaler einen ermutigenden Ausblick für die Investitionsausgaben im KI-Bereich gaben. Die Anleger gingen davon aus, Coherent hiervon profitieren wird.
- Die Beteiligung an DigitalOcean, einer Cloud-Computing-Plattform für kleine und mittlere Unternehmen, brachte Zugewinne. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Management die Prognose für das Jahr angehoben und geäußert hatte, dass es weiteres Umsatzwachstum durch Kundenaktivitäten und KI-Nachfrage erwartet.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Corpay, einem globalen Zahlungsdienstleister mit Spezialisierung auf Firmenfahrzeuge und Reisekosten, brachte einen Verlust. Der Aktienkurs fiel, nachdem das Management vor dem Hintergrund der makroökonomischen Schwäche im Hotelgeschäft eine unerwartet niedrige Prognose für das organische Wachstum während des Jahres veröffentlicht hatte.
- Die Beteiligung an Vaxcyte, einem führenden Unternehmen im Bereich neuartiger Impfstoffchemie, drückte die Wertentwicklung. Enttäuschende Daten zu mehreren Studien des Unternehmens führten in Verbindung mit der Ungewissheit bei der Finanzierung und Regulierung der Impfstoffbranche zu einer Underperformance der Vaxcyte-Aktien.

Ausblick

Obwohl der Markt sich zu verbreitern scheint, bleibt die Dominanz einer kleinen Anzahl sehr großer Unternehmen mit KI-Engagement ein entscheidender Faktor. Wir gehen davon aus, dass sich das Umfeld letztlich normalisieren wird. Wir glauben, dass eine Entwicklung weg von einem extrem konzentrierten Markt hin zu einem Markt, in dem sich allgemein Qualität durchsetzen kann, unvermeidbar ist. Dies kann durch niedrigere Zinssätze, die Erkenntnis der Anleger, dass von KI wahrscheinlich mehr als nur eine Handvoll Unternehmen profitieren wird, oder die Tatsache bedingt sein, dass viele Qualitätsunternehmen mit guten Perspektiven in der großen KI-Euphorie bisher übersehen wurden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 2025

Lazard US Small Cap Equity Fund

Anlageüberblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der US Small Cap Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 14,75 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar, gegenüber einer Rendite von 21,93 % für den Russell 2000 Index¹.

Marktübersicht

Der US-amerikanische Small-Cap-Aktienmarkt verzeichnete in den sechs Monaten bis Ende September 2025 einen starken Anstieg, da durch verbesserte Zinssichten die Risikobereitschaft stieg, allerdings vor dem Hintergrund erhöhter Unsicherheit bezüglich der inländischen Wirtschaftsentwicklung.

US-Small-Cap-Aktien setzten ihre Rally fort. Dies folgte auf einen starken Abverkauf am Markt Anfang April, der bei Einführung der neuen Handelspolitik der USA eingesetzt hatte. Der Optimismus, dass die USA bei den Zöllen Mäßigung walten lassen, wurde durch Handelsabkommen mit Japan und der Europäischen Union sowie die Verlängerung der Handelsvereinbarung mit China bis 10. November verstärkt.

Die US Federal Reserve hatte in den letzten Monaten versucht, ein Gleichgewicht zwischen dem Konkurrenzdruck eines sich abschwächenden US-Arbeitsmarktes und dem anhaltenden Inflationsdruck aufgrund der US-Zölle zu finden, und senkte bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze um 25 Basispunkte. Zudem prognostizierte die US-Notenbank für dieses Jahr zwei weitere Zinssenkungen, warnte jedoch gleichzeitig, dass sie davon auch schnell wieder abrücken könnte.

Portfoliorückblick

Die Underperformance im Vergleich zum Russell 2000 Index spiegelt in erster Linie die anhaltende Stärke spekulativer Anlagen in bestimmten Marktsegmenten wider. Wir haben solche Phasen schon früher erlebt – oft sind sie von kurzer Dauer und gehen einer starken Outperformance qualitativ hochwertiger Unternehmen voraus. Heute liegt das KGV unseres Portfolio bei unter einem Drittel des Russell 2000-KGV, seine Eigenkapitalrendite ist aber 3,5-mal so hoch wie die der Unternehmen im Russell. Aufgrund dieser Positionierung befinden wir uns möglicherweise in einem Umfeld, in dem es keines Kompromisses zwischen Preis und Qualität bedarf.

Wertsteigernde Faktoren

- Die Titelauswahl im Sektor der zyklischen Konsumgüter trug zur relativen Performance bei.
- Die Untergewichtung des Finanzsektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.
- Die Untergewichtung des Energie- und Versorgungsektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

Wertmindernde Faktoren

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der relativen Performance abträglich.
- Die Titelauswahl im Industriesektor belastete die Wertentwicklung.
- Die Übergewichtung in Basiskonsumgütern wirkte sich negativ auf die relative Performance aus.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft glauben wir weiterhin, dass US-Small-Cap-Aktien von mehreren Rückenwindfaktoren profitieren:

- Günstige Bewertung: Small Caps werden im Vergleich zu Large Caps nahe an historischen Tiefständen gehandelt, während Large Caps weiterhin über ihrem historischen Durchschnitt liegen.
- Gewinnwachstumspotenzial: Das Gewinnwachstum bei Small-Caps bewegte sich nach einer schwachen Phase in den zweistelligen positiven Bereich.
- Makroökonomische und regulatorische Veränderungen: Small Caps könnten überproportional von möglichen weiteren Zinssenkungen, einer nachlassenden regulatorischen Belastung und einer Fokussierung auf inländische Produktion profitieren.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Unserer Einschätzung nach können spekulative Anlagen in bestimmte Unternehmen auf kurze Sicht weiterhin zu einer Outperformance führen. Die Geschichte zeigt jedoch, dass für langfristigen Erfolg letztlich immer Fundamentaldaten und Bewertungen entscheidend sind. Unser disziplinierter und adaptiver Prozess mit Fokus auf Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen war in der Vergangenheit über komplette Marktzyklen hinweg erfolgreich, und wir sind optimistisch, dass dies auch in Zukunft so sein wird.

Quelle für alle Daten ist – wenn nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Oren Shiran 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 2025

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 15,60 % in japanischen Yen gegenüber dem TOPIX Total Return Index, der eine Rendite von 19,22 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im 2. Quartal 2025 legten japanische Aktien trotz des starken Yen und der inländischen Unsicherheit zu. Auf US-Zollerhöhungen auf chinesische Waren und entsprechende Gegenmaßnahmen in China folgte Volatilität zu Quartalsbeginn. Eine Aussetzung von 90 Tagen und eine im Mai geschlossene Handelsvereinbarung zwischen den USA und China sorgten für bessere Stimmung, obwohl bis Quartalsende kein Abkommen zwischen den USA und Japan erreicht wurde. Die Bank of Japan (BoJ) hielt die Zinsen stabil, senkte aber die Wachstums- und Inflationsprognosen und äußerte sich zurückhaltend, obwohl die Inflationsdaten über den Zielvorgaben lagen. Der Yen stieg gegenüber dem US-Dollar und die Renditen japanischer Staatsanleihen fielen, während der TOPIX Index stieg.

Im 3. Quartal erholten sich die Aktien aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen und des verbesserten US-Zinsausblicks. Nach dem Abverkauf im April erholten sich die globalen Märkte gestützt durch Handelsabkommen zwischen den USA und Japan, den USA und der EU sowie einen vorläufigen Handelsfrieden zwischen den USA und China. Die US-Notenbank (Fed) senkte die Zinsen im September um 25 Basispunkte, behielt jedoch eine vorsichtige Einschätzung bei. Die BoJ beließ die Zinsen unverändert, hob jedoch die Inflationsprognosen an, was Spekulationen über Zinserhöhungen auslöste. Der Yen fiel und die Renditen japanischer Staatsanleihen stiegen an. Auf den Rücktritt von Premierminister Shigeru Ishiba im September folgte politische Unsicherheit. Das Handelsabkommen zwischen den USA und Japan im Juli führte zur Senkung bestimmter Zölle, die aber auf einem höheren Niveau als vor dem Handelskonflikten lagen. Bei den Unternehmensgewinnen ergab sich ein gemischtes Bild.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Position in dem führenden Bau- und Infrastrukturunternehmen Shimizu Corporation trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, nachdem es unerwartet gute Gewinne aufgrund gestiegener Margen im Bereich Architektur gemeldet hatte.
- TDK Corporation, ein führender Hersteller von Elektronikkomponenten, trug zur Wertentwicklung bei. Nach der erfolgreichen Markteinführung des neuen iPhone von Apple, für das TDK Batterien liefert, entwickelte sich das Unternehmen überdurchschnittlich.
- Die Beteiligung an INPEX Corporation, Japans führendem Energieexplorations- und -produktionsunternehmen, trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg nach einer unerwarteten Dividendenerhöhung und einer Überarbeitung der Strategie.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in Yakult Honsha Co, einem führenden Hersteller probiotischer Getränke, brachte Verlust. Die Aktie fiel nach Bekanntgabe enttäuschender Quartalsergebnisse aufgrund einer Inlandsnachfrage unter den Erwartungen.
- Seven & i Holdings Co., Ltd., der weltweit größte Betreiber von Convenience Stores, zählte zu den Verlustbringern. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem der kanadische Convenience Store-Betreiber Couche-Tard sein Übernahmeangebot zurückgezogen hatte.
- Die Position in Nitori Holdings Co., Japans führendem Möbelhändler, drückte auf die Wertentwicklung. Das Unternehmen entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem es enttäuschende Same-Store-Verkaufszahlen gemeldet hatte.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Marktdynamik blieb trotz politischen Gegenwinds aufgrund des Rücktritts von Premierminister Ishiba stark. Der Wettbewerb um die Kandidatur der liberaldemokratischen Partei könnte kurzfristig Auswirkungen auf den Markt haben, wir erwarten aber keine wesentliche Änderung der politischen Richtung durch die Regierung. Wir glauben, dass sich der Markt kurzfristig auf die Gewinnprognosen konzentrieren wird, die im Oktober/November nach der Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht werden. Während sich die kurzfristige Dynamik aufgrund der sekundären Auswirkungen der US-Zölle verlangsamen könnte, bleiben die zugrunde liegenden Inflationserwartungen bestehen und die Fortschritte beim Thema Corporate Governance im Soll. Unser Basisausblick für ein starkes mittel- und langfristiges Wachstum der Unternehmensgewinne bleibt bestehen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in JPY, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

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 2025

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 21,46 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23,91 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Entwicklungsländer stiegen gemessen am MSCI Emerging Markets Index und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte den Gesamtindex mit +27,0 % in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mäßigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA sowie die Meldung gestützt, dass die Zentralbank von Mexiko die Zinssätze im September um 25 Basispunkte und damit auf ein Dreijahrestief gesenkt hatte.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür war die Besorgnis, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen den indischen Informationstechnologiesektor hart treffen könnten. Er hat ein Volumen von 283 Mrd. USD und erzielt mehr als die Hälfte seiner Umsätze in den USA. Der indische Aktienmarkt wurde zudem durch die potenziellen Auswirkungen eines US-Zolls von 50 % auf indische Waren auf die Wirtschaft des Landes belastet.

Unter den Schwellenländern Europas, des Nahen Ostens und Afrikas legte der Aktienmarkt Griechenlands zu. Dies war auf positive Stimmung wegen deutlich gesteigener Unternehmensgewinne zurückzuführen. Südafrikas Aktienmarkt wurde durch den starken Goldpreis beflügelt. Ägyptens Aktienmarkt stieg aufgrund der sich verbessernden Konjunkturaussichten des Landes.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus Ländersicht die deutliche Untergewichtung Indiens und Übergewichtung Mexikos sowie die Titelauswahl bei mexikanischen Aktien.
- Aus Sektorsperspektive die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter sowie die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern.
- Die Position in Wiwynn, einem taiwanesischen Unternehmen, das sich auf Entwicklung, Herstellung und Bereitstellung von Cloud-Infrastrukturprodukten spezialisiert hat. Der Aktienkurs stieg nach Veröffentlichung starker Ergebnisse für das erste Quartal, die eine Verdoppelung des Nettogewinns im Jahresvergleich auswies.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Aus Ländersicht die Titelauswahl in Südafrika, China und Brasilien sowie die Untergewichtung in Taiwan.
- Aus Sektorsperspektive eine Untergewichtung in Informationstechnologie und die Titelauswahl innerhalb des Sektors.
- Die Untergewichtung von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und der Verzicht auf Samsung Electronics.

Ausblick

Die meisten Marktteilnehmer scheinen geduldig abzuwarten, welche Handelsmaßnahmen weltweit beschlossen werden. Wir sind davon überzeugt, dass sich mit zunehmender Klarheit Investitionsvariablen herauskristallisieren und erste Entscheidungen getroffen werden. Unsere Erwartungen werden darauf basierend variieren, aber zum jetzigen Zeitpunkt sind wir angesichts der Bewertungen und Fundamentaldaten recht konstruktiv in Bezug auf die Schwellenländer, sofern das globale Wachstum ausgewogen bleibt.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 2025

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 24,45 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23,91 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer stiegen und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte dabei den Gesamtindex in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mäßigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA sowie die Senkung der mexikanischen Zinssätze auf ein Dreijahrestief gestützt.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür waren Sorgen, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen und US-Zölle von 50 % auf indische Waren sich negativ auf die indische Wirtschaft auswirken könnten.

Die Alpha-Kennzahlen waren im zweiten Kalenderquartal allgemein positiv. Die qualitätsbezogenen Kennzahlen hatten hieran den größten Anteil, da sich die Anleger im Quartal risikoscheu positionierten. Auch die allgemeine Anlegerstimmung war während des Berichtszeitraums trotz einer gegenläufigen Entwicklung im Mai positiv. Im dritten Kalenderquartal standen die Risikokennzahlen im Blickpunkt, da volatilere Aktien mit höherem Beta an der Spitze standen. Stimmungsindikatoren generierten während des Quartals Wert. Wertindikatoren erwiesen sich demgegenüber als ineffektiv. Qualitätsindikatoren, insbesondere traditionelle Kennzahlen wie die Eigenkapitalrendite, brachten in den Schwellenländern, insbesondere in den asiatischen Märkten außerhalb Chinas, schlechtere Ergebnisse.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl und die Sektorallokation kamen dem Portfolio zugute, letztere insbesondere durch die Untergewichtung in Energie und Übergewichtung in Informationstechnologie.
- Die Titelauswahl in Südkorea und Taiwan war vorteilhaft.
- Stimmungs- und Wachstumskennzahlen haben sich während des Berichtszeitraums gut entwickelt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der operative Cashflow wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus.
- Die Value-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum abträglich.
- Die Untergewichtung in den Sektoren Grundstoffe und Kommunikationsdienste sowie die Titelauswahl in Mexiko und China belasteten die Performance.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Märkte aufgrund der geopolitischen Situation und der damit verbundenen Rhetorik. Zuverlässig zu prognostizieren, welche Sektoren und Länder zu den Gewinnern zählen, wird sicherlich nicht leichter werden. In diesem unsicheren makroökonomischen Umfeld sehen wir unseren Schwerpunkt auf Diversifizierung und Bottom-up-Titelauswahl als wahrscheinlich besten Weg zur Realisierung inkrementeller Renditen.

Die globale Investment-Landschaft des Jahres 2025 birgt sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Während Produktivitätssteigerungen durch KI erhebliches Potenzial bieten, müssen Anleger auf geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten achten. Ein strategischer Fokus auf Diversifizierung und eine sorgfältige Titelauswahl werden bei anhaltenden Marktschwankungen von entscheidender Bedeutung für die Realisierung von Renditen sein.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025.

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 2025

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 16,31 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23,91 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer stiegen und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte dabei den Gesamtindex in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mäßigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA sowie die Senkung der mexikanischen Zinssätze auf ein Dreijahrestief gestützt.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür waren Sorgen, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen und US-Zölle von 50 % auf indische Waren sich negativ auf die indische Wirtschaft auswirken könnten.

Die Alpha-Kennzahlen waren im zweiten Kalenderquartal allgemein positiv. Die qualitätsbezogenen Kennzahlen hatten hieran den größten Anteil, da sich die Anleger im Quartal risikoscheu positionierten. Auch die allgemeine Anlegerstimmung war während des Berichtszeitraums trotz einer gegenläufigen Entwicklung im Mai positiv. Im dritten Kalenderquartal standen die Risikokennzahlen im Blickpunkt, da volatilere Aktien mit höherem Beta an der Spitze standen. Stimmungsindikatoren generierten während des Quartals Wert. Wertindikatoren erwiesen sich demgegenüber als ineffektiv. Qualitätsindikatoren, insbesondere traditionelle Kennzahlen wie die Eigenkapitalrendite, brachten in den Schwellenländern, insbesondere in den asiatischen Märkten außerhalb Chinas, schlechtere Ergebnisse.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Immobilien steigerte die Renditen.
- Die Untergewichtung von Energie- und Finanzwerten erhöhte die relative Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Als Folge der Ausrichtung des Fonds auf geringe Volatilität schmälerten die Untergewichtung des Portfolios in Informationstechnologie und die übergewichtete Position in Basiskonsumgütern die relativen Renditen am stärksten.
- Die Titelauswahl und das Halten von operativen liquiden Mitteln wirkten sich wertmindernd aus.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Märkte aufgrund der geopolitischen Situation und der damit verbundenen Rhetorik. Zuverlässig zu prognostizieren, welche Sektoren und Länder zu den Gewinnern zählen, wird sicherlich nicht leichter werden. In diesem unsicheren makroökonomischen Umfeld sehen wir unseren Schwerpunkt auf Diversifizierung und Bottom-up-Titelauswahl als wahrscheinlich besten Weg zur Realisierung inkrementeller Renditen.

Die globale Investment-Landschaft des Jahres 2025 birgt sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Während Produktivitätssteigerungen durch KI erhebliches Potenzial bieten, müssen Anleger auf geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten achten. Ein strategischer Fokus auf Diversifizierung und eine sorgfältige Titelauswahl werden bei anhaltenden Marktschwankungen von entscheidender Bedeutung für die Realisierung von Renditen sein.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025.

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 2025

Lazard Global Bond Fund*

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 15. Mai 2025 und bis zum 30. September 2025 erzielte der Lazard Global Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,22 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von 2,68 % erzielte¹.

Marktrückblick

Im Berichtszeitraum führten die Entwicklung der Steuer- und Handelspolitik der USA sowie die Maßnahmen der Zentralbanken zu erheblichen Verschiebungen auf den globalen Rentenmärkten. Die USA stützen ihre Wachstumsperspektiven mit Steuergesetzen und neuen Handelsabkommen, wobei allerdings anhaltende Haushaltsdefizite und der ungelöste Zollkonflikt mit China weiterhin Risiken bergen. Die Inflation blieb trotz Sorgen über Preisdruck durch Zölle insgesamt verhalten, während die Schwäche des Arbeitsmarktes und Korrekturen der Wirtschaftsprognosen nach oben eine Debatte innerhalb der Fed auslösten – dies resultierte in einer Zinssenkung im September, die Fragen zur zukünftigen Ausrichtung der Geldpolitik aufwarf. Die Renditen auf US-Staatsanleihen schwankten, beendeten den Berichtszeitraum jedoch niedriger. Europäische und japanische Staatsanleihen erlebten moderaten Aufwärtsdruck, und länderspezifische Kreditereignisse wie die Herabstufung Frankreichs und Hochstufung Spaniens hatten ebenfalls Einfluss auf den regionalen Ausblick. Die Spreads auf Unternehmensanleihen verengten sich auf mehrjährige Tiefstände, da robuste Risikobereitschaft für hohe Nachfrage sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Sektor sorgte. Vor dem Hintergrund anhaltender geopolitischer Spannungen und idiosynkratischen Handelns in Schwellenländern entwickelten sich Schwellenländeranleihen in harter Währung weiterhin robust. Da die globale Geldpolitik immer uneinheitlicher wird, konzentriert sich unsere Positionierung weiterhin auf das aktive Management von Zins-, Kredit- und Währungsrisiken, um in einem dynamischen Umfeld Chancen nutzen und Risiken kontrollieren zu können.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Duration: Untergewichtung der Zinssensitivität gegenüber auf Euro und chinesischen Renminbi lautenden Anleihen.
- Carry: Übergewichtete Positionen in Anleihen, die auf die türkische Lira, den brasilianischen Real, die norwegische Krone und den neuseeländischen Dollar lauten.
- Titelselektion auf der Zinsstrukturkurve von auf Euro lautenden Anleihen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Duration: Untergewichtung der Zinssensitivität gegenüber auf US-Dollar lautenden Anleihen.
- Titelselektion auf der Zinsstrukturkurve von auf US-Dollar lautenden Anleihen.
- Währungsmanagement: Übergewichtung in der türkischen Lira.

Ausblick

Die Wirtschaftsdaten aus den USA zeigen neue Dynamik bei begrenzt scheinendem Inflationsrisiko, schrittweise Preisanpassungen dauern aber potenziell länger an als zuvor erwartet. Zinssenkungen bleiben wahrscheinlich, eine Pause später in diesem Jahr ist aber möglich. Wir gehen weiter davon aus, dass sich die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen, die im Mai ihren Höchststand erreichten, zwischen 4,00 % und 4,40 % stabilisieren werden, wobei höhere Renditen attraktiven Wert bieten. Weltweit bietet die Versteilerung der Kurve Gelegenheiten in Märkten wie Neuseeland, Großbritannien, Australien, Singapur und Norwegen. Riskantere Unternehmensanleihen werden stark gehandelt, aber die Gesamrenditen bleiben insgesamt attraktiv, auch wenn das Potenzial einer weiteren Spreadverengung begrenzt erscheint. Der US-Dollar dürfte sich nach der jüngsten Schwäche stabilisieren, und die Volatilität in den Schwellenländern bietet weiterhin Chancen für aktives Management. Übergewichtungen in der brasilianischen, thailändischen, rumänischen und mexikanischen Renditekurve sowie Währungspositionen in der türkischen Lira und dem brasilianischen Real stehen weiter im Zentrum unserer Strategie.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – wenn nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2025.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Benjamin Dietrich und sein Team.

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

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Listed Private Markets Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Listed Private Markets Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,70 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19,58 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Märkte verzeichneten während des Berichtszeitraums starke Gewinne, da nach dem ersten Schock durch die Zollankündigungen der Trump-Regierung das Vertrauen zurückkehrte. Aktien aus den Bereichen Technologie und künstliche Intelligenz entwickelten sich bemerkenswert stark. An den privaten Märkten blickte man mit Sorge auf die langsame Realisierung bei Private Equity und gegen Ende des Berichtszeitraums auch auf Kreditverluste bei Unternehmen in den USA.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aufgeschlüsselt nach Anlageart erzielten die „Diversifizierer“ (+25,8 %), Private Equity (+18,7 %), Sachwerte (Infrastruktur +18,0 %, Immobilien +16,9 %) sowie börsennotierte Vermögensverwalter (+14,4 %) allesamt hohe Renditen.
- Die Beteiligungen an den Edelmetallgesellschaften Wheaton Precious Metals und Franco Nevada wirkten sich positiv aus, da beide Aktien durch einen starken Anstieg des Goldpreises gestützt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Private-Credit-Titel (-6,5 %) waren ein wesentlicher Nachzügler.
- Bei den Privatkrediten litten FS KKR Capital Corporation und Oaktree Specialty Lending unter Kreditproblemen bei bestimmten Darlehen in ihren Portfolios sowie höheren Abschlägen auf den Nettoinventarwert.

Ausblick

Am Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio in seiner Allokation ausgewogen und spiegelte die Streuung der attraktiven risikobereinigten Renditechancen wider, die wir über die Anlageklassen hinweg sehen. Fast 60 % des Portfolios entfallen auf Allokationen in börsennotierte Private-Equity-Titel (einschließlich Risikokapital) und Private-Market-Vermögensverwalter. Dies entspricht unserer Einschätzung, dass sich das Umfeld für Realisierungen verbessert, während die Mittelbeschaffung durch unsere ausgewählten Manager kontinuierlich voranschreitet. Die verbleibenden 40 % des Portfolios sind breit diversifiziert und dürften im Lauf der Zeit geringere Volatilität und unkorrelierte Gewinne liefern. Das Portfolio bleibt auf europäische Anlagechancen ausgerichtet, deren Bewertungen deutlich niedriger sind als in den USA.

Wir sehen weiterhin erheblichen Wert im Portfolio. Die negative Stimmung gegenüber den privaten Märkten und insbesondere Privatkrediten kann zwar als Erklärung der Underperformance öffentlicher Aktien in letzter Zeit dienen, ist aber unserer Ansicht nach unbegründet. Nach einer Zinssenkung in den USA, auf die voraussichtlich weitere folgen werden, und aufgrund der Tatsache, dass viele Private-Equity-Vermögenswerte jetzt zu niedrigeren Bewertungen gehandelt werden als öffentliche Aktien, sehen wir Spielraum für positive Überraschungen. Die Sorgen um Kreditprobleme haben zu einer raschen Neubewertung des Risikos in diesem Teil unseres Universums geführt, von der wir profitieren könnten. In Europa notierte Private Market Manager zeigten nach einer längeren Phase der Underperformance im Vergleich zu ihren US-Wettbewerbern ein beträchtliches Wertpotenzial. Die unterschiedliche Entwicklung in unserem investierbaren Universum bietet weiterhin Chancen für ein aktives Management.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2025.

¹ **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 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

Fondsmanager: Andrew Lister 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 2025

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund	
		30.09.2025 GBP	30.09.2024 GBP	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-	38.144	75.393	215.389	263.459
Dividenderträge		35.611.165	29.313.577	1.246.273	1.283.378	2.978.195	4.120.057
Bankzinsen		873.802	591.864	14.603	46.309	61.177	104.826
Sonstige Erträge		331	158	325	2.592	2.921	816
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		14.273.397	19.155.694	4.945.089	2.119.795	10.901.491	21.679.372
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		83.486.139	(15.917.773)	20.145.968	18.722.079	67.106.236	12.051.922
Summe Anlageerträge		134.244.834	33.143.520	26.390.402	22.249.546	81.265.409	38.220.452
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(5.832.121)	(4.343.061)	(464.937)	(517.334)	(1.344.835)	(1.541.030)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(265.322)	(230.109)	(42.720)	(52.535)	(119.959)	(148.862)
Rechtskosten		(7.601)	(40.110)	(12.032)	(12.032)	(25.069)	(27.069)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(6.862)	(7.262)	(1.118)	(1.653)	(3.105)	(4.832)
Vergütung des Währungsmanagers		(73.618)	(60.188)	(1.581)	(2.558)	(593)	(551)
Gebühren für Steuererklärung		(2.854)	(8.023)	(9.274)	(6.268)	(12.032)	(8.023)
Sonstige Aufwendungen		(11.109)	(20.805)	(33.196)	(16.914)	(37.102)	(35.315)
Summe Aufwendungen		(6.199.487)	(4.709.558)	(564.858)	(609.294)	(1.542.695)	(1.765.682)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		128.045.347	28.433.962	25.825.544	21.640.252	79.722.714	36.454.770
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(5.928.328)	(5.846.922)	(49.196)	(50.383)	(311.709)	(614.420)
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(5.928.328)	(5.846.922)	(49.196)	(50.383)	(311.709)	(614.420)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		122.117.019	22.587.040	25.776.348	21.589.869	79.411.005	35.840.350
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	(150.520)	(51.763)
Quellensteuer	4	(2.383.294)	(1.887.091)	(202.388)	(183.390)	(488.819)	(597.334)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		119.733.725	20.699.949	25.573.960	21.406.479	78.771.666	35.191.253
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		119.733.725	20.699.949	25.573.960	21.406.479	78.771.666	35.191.253

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 Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Equity Advantage Fund*	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Global Small Cap Fund		
		30.09.2025 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	243.035	277.849	9.280	19.451
Dividendenerträge		49.330	31.087.281	23.864.893	335.625	319.105
Bankzinsen		522	103.958	84.277	4.402	8.882
Sonstige Erträge		-	1.002	7.992	7.361	27
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		32.335	42.129.776	75.008.953	1.818.814	965.598
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		762.035	(36.750.901)	(20.872.699)	5.487.904	2.329.922
Summe Anlageerträge		844.222	36.814.151	78.371.265	7.663.386	3.642.985
Aufwendungen						
Managementgebühren	3	(1.699)	(2.756.636)	(3.558.772)	(211.724)	(190.915)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(3.916)	(179.275)	(257.769)	(8.724)	(12.940)
Rechtskosten		(9.578)	(45.124)	(45.124)	(1.254)	(3.254)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(22)	(4.767)	(8.088)	(222)	(349)
Vergütung des Währungsmanagers		-	(18)	(24)	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(4.363)	(12.184)	(9.026)	(2.758)	(1.243)
Sonstige Aufwendungen		(17.279)	(64.886)	(41.737)	(13.333)	(27.280)
Summe Aufwendungen		(36.857)	(3.062.890)	(3.920.540)	(238.015)	(235.981)
Rückerstattung vom Manager	3	33.294	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		840.659	33.751.261	74.450.725	7.425.371	3.407.004
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	(28)	(2.386.102)	(2.257.026)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(28)	(2.386.102)	(2.257.026)	-	-
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		840.631	31.365.159	72.193.699	7.425.371	3.407.004
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(7.509)	(1.461.255)	(2.825.411)	(50.494)	(46.998)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		833.122	29.903.904	69.368.288	7.374.877	3.360.006
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(3.508)	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		829.614	29.903.904	69.368.288	7.374.877	3.360.006

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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 Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund**		Lazard Baylight US Large Cap Fund*
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		668	748	-	-	6.849
Dividenderträge		4.328	3.844	197.040	256.336	413.634
Bankzinsen		290	389	14.061	16.772	11.579
Sonstige Erträge		-	8	17	29	-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(88.037)	(44.633)	1.348.569	276.008	3.478.697
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		339.729	144.533	(1.043.446)	(274.735)	19.439.808
Summe Anlageerträge		256.978	104.889	516.241	274.410	23.350.567
Aufwendungen						
	3					
Managementgebühren		(2.073)	(2.416)	(19.675)	(46.552)	(55.039)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(506)	(1.960)	(2.173)	(2.883)	(24.656)
Rechtskosten		(3.415)	(856)	(7.938)	(1.003)	(6.399)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(13)	(19)	(58)	(97)	(786)
Vergütung des Währungsmanagers		(9)	(10)	-	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(4.214)	(4.214)	(1.504)	(1.504)	(2.451)
Sonstige Aufwendungen		(12.440)	(6.593)	(10.832)	(4.661)	(12.528)
Summe Aufwendungen		(22.670)	(16.068)	(42.180)	(56.700)	(101.859)
Rückerstattung vom Manager	3	16.903	13.746	6.765	-	247
Nettoanlageerträge		251.211	102.567	480.826	217.710	23.248.955
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	-	-	(18.299)	(2.471)	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		-	-	(18.299)	(2.471)	-
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		251.211	102.567	462.527	215.239	23.248.955
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(561)	(688)	(17.399)	(14.234)	(118.811)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		250.650	101.879	445.128	201.005	23.130.144
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	(4.006)	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		250.650	97.873	445.128	201.005	23.130.144

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard European Equity Fund, der am 30. September 2025 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 US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 JPY	30.09.2024 JPY
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	51.117	101.216	79.007	-	-	-
Dividendenerträge	738.113	1.027.215	4.411.337	1.089.124	3.616.109.948	1.195.017.467
Bankzinsen	16.517	65.251	108.213	15.075	9.881	-
Sonstige Erträge	69	-	131	220	-	-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(4.479.462)	28.163.885	667.111	(1.233.060)	1.217.044.304	856.535.147
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	24.323.972	(12.127.115)	90.538.284	17.377.281	33.996.128.334	(3.431.546.170)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	20.650.326	17.230.452	95.804.083	17.248.640	38.829.292.467	(1.379.993.556)
Aufwendungen						
Managementgebühren	(577.810)	(657.719)	(1.321.691)	(265.501)	(892.431.286)	(260.705.760)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(31.107)	(40.207)	(134.771)	(31.426)	(47.375.171)	(16.124.053)
Rechtskosten	(3.009)	(3.009)	(10.281)	(8.497)	(4.135.616)	(1.935.001)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(831)	(1.223)	(3.367)	(471)	(1.200.300)	(446.407)
Vergütung des Währungsmanagers	(726)	(828)	(2.524)	(49)	(1.134.662)	(298.236)
Gebühren für Steuererklärung	(4.011)	(4.011)	(1.103)	(3.936)	(1.824.657)	(601.643)
Sonstige Aufwendungen	(12.146)	(6.689)	(35.850)	(17.729)	(7.518.908)	(3.708.066)
Summe Aufwendungen	(629.640)	(713.686)	(1.509.587)	(327.609)	(955.620.600)	(283.819.166)
Rückerstattung vom Manager	-	-	34.568	36.915	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	20.020.686	16.516.766	94.329.064	16.957.946	37.873.671.867	(1.663.812.722)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	-	(12.355)	(355.492)	-	(72.122.507)	(5.665.623)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	(861.323)
Summe Finanzierungskosten	-	(12.355)	(355.492)	-	(72.122.507)	(6.526.946)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	20.020.686	16.504.411	93.973.572	16.957.946	37.801.549.360	(1.670.339.668)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	(221.434)	(308.165)	(1.103.372)	(254.290)	(542.416.495)	(179.252.620)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	19.799.252	16.196.246	92.870.200	16.703.656	37.259.132.865	(1.849.592.288)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	19.799.252	16.196.246	92.870.200	16.703.656	37.259.132.865	(1.849.592.288)

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 Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Global Bond Fund*
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD
Anlageerträge								
Zinserträge aus erfolgswirksam beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		142.314	117.099	94.912	84.745	18.169	12.200	87.220
Dividenerträge		8.924.877	7.956.318	19.717.240	15.875.985	3.161.214	1.934.129	-
Bankzinsen		37.468	55.579	22.569	31.099	3.683	6.631	1.384
Sonstige Erträge		137	59	202	115	1.320	-	6
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		8.848.754	4.538.558	20.608.975	3.978.534	1.046.794	6.122.666	(59.498)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		37.391.740	18.900.285	196.699.064	77.987.293	15.066.265	3.134.262	152.357
Summe Anlageerträge		55.345.290	31.567.898	237.142.962	97.957.771	19.297.445	11.209.888	181.469
Aufwendungen								
Managementgebühren	3	(1.259.094)	(876.498)	(2.730.485)	(2.107.448)	(141.797)	(130.782)	(783)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(57.667)	(45.570)	(209.501)	(181.397)	(25.262)	(16.981)	(879)
Rechtskosten		(4.011)	(7.521)	(30.082)	(30.082)	(4.391)	(4.171)	(443)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(1.459)	(1.488)	(5.302)	(5.366)	(650)	(544)	(36)
Vergütung des Währungsmanagers		(5)	(4)	(9)	(7)	(167)	-	(1)
Gebühren für Steuererklärung		(16.044)	(12.032)	(30.082)	(11.167)	(5.219)	(5.219)	(3.365)
Sonstige Aufwendungen		(14.404)	(8.796)	(102.800)	(16.075)	(11.193)	(11.813)	(7.272)
Summe Aufwendungen		(1.352.684)	(951.909)	(3.108.261)	(2.351.542)	(188.679)	(169.510)	(12.779)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-	8.450
Nettoanlageerträge		53.992.606	30.615.989	234.034.701	95.606.229	19.108.766	11.040.378	177.140
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	14	(474.855)	(315.692)	(1.170.182)	(879.325)	-	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(474.855)	(315.692)	(1.170.182)	(879.325)	-	-	-
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		53.517.751	30.300.297	232.864.519	94.726.904	19.108.766	11.040.378	177.140
Kapitalertragsteuer	4	(68.966)	(361.114)	(1.918.303)	(3.084.240)	(24.100)	(221.976)	-
Quellensteuer	4	(797.248)	(607.627)	(2.276.060)	(1.500.797)	(326.911)	(201.714)	(42)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		52.651.537	29.331.556	228.670.156	90.141.867	18.757.755	10.616.688	177.098
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-	(3.047)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		52.651.537	29.331.556	228.670.156	90.141.867	18.757.755	10.616.688	174.051

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, 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.

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	53.432	284.766	10.678	-	1.050.214	1.241.305
Dividendenerträge	-	-	522.445	60.228	146.366.441	103.914.291
Bankzinsen	7.345	4.505	4.643	75	1.587.131	1.207.176
Sonstige Erträge	-	102	160	-	14.098	14.094
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(153.956)	(370.101)	552.486	(2.260)	119.289.540	177.406.326
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	310.104	876.719	2.150.653	305.304	786.806.497	68.888.388
Summe Anlageerträge	216.925	795.991	3.241.065	363.347	1.055.113.921	352.671.580
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(5.009)	(16.394)	(44.676)	(3.707)	(24.878.532)	(17.303.934)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(538)	(4.024)	(6.967)	(1.604)	(1.529.417)	(1.210.664)
Rechtskosten	(1.073)	(2.256)	(9.725)	(2.232)	(213.546)	(216.286)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(36)	(107)	(143)	(200)	(39.352)	(37.266)
Vergütung des Währungsmanagers	-	(2)	-	-	(112.189)	(86.184)
Gebühren für Steuererklärung	(238)	(501)	(4.363)	(1.001)	(129.758)	(86.607)
Sonstige Aufwendungen	(3.394)	(5.063)	(19.048)	(3.904)	(475.740)	(269.686)
Summe Aufwendungen	(10.288)	(28.347)	(84.922)	(12.648)	(27.378.534)	(19.210.627)
Rückerstattung vom Manager	3	940	-	4.082	6.392	106.272
Nettoanlageerträge	207.577	767.644	3.160.225	357.091	1.027.841.659	333.524.327
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	(33.798)	(37.895)	(48.897)	-	(13.300.251)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	(28.285)
Summe Finanzierungskosten	(33.798)	(37.895)	(48.897)	-	(13.300.251)	(11.732.745)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	173.779	729.749	3.111.328	357.091	1.014.541.408	321.791.582
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	(2.161.889)	(3.719.093)
Quellensteuer	4	465	(3.868)	(74.358)	(14.061.542)	(10.365.898)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	174.244	725.881	3.036.970	345.422	998.317.977	307.706.591
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	(4.011)	(921)	(10.566)	(8.932)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	174.244	725.881	3.032.959	344.501	998.307.411	307.697.659

* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Climate Action Fund und Lazard Pan-European Small Cap Fund, die vor dem 31. März 2025 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 Thematic Focus Fund	
		30.09.2025 GBP	31.03.2025 GBP	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1.318.465.405	1.123.302.380	218.365.936	194.027.083	633.422.398	576.020.084
Bankguthaben	8	89.155.839	43.203.640	1.369.787	600.253	4.305.793	5.377.254
Forderungen aus Zeichnungen		14.031.339	875.215	288.003	163.144	186.180	1.818.106
Forderungen aus veräußerten Anlagen		7.005.650	175.419	-	-	38.662.560	-
Forderungen aus Anlageerträgen		2.544.370	2.176.045	80.140	126.917	448.274	498.802
Sonstige Vermögenswerte		2.847	-	465	-	6.571	548
Summe Umlaufvermögen		1.431.205.450	1.169.732.699	220.104.331	194.917.397	677.031.776	583.714.794
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(5.829.441)	(3.145.789)	(94.346)	(17.774)	(10.466)	(13.427)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(960.328)	(6.731.987)	(934.190)	(426.520)	(329.678)	(1.237.081)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(27.025.462)	-	(258.071)	-	(35.526.000)	(3.459.531)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(1.168.446)	(1.017.927)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.470.609)	(1.279.919)	(155.042)	(130.022)	(378.319)	(321.032)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(35.285.840)	(11.157.695)	(1.441.649)	(574.316)	(37.412.909)	(6.048.998)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.395.919.610	1.158.575.004	218.662.682	194.343.081	639.618.867	577.665.796
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.395.919.610	1.158.575.004	218.662.682	194.343.081	639.618.867	577.665.796

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 Global Equity Advantage Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Global Small Cap Fund	
		30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		11.631.562	2.954.339	759.081.192	937.933.415	45.411.796	39.231.140
Bankguthaben	8	391.221	23.681	2.170.047	12.078.287	118.855	209.941
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	152.113	1.397.576	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		14.171	86	-	-	-	37.491
Forderungen aus Anlageerträgen		14.788	5.405	1.175.904	1.383.805	39.234	50.903
Sonstige Vermögenswerte		46.842	13.549	-	-	-	80
Summe Umlaufvermögen		12.098.584	2.997.060	762.579.256	952.793.083	45.569.885	39.529.555
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	-	(358)	(502)	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(368.729)	(4.027.253)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(328.239)	-	-	(10.596.462)	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(68.521)	(48.540)	(632.525)	(690.735)	(63.751)	(58.110)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(396.760)	(48.540)	(1.001.612)	(15.314.952)	(63.751)	(58.110)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		11.701.824	2.948.520	761.577.644	937.478.131	45.506.134	39.471.445
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		30.821	34.329	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		11.732.645	2.982.849	761.577.644	937.478.131	45.506.134	39.471.445

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 Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund**		Lazard Baylight US Large Cap Fund*
		30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2025 USD
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		2.585.091	2.268.471	-	11.071.395	283.853.922
Bankguthaben	8	23.758	21.202	5.095.549	219.589	884.093
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	-	-	-
Forderungen aus Anlageerträgen		173	1.191	-	24.856	42.306
Sonstige Vermögenswerte		14.889	80.801	27.197	19.973	28.850
Summe Umlaufvermögen		2.623.911	2.371.665	5.122.746	11.335.813	284.809.171
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(176)	(243)	-	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(5.082.496)	-	(61)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(25.134)	-	-	(114.821)	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(23.197)	(29.620)	(40.250)	(45.811)	(88.555)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(48.507)	(29.863)	(5.122.746)	(160.632)	(88.616)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.575.404	2.341.802	-	11.175.181	284.720.555
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	4.761	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.575.404	2.346.563	-	11.175.181	284.720.555

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 JPY	31.03.2025 JPY
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		121.319.346	149.461.727	757.285.425	579.682.958	276.361.920.849	188.524.182.203
Bankguthaben	8	412.634	1.373.640	8.000.000	10.190.002	2.998.655.520	738.116.353
Forderungen aus Zeichnungen		-	14.915	4.561.883	114.924	1.527.966.374	1.021.412.920
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	1.144.089	8.480.000	-	-	611.183.446
Forderungen aus Anlageerträgen		1.053	1.828	382.574	309.251	2.582.991.941	1.991.215.389
Sonstige Vermögenswerte		-	-	150.656	105.839	6.612.715	1.347.895
Summe Umlaufvermögen		121.733.033	151.996.199	778.860.538	590.402.974	283.478.147.399	192.887.458.206
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(11.531)	(19.146)	(72.279)	(56.008)	(5.015.747)	(2.146.054)
Kontokorrentkredite	8	-	-	(15.922.087)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(39.282)	(297.887)	(391.397)	(2.666)	(105.364.426)	(71.641.101)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	-	(1.412.019.689)	(1.735.586.299)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(294.625)	(323.295)	(376.438)	(277.541)	(216.432.219)	(149.357.812)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(345.438)	(640.328)	(16.762.201)	(336.215)	(1.738.832.081)	(1.958.731.266)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		121.387.595	151.355.871	762.098.337	590.066.759	281.739.315.318	190.928.726.940
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		121.387.595	151.355.871	762.098.337	590.066.759	281.739.315.318	190.928.726.940

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		Lazard Global Bond Fund*
	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	331.563.049	234.841.378	1.179.073.291	823.124.005	131.477.121	109.990.666	10.501.914
Bankguthaben	8 5.564.728	1.567.678	4.425.150	3.295.629	425.020	108.160	245.291
Forderungen aus Zeichnungen	2.506.204	801.551	410.925	317.195	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen	13.213	-	7.524.919	160.738	-	915.990	-
Forderungen aus Anlageerträgen	699.065	521.849	1.982.142	2.491.708	286.832	493.802	131.979
Sonstige Vermögenswerte	-	-	2.286	-	1.085	-	10.234
Summe Umlaufvermögen	340.346.259	237.732.456	1.193.418.713	829.389.275	132.190.058	111.508.618	10.889.418
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(7.489)	(74)	(728)	(207)	(8.760)	(12.271)	(15.767)
Kontokorrentkredite	8 -	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(35.563)	(305.819)	(551.751)	(6.156.419)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(2.720.073)	(1.225.981)	(12.293.809)	-	-	-	(199.875)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	(664.085)	(610.761)	(2.688.616)	(1.170.933)	(19.463)	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(376.612)	(332.300)	(778.653)	(510.729)	(71.573)	(69.501)	(50.967)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	(3.803.822)	(2.474.935)	(16.313.557)	(7.838.288)	(99.796)	(81.772)	(266.609)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	336.542.437	235.257.521	1.177.105.156	821.550.987	132.090.262	111.426.846	10.622.809
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-	36.953
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	336.542.437	235.257.521	1.177.105.156	821.550.987	132.090.262	111.426.846	10.659.762

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		-	7.574.855	28.778.478	23.221.340	8.156.316.293	6.400.239.713
Bankguthaben	8	50.203	42.540	206.635	12.225	174.758.230	96.076.052
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	8.669	528.941	37.316.843	13.096.784
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	-	1.130	64.116.758	6.560.949
Forderungen aus Anlageerträgen		-	63.734	95.019	87.651	26.267.625	22.150.281
Sonstige Vermögenswerte		4.986	4.046	25.568	21.486	372.907	317.236
Summe Umlaufvermögen		55.189	7.685.175	29.114.369	23.872.773	8.459.148.656	6.538.441.015
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	(130.904)	-	-	(8.095.829)	(4.328.435)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	(15.922.087)	(32.982)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(6.861)	-	(15.807)	(26.455)	(10.644.447)	(21.721.722)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(86.699)	-	(97.332.522)	(26.977.476)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(4.540.610)	(2.799.621)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(48.328)	(69.062)	(101.570)	(83.708)	(6.997.270)	(5.810.970)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(55.189)	(199.966)	(204.076)	(110.163)	(143.532.765)	(61.671.206)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		-	7.485.209	28.910.293	23.762.610	8.315.615.891	6.476.769.809
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	31.079	35.090	98.853	74.180
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		-	7.485.209	28.941.372	23.797.700	8.315.714.744	6.476.843.989

* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc zum 31. März 2025 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Climate Action Fund und Lazard Pan-European Small Cap Fund, die vor dem 31. März 2025 geschlossen wurden.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltensumme 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 Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	1.158.575.004	1.044.744.057	194.343.081	233.407.210	577.665.796	655.951.505
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 388.021.098	228.166.737	40.976.055	33.718.324	92.487.704	111.718.768
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (270.410.217)	(172.919.218)	(42.230.414)	(43.196.332)	(109.306.299)	(154.312.971)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	119.733.725	20.699.949	25.573.960	21.406.479	78.771.666	35.191.253
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	1.395.919.610	1.120.691.525	218.662.682	245.335.681	639.618.867	648.548.555

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.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Equity Advantage Fund*	Lazard		Lazard	
		Global Equity Fund*	Global Equity Franchise Fund	Global Small Cap Fund	Global Small Cap Fund	Global Small Cap Fund
		30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
		USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		2.982.849	937.478.131	1.158.569.354	39.471.445	47.622.858
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	7.920.182	76.887.319	149.073.107	87.465	46.495.179
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	-	(282.691.710)	(278.489.129)	(1.427.653)	(50.416.876)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		829.614	29.903.904	69.368.288	7.374.877	3.360.006
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		11.732.645	761.577.644	1.098.521.620	45.506.134	47.061.167

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 Digital Health Fund		European Equity Fund**		Lazard Baylight US Large Cap Fund*
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		2.346.563	2.710.863	11.175.181	12.414.132	-
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	85.816	15.520	88.671	2.666.788	267.154.075
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(107.625)	(199.454)	(11.708.980)	(197.708)	(5.563.664)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		250.650	97.873	445.128	201.005	23.130.144
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		2.575.404	2.624.802	-	15.084.217	284.720.555

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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 Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 JPY	30.09.2024 JPY
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	151.355.871	175.654.855	590.066.759	-	190.928.726.940	32.610.351.491
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 3.674.497	10.284.338	204.078.027	327.846.181	116.170.928.950	89.142.574.575
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (53.442.025)	(22.957.213)	(124.916.649)	(40.970.525)	(62.619.473.437)	(9.308.446.934)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	19.799.252	16.196.246	92.870.200	16.703.656	37.259.132.865	(1.849.592.288)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	121.387.595	179.178.226	762.098.337	303.579.312	281.739.315.318	110.594.886.844

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.

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		Lazard Global Bond Fund*
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		235.257.521	200.857.763	821.550.987	691.967.118	111.426.846	74.775.256	-
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	94.045.494	22.874.068	209.297.819	106.448.527	6.134.619	204.382	10.530.668
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(45.412.115)	(26.152.919)	(82.413.806)	(28.505.613)	(4.228.958)	(4.294.814)	(44.957)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		52.651.537	29.331.556	228.670.156	90.141.867	18.757.755	10.616.688	174.051
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		336.542.437	226.910.468	1.177.105.156	860.051.899	132.090.262	81.301.512	10.659.762

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	7.485.209	16.128.890	23.797.700	-	6.476.843.989	4.896.145.831
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 1.273	2.175.531	2.920.310	13.203.194	2.332.634.278	1.706.644.370
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (7.660.726)	(4.625.368)	(809.597)	(43.526)	(1.565.429.426)	(1.016.867.372)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	174.244	725.881	3.032.959	344.501	998.307.411	307.697.659
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	73.358.492	123.416.188
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	-	14.404.934	28.941.372	13.504.169	8.315.714.744	6.017.036.676

* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Climate Action Fund und Lazard Pan-European Small Cap Fund, die vor dem 31. März 2025 geschlossen wurden.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

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 31 Fonds, von denen 16 zum 30. September 2025 aktiv sind. Zum 30. September 2025 waren Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Advantage Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard Baylight US Large Cap Fund (aufgelegt am 7. Juli 2025), 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, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Global Bond Fund (aufgelegt am 15. Mai 2025) und Lazard Listed Private Markets Fund 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 Emerging World 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.

Der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Die 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.

Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 European Equity Fund und der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurden während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums 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 Japanischen Yen („JPY“) lautet, des Lazard European Equity Fund, der auf Euro („EUR“) lautet und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Britisches 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 73.358.492 USD (30. September 2024: 123.416.188 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.

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 Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Advantage Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
A Acc CHF Hedged	0,85 %	-	-	-	-
A Acc EUR	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %
A Acc EUR Hedged	0,85 %	0,85 %	-	-	-
A Acc GBP	0,85 %	-	0,85 %	0,50 %	0,85 %
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	0,85 %	0,50 %	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 %	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 GBP	-	-	-	-	1,50 %
B Dist USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	2,00 %	-	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 %	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 %	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Advantage Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
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 %	0,23 %	0,50 %
EA Acc JPY	-	-	-	0,23 %	-
EA Acc USD	-	0,50 %	-	0,23 %	0,50 %
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	0,23 %	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 %
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 Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund****	Lazard Baylight US Large Cap Fund***	Lazard US Equity Concentrated Fund
A Acc EUR	-	0,80 %	1,00 %	-	-
A Acc GBP	1,00 %	-	-	-	-
A Acc USD	1,00 %	0,80 %	1,00 %	0,35 %	0,75 %
A Dist EUR	-	-	1,00 %	-	-
A Dist USD	-	-	1,00 %	-	0,75 %
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1,50 %
B Acc USD	-	-	-	-	1,50 %
B Dist EUR	-	-	1,50 %	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	1,50 %
BP Acc USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
C Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %
C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	0,75 %
C Acc GBP	-	0,75 %	0,75 %	-	0,75 %
C Acc USD	-	-	-	-	0,75 %
C Dist GBP	-	-	0,75 %	-	-
E Acc GBP	-	-	-	-	0,50 %
EA Acc EUR	-	-	-	0,15 %	-
EA Acc GBP	0,55 %	-	-	0,15 %	-
EA Acc USD	-	-	-	0,15 %	-
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
WW Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-
WW Dist GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-

Klasse	Lazard US Small Cap Equity Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	0,70 %
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	0,70 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %
A Acc USD Hedged	-	0,85 %	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1,00 %	0,70 %	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard US Small Cap Equity Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Dist EUR Hedged	-	-	1,00 %	-	-
A Dist USD	-	0,85 %	1,00 %	0,70 %	-
A Dist USD Hedged	-	0,85 %	-	-	-
B Acc EUR	-	1,50 %	1,50 %	-	-
B Acc EUR Hedged	-	1,50 %	-	-	-
B Acc JPY	-	1,50 %	-	-	-
B Acc USD	-	-	1,50 %	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-
BP Acc EUR	1,65 %	-	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1,65 %	-	-	-	-
BP Acc USD	1,65 %	1,75 %	1,75 %	1,65 %	-
BP Acc USD Hedged	-	1,75 %	-	-	-
BP Dist EUR	-	1,75 %	-	-	-
BP Dist EUR Hedged	1,65 %	-	-	-	-
BP Dist USD	-	1,75 %	1,75 %	1,65 %	-
BP Dist USD Hedged	-	1,75 %	-	-	-
C Acc EUR	0,65 %	-	1,00 %	-	-
C Acc EUR Hedged	0,65 %	0,85 %	-	-	-
C Acc GBP	0,65 %	0,85 %	-	0,60 %	-
C Acc JPY	-	0,85 %	-	-	-
C Acc USD	0,65 %	0,85 %	1,00 %	0,60 %	-
C Dist GBP	-	0,85 %	-	0,60 %	-
C Dist GBP Hedged	-	0,85 %	-	-	-
D Acc JPY	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
E Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-
E Acc GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-
E Acc USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-
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	0,40 %	0,50 %	-	0,40 %	-
EA Dist GBP	0,40 %	0,50 %	-	-	-
EA Dist USD	-	0,50 %	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
J Acc JPY	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
S Acc EUR	-	-	0,85 %	-	-
S Acc EUR Hedged	-	-	0,85 %	-	-
S Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	0,85 %	-	-
S Acc JPY	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
S Acc USD	-	-	0,85 %	-	-
S Dist EUR	-	-	0,85 %	-	-
S Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	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 %	-	-	-	-
V Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Bond Fund*	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	Lazard Listed Private Markets Fund
A Acc GBP	-	-	0,75 %
A Acc USD	0,40 %	-	0,75 %
A Dist USD	-	0,50 %	-
B Dist USD	-	1,00 %	-
BP Acc USD	-	1,50 %	-
BP Dist USD	-	1,50 %	-
EA Acc EUR	0,15 %	-	0,35 %
EA Acc EUR Hedged	0,15 %	-	-
EA Acc GBP	0,15 %	-	0,35 %
EA Acc USD	0,15 %	-	0,35 %
EA Dist GBP	-	-	0,35 %
EA Dist USD	0,15 %	-	-

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen 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 ist, 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.

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 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 24.878.532 USD (30. September 2024: 17.303.934 USD) an, davon standen 4.435.792 USD (31. März 2025: 3.702.361 USD) 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 Thematic Focus Fund	0,30
Lazard Global Equity Advantage Fund	0,23
Lazard Global Equity Franchise Fund	0,20
Lazard Global Small Cap Fund	0,38
Lazard Digital Health Fund	0,30
Lazard European Equity Fund****	0,30
Lazard Baylight US Large Cap Fund***	0,30
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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	0,30
Lazard Global Bond Fund*	0,30
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	0,30
Lazard Listed Private Markets Fund	0,30

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2025 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Equity Advantage Fund, den Lazard Digital Health Fund, den Lazard European Equity Fund, den Lazard Baylight US Large Cap Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund, den Lazard Global Bond Fund, den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund. Zum 31. März 2025 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Equity Advantage Fund, 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.

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.

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 106.272 USD (30. September 2024: 63.374 USD), wovon 239.466 USD (31. März 2025: 274.638 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Verwaltungsstelle“) steht eine jährliche durch die Fonds zahlbare Verwaltungsvergütung 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.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited (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 2025 beliefen sich auf 1.529.417 USD (30. September 2024: 1.210.664 USD), davon standen 1.303.406 USD (31. März 2025: 676.526 USD) 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 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 112.189 USD (30. September 2024: 86.184 USD) an, davon standen 62.298 USD (31. März 2025: 43.867 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39.352 USD (30. September 2024: 37.266 USD), wovon null USD (31. März 2025: 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 (das „TCA“) 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 Einlösungen, 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) in bestimmten Fällen der Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und ehemaligen Eheleuten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt nicht in Bezug auf einen Anteilinhaber ein, der ein steuerbefreiter irischer Anleger (wie in Abschnitt 739D des TCA definiert) ist, oder in Bezug auf Anteilinhaber, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und die der Gesellschaft eine entsprechende Erklärung gemäß Anhang 2B des TCA vorgelegt haben.

Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung und in Fällen, in denen die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde Fehlen einer entsprechenden Erklärung nicht ermächtigt wurde, Bruttozahlungen vorzunehmen, ist die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuerereignisses 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 Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden. Solche nicht erstattungsfähigen Quellensteuern werden separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

Säule-2-Offenlegung

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-2-Mustervorschriften („Global Anti-Base Erosion Proposal“ oder „GloBE“) zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung veröffentlicht. Die Säule-2-Gesetzgebung wurde in Irland erlassen und gilt für das Geschäftsjahr ab 1. April 2024. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Investmentfonds-Befreiung gemäß Säule 2 erfüllen und für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 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 Bilanz 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

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 Anteilnehmers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilnehmer 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 Anteilnehmer eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmaßnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Maße auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilnehmer 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 Anteilnehmern 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 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,28 Bp. und 47,09 Bp. (31. März 2025: 0,16 Bp. und 50,09 Bp.), sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares gestalteten sich im Berichtszeitraum zum 30. September 2025, im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wie folgt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	339.064.988		376.744.588		376.744.588	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	410.683	6.505.771	160.450	2.226.664	5.948	81.889
- A Acc EUR Hedged	27.916.008	82.953.095	8.521.419	23.091.071	1.018.241	2.675.585
- A Acc GBP	11.840.835	37.634.302	9.020.014	24.313.278	5.052.546	13.335.279
- A Acc USD	1.009.801	12.787.989	2.505.018	27.212.773	1.388.572	14.973.994
- A Acc USD Hedged	12.422.271	48.476.367	21.819.258	75.878.132	13.859.732	47.212.558
- A Dist EUR Hedged	1.845.771	4.103.944	787.579	1.505.507	410.974	785.630
- A Dist GBP	20.731.305	45.762.457	24.291.252	47.049.145	8.144.135	15.501.721
- A Dist USD	36.153	365.854	30.988	276.853	3.839	33.537
- A Dist USD Hedged	2.413.367	7.097.689	512.835	1.431.393	344.064	957.753
- AM Dist GBP	11.958	1.525.399	20.975	2.389.260	13.290	1.500.627
- B Acc CHF Hedged	49.215	609.212	25.883	265.470	13.542	136.228
- B Acc EUR Hedged	2.970.980	47.291.687	196.177	2.651.193	70.090	929.324
- B Acc GBP	66.192	1.190.012	25.526	399.881	8.351	126.212

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- B Acc USD Hedged	567.613	9.224.410	431.811	6.248.802	245.094	3.488.300
- B Dist USD Hedged	261.334	3.298.303	56.132	644.078	56.132	644.078
- BP Acc EUR Hedged	6.995	61.064	-	-	-	-
- BP Acc USD	1.478.748	17.241.282	4.655.165	47.105.857	1.651.041	17.159.305
- BP Acc USD Hedged	1.088.797	13.607.840	868.439	9.783.764	339.890	3.701.079
- BP Dist USD	150.002	1.472.398	18.769	171.419	18.736	171.127
- BP Dist USD Hedged	58.074	609.858	32.892	334.085	27	256
- C Acc EUR Hedged	1.169.774	14.266.788	957.909	10.443.331	361.359	3.896.858
- C Acc GBP	24.099	285.721	212.700	2.156.957	206.877	2.095.194
- C Acc USD Hedged	5.900	50.610	19.920	153.134	19.916	153.106
- C Dist EUR Hedged	156.670	1.732.962	9.137	95.171	9.137	95.171
- C Dist GBP	989.656	13.909.776	3.747.066	46.738.813	2.745.966	34.256.786
- C Dist USD	17.921	170.926	6.798	55.905	1.295	10.496
- C Dist USD Hedged	649.434	6.980.961	712.355	7.174.736	432.649	4.337.894
- J Acc GBP	591.758	7.339.730	5.834.125	64.312.899	5.022.063	55.389.338
- J Dist GBP	60.031	726.026	473.689	5.209.236	393.848	4.339.784
- M Acc USD	549	738.665	892	1.042.566	164	177.628
	89.001.894	388.021.098	85.955.173	410.361.373	41.837.518	228.166.737
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(24.013)	(379.469)	(17.365)	(230.409)	(4.991)	(63.761)
- A Acc EUR Hedged	(14.947.621)	(46.623.927)	(4.681.648)	(12.199.570)	(2.768.100)	(7.124.460)
- A Acc GBP	(7.463.741)	(23.340.721)	(32.581.380)	(86.990.327)	(23.729.739)	(62.433.061)
- A Acc USD	(591.566)	(7.522.076)	(631.797)	(6.971.417)	(74.014)	(774.283)
- A Acc USD Hedged	(25.737.865)	(99.118.846)	(21.039.492)	(74.148.330)	(9.201.842)	(31.583.915)
- A Dist EUR Hedged	(253.594)	(527.524)	(2.169.678)	(4.148.748)	(1.892.230)	(3.626.665)
- A Dist GBP	(19.858.041)	(43.491.437)	(54.852.355)	(107.707.303)	(28.418.578)	(55.396.876)
- A Dist USD	(13.605)	(137.294)	(20.539)	(183.510)	(10.997)	(97.091)
- A Dist USD Hedged	(1.031.567)	(3.001.843)	(409.606)	(1.156.996)	(285.237)	(801.289)
- AM Dist GBP	(8.793)	(1.111.242)	(14.473)	(1.664.451)	(5.915)	(668.623)
- B Acc CHF Hedged	(34.486)	(415.777)	(59.121)	(611.593)	(47.038)	(484.347)
- B Acc EUR Hedged	(104.645)	(1.601.632)	(123.961)	(1.662.226)	(101.807)	(1.363.688)
- B Acc GBP	(26.185)	(465.313)	(55.317)	(859.187)	(23.267)	(354.581)
- B Acc USD Hedged	(224.967)	(3.598.240)	(194.427)	(2.895.055)	(48.519)	(696.260)
- B Dist USD Hedged	(7.239)	(89.816)	(41.558)	(489.647)	-	-
- BP Acc USD	(307.692)	(3.560.710)	(2.273.808)	(22.814.480)	(12.938)	(124.159)
- BP Acc USD Hedged	(45.960)	(571.904)	(9.526)	(110.804)	(801)	(9.061)
- BP Dist USD	(921)	(9.302)	(12.080)	(106.213)	(12.067)	(106.095)
- BP Dist USD Hedged	(336)	(3.338)	(1.854)	(18.006)	(1.242)	(11.852)
- C Acc EUR Hedged	(69.652)	(887.029)	(1.504.806)	(16.252.976)	(230.878)	(2.441.693)
- C Acc GBP	(40.014)	(482.160)	(72.841)	(780.684)	-	-
- C Acc USD Hedged	(973)	(8.713)	(12.011)	(101.368)	-	-
- C Dist EUR Hedged	(6.009)	(64.289)	(14.409)	(144.272)	(7.955)	(80.086)
- C Dist GBP	(486.166)	(6.918.362)	(841.282)	(10.588.773)	(305.151)	(3.764.679)
- C Dist USD	(569)	(5.563)	(470)	(3.940)	(470)	(3.940)
- C Dist USD Hedged	(401.082)	(4.319.722)	(1.586.919)	(16.311.894)	(68.217)	(668.838)
- J Acc GBP	(1.680.971)	(21.087.854)	(230.606)	(2.538.637)	(34)	(377)
- J Dist GBP	(69.715)	(856.384)	(21.034)	(228.647)	(1.295)	(14.354)
- M Acc USD	(91)	(119.807)	(2.218)	(2.629.306)	(133)	(142.686)
- X Acc JPY Hedged	(80.889)	(89.923)	(158.192)	(167.266)	(76.543)	(82.498)
	(73.518.968)	(270.410.217)	(123.634.773)	(374.716.035)	(67.329.998)	(172.919.218)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	354.547.914		339.064.988		351.252.108	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.205.564		1.424.949		1.424.949	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	4	475	2	235
- A Acc USD	49	15.647	-	-	-	-
- A Dist USD	-	-	2	253	1	113
- BP Acc USD	-	-	19.531	3.496.940	8.104	1.421.971
- BP Dist USD	-	-	3	466	1	227
- C Acc GBP	3.166	677.627	5.024	1.071.792	2.532	528.164
- C Dist GBP	437	95.787	904	193.714	519	111.429
- E Acc EUR	4.312	527.243	5.865	710.001	3.415	404.456
- E Acc GBP	169.710	26.678.812	294.861	45.620.373	167.184	25.373.007
- E Acc GBP Hedged	42.778	9.435.635	5.158	994.070	3.858	739.603
- E Acc USD	126	13.976	75	8.269	-	-
- E Dist EUR	-	-	9.449	1.324.966	9.448	1.324.805
- E Dist GBP	23.421	3.391.334	27.988	3.906.839	17.081	2.335.018
- E Dist USD	109	12.210	131	14.168	11	1.109
- EA Dist GBP	562	114.513	1.626	345.398	754	153.813
- M Acc USD	7	13.271	1.576	2.878.068	729	1.324.374
	244.677	40.976.055	372.197	60.565.792	213.639	33.718.324
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(361)	(50.366)	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	(86.700)	(11.992.424)	-	-
- A Acc USD	-	-	(581)	(176.128)	(74)	(21.250)
- A Dist USD	-	-	(104)	(19.095)	-	-
- BP Acc USD	(14.176)	(2.581.153)	(6.954)	(1.242.089)	-	-
- BP Dist USD	-	-	(106)	(18.441)	-	-
- C Acc GBP	(1.716)	(375.650)	(3.363)	(713.810)	(1.432)	(298.058)
- C Dist GBP	(659)	(144.375)	(877)	(180.875)	(398)	(79.069)
- E Acc EUR	(2.247)	(272.107)	(2.531)	(313.322)	(529)	(61.611)
- E Acc GBP	(202.804)	(32.675.838)	(325.413)	(49.973.776)	(138.803)	(20.740.897)
- E Acc GBP Hedged	(4.765)	(1.034.887)	(1.222)	(238.450)	(415)	(78.926)
- E Acc USD	(129)	(14.454)	(52)	(5.222)	(52)	(5.222)
- E Dist EUR	(8.718)	(1.328.385)	(5.551)	(761.808)	(12.191)	(1.650.148)
- E Dist GBP	(23.791)	(3.323.559)	(24.447)	(3.406.167)	(706)	(95.212)
- E Dist USD	(5)	(622)	(14.349)	(1.560.354)	(14.287)	(1.553.590)
- EA Acc GBP	(493)	(109.010)	(1.600)	(343.795)	(600)	(125.496)
- EA Dist GBP	-	-	(113.378)	(22.841.313)	(90.147)	(17.975.170)
- M Acc USD	(202)	(370.374)	(3.993)	(7.427.312)	(298)	(511.683)
	(259.705)	(42.230.414)	(591.582)	(101.264.747)	(259.932)	(43.196.332)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.190.536		1.205.564		1.378.656	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	3.729.420		4.250.004		4.250.004	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	1	112	1	55
- A Acc GBP	-	-	75	10.042	-	-
- A Acc USD	17.285	2.921.664	36.705	5.843.721	5.983	912.461
- A Dist USD	-	-	100	10.000	-	-
- AP Acc EUR Hedged	-	-	1	160	1	79
- BP Acc EUR Hedged	1	92	709	87.018	707	86.740
- BP Acc USD	-	-	2.976	306.066	2.843	292.118
- C Acc EUR	-	-	46	6.235	26	3.527
- C Acc GBP	5.301	934.325	7.799	1.360.922	1.189	202.256
- C Dist GBP	1.058	181.661	322	53.153	162	25.829
- E Acc EUR	500	61.382	-	-	-	-
- E Acc GBP	19.380	3.941.731	166.731	33.303.226	25.992	5.008.403
- E Acc USD	80	12.859	774	115.465	700	103.764
- E Dist EUR	232	33.707	255	33.543	255	33.543
- E Dist GBP	33.752	6.918.749	211.881	41.917.200	114.579	22.043.107
- E Dist USD	-	-	178	29.229	178	29.229
- J Acc EUR	390	58.496	11.545	1.565.367	10.766	1.457.018
- J Acc GBP	211.867	33.850.162	729.053	113.329.024	279.689	41.278.585
- J Acc USD	5.047	535.000	236.734	24.743.794	223.197	23.245.793
- J Dist GBP	257.020	43.004.092	243.504	38.743.780	109.715	16.996.261
- M Acc USD	29	33.784	310	320.590	-	-
	551.942	92.487.704	1.649.699	261.778.647	775.983	111.718.768
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(32)	(4.415)	(47.342)	(7.291.263)
- A Acc GBP	-	-	(2)	(277)	-	-
- A Acc USD	(23.735)	(3.976.365)	(101.167)	(16.021.432)	-	-
- AP Acc EUR Hedged	-	-	(52)	(6.744)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(244)	(30.187)	-	-
- BP Acc USD	(1.563)	(169.498)	(7.396)	(790.474)	(3.571)	(373.979)
- C Acc EUR	(903)	(123.558)	(1.719)	(235.582)	(1.226)	(165.281)
- C Acc GBP	(2.208)	(408.088)	(3.446)	(589.498)	(1.776)	(294.047)
- C Acc USD	-	-	(20.467)	(2.542.999)	(15.742)	(1.926.899)
- C Dist GBP	-	-	(261)	(42.203)	(158)	(24.965)
- E Acc GBP	(17.506)	(3.671.657)	(29.583)	(5.846.749)	(15.040)	(2.880.226)
- E Acc USD	(235)	(38.847)	-	-	-	-
- E Dist EUR	(35)	(5.048)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(57.942)	(12.102.253)	(520.950)	(98.549.960)	(466.215)	(87.411.648)
- E Dist USD	(161)	(29.052)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(501)	(98.145)	(2.460)	(484.083)	(2.023)	(395.899)
- J Acc EUR	(9.740)	(1.295.262)	(104.080)	(14.749.197)	(68.643)	(9.594.484)
- J Acc EUR Hedged	-	-	(32)	(4.354)	-	-
- J Acc GBP	(419.375)	(62.936.404)	(977.408)	(155.055.473)	(166.249)	(24.667.100)
- J Acc USD	(161.141)	(17.791.859)	(243.815)	(27.147.097)	(45.863)	(4.814.362)
- J Dist GBP	(42.840)	(6.627.143)	(157.169)	(24.305.744)	(97.339)	(14.472.818)
- M Acc USD	(34)	(33.120)	-	-	-	-
	(737.919)	(109.306.299)	(2.170.283)	(346.406.468)	(931.187)	(154.312.971)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	3.543.443		3.729.420		4.094.800	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Advantage Fund	30.09.2025		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	3.514		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	-	-	79	9.982
- A Acc USD	-	-	100	10.000
- EA Acc GBP	-	-	79	9.982
- EA Acc JPY	103.465	7.920.182	-	-
- EA Acc USD	-	-	100	10.000
- EA Dist GBP	-	-	79	9.982
- M Acc USD	-	-	3.077	3.072.096
	103.465	7.920.182	3.514	3.122.042
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	106.979		3.514	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	5.338.251		6.562.687		6.562.687	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1.863	343.266	3.400	586.617	2.522	429.935
- A Acc GBP	2.971	1.056.476	8.487	2.794.700	3.537	1.148.762
- A Acc USD	4.734	1.127.686	38.005	8.473.886	25.285	5.577.736
- B Acc GBP	2	347	4	740	2	410
- B Dist GBP	80	11.348	1.009	122.221	-	-
- BP Acc USD	34.849	5.070.451	58.116	7.839.866	32.503	4.381.981
- C Acc CHF	2	188	90	10.865	9	1.050
- C Acc CHF Hedged	-	-	2	237	1	118
- C Acc EUR	27.114	5.087.018	31.385	5.438.371	14.404	2.466.889
- C Acc GBP	42.056	10.133.440	86.278	19.202.575	39.601	8.672.505
- C Acc USD	1.989	249.831	5.534	644.529	1.676	195.823
- C Dist GBP	5.903	1.219.995	13.121	2.546.221	8.255	1.590.068
- C Dist USD	3.731	413.498	24.877	2.654.908	9.401	1.001.297
- EA Dist GBP	775	142.763	1.616	322.983	492	95.029
- J Acc EUR	-	-	1	104	1	70
- J Acc GBP	192.637	34.672.120	952.094	155.916.071	620.642	100.407.678
- J Acc USD	2.858	321.546	6.840	734.151	1.155	126.743
- J Dist EUR	2	142	453	48.639	450	48.236
- J Dist GBP	91.503	15.182.698	263.285	41.361.499	143.855	22.446.227
- J Dist USD	2	140	6	645	2	207
- M Acc USD	140	238.741	859	1.366.606	298	460.083
- X Acc GBP	11.918	1.615.513	317.248	39.644.098	84	11.130
- X Dist GBP	1	112	84	11.139	84	11.130
	425.130	76.887.319	1.812.794	289.721.671	904.259	149.073.107
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(4.653)	(850.764)	(8.437)	(1.449.902)	(4.371)	(739.013)
- A Acc GBP	(4.569)	(1.631.040)	(26.225)	(8.780.694)	(11.267)	(3.714.762)
- A Acc USD	(237.233)	(56.388.844)	(290.414)	(66.005.467)	(235.193)	(53.427.388)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(550)	(69.944)	(530)	(67.406)
- B Acc GBP	(10)	(2.044)	(295)	(63.362)	(282)	(60.583)
- B Dist GBP	(451)	(61.905)	(638)	(79.691)	-	-
- BP Acc USD	(16.313)	(2.296.326)	(179.446)	(24.097.775)	(161.046)	(21.581.479)
- C Acc CHF	(192)	(24.275)	(606)	(70.389)	(424)	(48.251)
- C Acc CHF Hedged	-	-	(198)	(21.188)	-	-
- C Acc EUR	(28.795)	(5.445.637)	(130.607)	(22.549.295)	(82.315)	(14.035.298)
- C Acc GBP	(42.150)	(10.100.893)	(173.250)	(38.833.687)	(99.601)	(22.047.560)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	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 USD	(83.324)	(10.496.817)	(94.267)	(10.810.152)	(11.302)	(1.309.470)
- C Dist GBP	(13.509)	(2.762.322)	(71.607)	(14.056.264)	(46.999)	(9.237.414)
- C Dist USD	(41.701)	(4.484.174)	(28.626)	(3.021.449)	(12.233)	(1.268.823)
- EA Acc GBP	(48)	(12.014)	(193)	(47.493)	(178)	(43.805)
- EA Acc USD	-	-	(900)	(198.702)	(360)	(74.127)
- EA Dist GBP	(75.357)	(15.378.296)	(45.038)	(8.865.239)	(28.546)	(5.601.548)
- J Acc EUR	(4.969)	(614.480)	(1.566)	(189.464)	(478)	(57.604)
- J Acc GBP	(730.468)	(130.879.010)	(1.305.214)	(218.108.505)	(560.619)	(92.748.877)
- J Acc USD	(1.313)	(150.488)	(3.146)	(338.198)	(1.402)	(147.476)
- J Dist EUR	-	-	(1.585)	(179.472)	(125)	(14.806)
- J Dist GBP	(226.733)	(36.330.821)	(669.556)	(105.262.587)	(335.271)	(51.595.462)
- J Dist USD	-	-	(105)	(10.462)	-	-
- M Acc USD	(182)	(316.252)	(4.671)	(7.577.579)	(436)	(667.977)
- X Acc GBP	(33.529)	(4.465.308)	(84)	(10.819)	-	-
- X Dist GBP	-	-	(6)	(714)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4.217.882	(282.691.710)	5.338.251	(530.698.493)	(1.592.978)	(278.489.129)

Lazard Global Small Cap Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	320.022		396.738		396.738	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	653	74.818	368.660	46.642.653	367.588	46.494.354
- A Acc USD	2	220	5	441	2	212
- EA Acc GBP	95	12.427	5	613	5	613
- M Acc USD	-	-	36	35.923	-	-
	750	87.465	368.706	46.679.630	367.595	46.495.179
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	(10.306)	(1.357.450)	(49.793)	(6.549.303)	(29.629)	(3.951.003)
- EA Acc GBP	(567)	(70.203)	(395.629)	(46.465.873)	(395.628)	(46.465.873)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	309.899	(1.427.653)	320.022	(53.015.176)	(425.257)	(50.416.876)

Lazard Digital Health Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	10.970		11.457		11.457	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	4	311	7	611	3	303
- A Acc USD	4	295	8	618	4	305
- C Acc GBP	877	84.463	173	17.805	137	14.166
- J Acc EUR	2	195	1.288	107.560	3	190
- J Acc EUR Hedged	2	179	4	353	2	175
- J Acc USD	3	184	5	387	3	191
- J Dist GBP	2	189	4	383	2	190
- M Acc USD	-	-	6	4.007	-	-
	894	85.816	1.495	131.724	154	15.520

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	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	(700)	(54.538)	-	-	-	-
- A Acc USD	-	-	(1.802)	(142.217)	(1.802)	(142.231)
- C Acc GBP	(539)	(51.832)	(121)	(12.220)	(118)	(11.954)
- M Acc USD	(2)	(1.255)	(59)	(45.283)	(59)	(45.269)
	(1.241)	(107.625)	(1.982)	(199.720)	(1.979)	(199.454)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	10.623		10.970		9.632	

Lazard European Equity Fund****	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.824.497		1.857.856		1.857.856	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Dist USD	9	93	45	508	11	126
- B Dist EUR	3.182	12.026	18.968	77.394	10.858	44.788
- BP Acc USD	7	82	27	325	14	162
- BP Dist USD	8	94	47	532	14	161
- C Acc GBP	973	4.942	6.307	31.392	3.982	19.528
- C Dist GBP	-	-	570	2.474	538	2.331
- M Acc USD	47	71.434	1.944	2.814.438	1.794	2.599.692
	4.226	88.671	27.908	2.927.063	17.211	2.666.788
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(119.606)	(537.235)	-	-	-	-
- A Acc USD	(9.654)	(19.304)	-	-	-	-
- A Dist EUR	(279.722)	(400.706)	-	-	-	-
- A Dist USD	(852)	(10.073)	(880)	(9.925)	-	-
- B Dist EUR	(1.242.717)	(5.193.483)	(53.588)	(218.971)	(15.231)	(61.029)
- BP Acc USD	(812)	(10.157)	(802)	(9.501)	-	-
- BP Dist USD	(864)	(10.157)	(854)	(9.506)	-	-
- C Acc GBP	(19.706)	(102.459)	(1.416)	(7.097)	(856)	(4.280)
- C Dist GBP	(151.666)	(667.025)	(983)	(3.953)	-	-
- M Acc USD	(3.124)	(4.758.381)	(2.744)	(4.172.783)	(91)	(132.399)
	(1.828.723)	(11.708.980)	(61.267)	(4.431.736)	(16.178)	(197.708)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	-		1.824.497		1.858.889	

Lazard Baylight US Large Cap Fund***	30.09.2025	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	150	15.000
- EA Acc EUR	128	14.978
- EA Acc GBP	110	14.967
- EA Acc USD	150	15.000
- M Acc USD	1.910	1.910.000
- WW Dist EUR	128	14.978
- WW Dist GBP	1.938.269	265.169.152
	1.940.845	267.154.075

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30.09.2025	
Lazard Baylight US Large Cap Fund*** (Fortsetzung)	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	(48)	(5.000)
- EA Acc EUR	(48)	(5.850)
- EA Acc GBP	(48)	(6.788)
- EA Acc USD	(48)	(5.000)
- M Acc USD	(1.779)	(1.847.000)
- WW Dist EUR	(48)	(5.850)
- WW Dist GBP	(26.064)	(3.688.176)
	(28.083)	(5.563.664)
Ende des Berichtszeitraums	1.912.762	

	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
Lazard US Equity Concentrated Fund	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	874.206		941.254		941.254	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	165	25.989	4.432	714.289	279	45.090
- A Dist USD	-	-	14	2.192	13	2.088
- B Acc EUR Hedged	-	-	60	9.860	-	-
- B Acc USD	23	3.860	647	114.185	270	46.516
- B Dist USD	-	-	665	133.113	110	19.877
- BP Acc USD	1	88	1.188	174.982	185	27.690
- BP Dist USD	-	-	3	480	2	233
- C Acc EUR	13.585	2.416.414	132.583	25.778.895	48.350	8.863.360
- C Acc EUR Hedged	-	-	1.071	178.084	473	76.577
- C Acc GBP	610	142.254	1.014	262.098	675	172.550
- C Acc USD	5.928	1.085.892	21.583	4.570.580	5.235	1.023.370
- E Acc GBP	-	-	41	6.987	41	6.987
	20.312	3.674.497	163.301	31.945.745	55.633	10.284.338
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(7.428)	(1.267.318)	(15.728)	(2.639.002)	(9.961)	(1.606.464)
- A Dist USD	(181)	(30.039)	(3.981)	(609.500)	(3.880)	(592.152)
- B Acc EUR Hedged	(119)	(17.670)	(422)	(67.113)	(70)	(11.629)
- B Acc USD	(1.909)	(327.306)	(11.103)	(1.862.527)	(7.501)	(1.243.259)
- B Dist USD	-	-	(11.427)	(2.135.818)	(6.920)	(1.219.872)
- BP Acc USD	(211)	(32.232)	(307)	(48.793)	(177)	(27.786)
- BP Dist USD	-	-	(102)	(16.384)	-	-
- C Acc EUR	(195.554)	(37.392.523)	(98.359)	(19.434.375)	(38.051)	(7.142.467)
- C Acc EUR Hedged	(8.660)	(1.502.808)	(3.788)	(620.681)	(1.736)	(275.715)
- C Acc GBP	(1.215)	(301.414)	(8.703)	(2.103.906)	(6.234)	(1.475.727)
- C Acc USD	(61.692)	(12.546.087)	(50.049)	(10.446.198)	(30.187)	(6.090.837)
- C Dist USD	-	-	(19.477)	(3.546.705)	(13.514)	(2.365.714)
- E Acc GBP	(130)	(24.628)	(5.685)	(1.034.634)	(3.666)	(640.602)
- EA Acc USD	-	-	(1.218)	(264.989)	(1.218)	(264.989)
	(277.099)	(53.442.025)	(230.349)	(44.830.625)	(123.115)	(22.957.213)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	617.419		874.206		873.772	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4.998.662		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	6.643	838.745	3.537	413.352	701	75.180
- A Acc EUR Hedged	-	-	2.902	339.396	701	75.180
- A Acc GBP	-	-	602	75.371	601	75.215
- A Acc USD	1	31	1.377	147.160	751	75.099
- BP Acc EUR	5.484	547.621	22.102	2.300.939	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1.530	185.798	3.109	344.141	-	-
- BP Acc USD	1	56	94	9.403	-	-
- BP Dist EUR Hedged	857	109.136	11.469	1.351.820	234	25.106
- C Acc EUR	-	-	100	10.425	-	-
- C Acc EUR Hedged	3.659	426.161	10.234	1.042.910	-	-
- C Acc GBP	575	72.735	602	75.355	601	75.208
- C Acc USD	-	-	4.176	455.707	3.431	372.996
- EA Acc EUR	493.303	59.932.546	1.045.072	128.870.481	207.233	24.169.343
- EA Acc EUR Hedged	118.528	14.660.074	93.680	11.106.407	2.280	268.795
- EA Acc GBP	540.197	73.211.097	1.694.215	227.678.848	858.953	110.889.539
- EA Acc GBP Hedged	289	37.745	3.130	425.937	3.097	421.318
- EA Acc USD	415.493	45.382.984	1.480.407	168.509.864	220.220	24.107.980
- EA Dist GBP	7.789	991.389	19.535	2.721.254	250	32.131
- WW Dist EUR	-	-	702	75.255	700	75.134
- WW Dist GBP	59.160	7.681.909	1.449.055	191.383.662	1.269.691	167.107.957
	1.653.509	204.078.027	5.846.100	737.337.687	2.569.444	327.846.181
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(615)	(61.382)	(2.822)	(336.071)	(608)	(72.270)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(621)	(76.104)	(608)	(74.500)
- A Acc GBP	-	-	(535)	(74.178)	(521)	(72.209)
- A Acc USD	-	-	(668)	(74.047)	(650)	(72.010)
- BP Acc EUR	(11.525)	(1.095.640)	(4.153)	(415.203)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(1.264)	(125.785)	(92)	(9.811)	-	-
- BP Dist EUR Hedged	(124)	(16.662)	(475)	(56.318)	(148)	(18.097)
- C Acc EUR	-	-	(6)	(594)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(4.982)	(519.050)	(1.858)	(181.274)	-	-
- C Acc GBP	-	-	(535)	(74.181)	(521)	(72.219)
- C Acc USD	(55)	(5.705)	(3.853)	(431.585)	(1.291)	(142.072)
- EA Acc EUR	(209.116)	(23.439.116)	(202.360)	(24.057.041)	(700)	(83.440)
- EA Acc EUR Hedged	(7.789)	(1.000.602)	(5.132)	(583.138)	(607)	(74.559)
- EA Acc GBP	(492.574)	(66.656.035)	(49.245)	(6.819.489)	(11.900)	(1.618.191)
- EA Acc GBP Hedged	-	-	(605)	(89.485)	(601)	(88.866)
- EA Acc USD	(52.638)	(5.649.796)	(77.340)	(8.560.413)	(751)	(83.295)
- EA Dist GBP	(2.044)	(258.275)	(1.215)	(157.195)	(170)	(22.154)
- WW Dist EUR	-	-	(623)	(74.259)	(607)	(72.430)
- WW Dist GBP	(186.854)	(26.088.601)	(495.300)	(66.597.679)	(300.495)	(38.404.213)
	(969.580)	(124.916.649)	(847.438)	(108.668.065)	(320.178)	(40.970.525)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	5.682.591		4.998.662		2.249.266	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	169.665.711		28.224.939		28.224.939	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1.300.708	24.949.354.063	3.212.563	62.100.274.476	976.646	17.690.021.374
- A Acc EUR Hedged	22.200	520.066.457	138.021	2.905.639.401	72.021	1.538.510.837
- A Acc GBP	29.500	655.921.309	64.330	1.389.304.670	59.884	1.290.632.286
- A Acc JPY	51.756.066	17.137.983.319	179.699.875	56.635.942.747	105.262.713	32.807.535.622
- A Acc USD	129.905	3.098.819.825	1.114.141	25.485.987.042	660.904	14.954.403.119
- A Acc USD Hedged	826	13.171.001	43.928	705.905.436	500	7.162.250
- A Dist USD	1	16.795	2	43.065	1	26.428
- A Dist USD Hedged	290.200	10.221.127.891	1.121	39.519.883	970	34.326.009
- B Acc EUR	7.233	121.882.815	51.627	887.345.130	4.268	74.278.735
- B Acc EUR Hedged	225	4.237.443	3.599	61.661.672	163	2.732.138
- B Acc JPY	10.792	110.864.274	201.153	2.106.149.007	136.086	1.421.135.435
- BP Acc USD	8.076	183.337.688	86.581	1.879.128.803	9.227	193.723.977
- BP Acc USD Hedged	2.392	83.182.540	11.967	431.062.555	75	2.616.881
- BP Dist EUR	95	1.646.149	-	-	-	-
- BP Dist USD	1	20.280	734	16.046.621	1	29.189
- BP Dist USD Hedged	31	1.200.871	184	6.726.782	15	479.659
- C Acc EUR Hedged	474	9.936.305	5.167	106.519.202	2.136	43.977.489
- C Acc GBP	4.353	88.391.776	40.538	819.530.022	-	-
- C Acc JPY	2.141	22.800.000	-	-	-	-
- C Acc USD	7.000	102.595.505	-	-	-	-
- C Dist GBP	1	17.565	102	1.995.039	-	-
- C Dist GBP Hedged	2.835	195.121.237	23.021	1.545.020.655	16.495	1.102.753.257
- D Acc JPY	1.975.043	22.260.311.767	-	-	-	-
- EA Acc EUR	-	-	38.860	656.878.786	38.184	645.657.555
- EA Acc EUR Hedged	-	-	140	2.327.210	140	2.321.573
- EA Acc GBP	43.095	1.211.507.650	290.436	7.472.215.036	224.891	5.744.442.771
- EA Acc JPY	149.632	2.081.970.937	596.269	8.346.983.531	513.916	7.177.055.830
- EA Acc USD	15.128	224.688.760	158.510	2.490.911.559	101.704	1.566.323.107
- EA Dist GBP	48.587	1.313.144.283	145.061	3.627.943.652	37.181	926.796.100
- EA Dist USD	10.156	161.985.754	189.864	2.972.260.954	117.804	1.822.855.784
- J Acc JPY	2.715.279	27.364.611.049	580.158	5.747.259.606	-	-
- J Acc USD	200.000	2.926.599.851	-	-	-	-
- M Acc USD	84	26.781.155	703	198.898.485	334	92.777.170
- S Acc GBP	16.167	352.587.988	-	-	-	-
- S Acc JPY	71.691	722.070.737	-	-	-	-
- S Dist GBP	66	1.313.668	-	-	-	-
- V Acc GBP	84	1.660.243	-	-	-	-
	58.820.067	116.170.928.950	186.698.655	188.639.481.027	108.236.259	89.142.574.575
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(364.689)	(7.294.384.677)	(247.012)	(4.879.087.554)	(16.391)	(316.023.877)
- A Acc EUR Hedged	(6.200)	(127.701.732)	(75.714)	(1.508.742.772)	(71.600)	(1.420.509.625)
- A Acc GBP	(2.261)	(53.129.625)	(1.547)	(33.528.346)	-	-
- A Acc JPY	(55.155.344)	(17.836.258.280)	(44.419.357)	(14.097.718.626)	(14.389.215)	(4.487.467.468)
- A Acc USD	(249.086)	(6.070.534.766)	(152.196)	(3.500.746.449)	(28.868)	(624.592.526)
- A Acc USD Hedged	(3.789)	(59.517.683)	(1.325)	(22.240.686)	-	-
- A Dist USD	-	-	(98)	(2.072.085)	(74)	(1.568.700)
- A Dist USD Hedged	-	-	(450)	(15.517.072)	(91)	(3.036.698)
- B Acc EUR	(7.836)	(136.080.331)	(1.284)	(22.126.987)	(20)	(336.957)
- B Acc EUR Hedged	(275)	(4.993.384)	(73)	(1.255.379)	-	-
- B Acc JPY	(5.655)	(59.500.111)	(71.896)	(729.513.274)	(983)	(10.100.366)
- BP Acc USD	(5.083)	(112.399.191)	(3.149)	(64.656.254)	(2.675)	(54.084.451)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- BP Acc USD Hedged	(2.527)	(92.109.226)	(248)	(8.642.526)	(156)	(5.395.150)
- BP Dist USD	-	-	(94)	(2.027.342)	-	-
- BP Dist USD Hedged	-	-	(133)	(4.617.806)	(80)	(2.726.063)
- C Acc EUR Hedged	(1.960)	(42.396.176)	(7.365)	(155.110.428)	(2.542)	(55.124.600)
- C Acc GBP	(9.171)	(198.382.534)	(576)	(11.703.482)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(28)	(553.982)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(6.471)	(436.060.751)	(18.815)	(1.213.291.768)	(13.041)	(828.926.955)
- EA Acc EUR	(88)	(1.660.242)	(34.097)	(535.774.615)	(13.750)	(207.020.920)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(50)	(850.623)	-	-
- EA Acc GBP	(180.815)	(4.982.104.054)	(62.838)	(1.651.164.475)	(28.376)	(723.921.021)
- EA Acc JPY	(146.103)	(2.036.259.676)	(116.036)	(1.621.010.589)	(34.691)	(467.466.326)
- EA Acc USD	(27.976)	(441.102.975)	(12.771)	(204.911.451)	-	-
- EA Dist GBP	(2.795)	(75.184.488)	(5.755)	(150.603.808)	(132)	(3.252.207)
- EA Dist USD	(16.675)	(275.011.935)	(23.514)	(372.568.007)	(2.335)	(35.905.810)
- J Acc JPY	(1.897.737)	(21.449.165.630)	-	-	-	-
- M Acc USD	(47)	(12.953.294)	(1.462)	(415.756.075)	(218)	(60.987.214)
- S Acc JPY	(71.544)	(822.582.676)	-	-	-	-
	(58.164.127)	(62.619.473.437)	(45.257.883)	(31.225.792.461)	(14.605.238)	(9.308.446.934)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	170.321.651		169.665.711		121.855.960	

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	130.087.388		125.110.345		125.110.345	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1.819.167	2.919.362	7.615.289	10.969.667	6.679.425	9.583.669
- A Acc GBP	27.890	6.644.993	22.060	4.602.318	235	45.860
- A Acc USD	18.393.686	29.324.092	47.118.512	60.233.597	970.732	1.217.372
- A Dist EUR	3.627	599.788	892	120.363	892	120.363
- A Dist EUR Hedged	1.514.089	1.797.184	662	621	163	142
- A Dist USD	21.150	2.839.847	120.412	15.282.550	18.636	2.340.348
- B Acc EUR	70	83	9.297	10.063	9.240	10.000
- B Acc USD	84.621	101.163	3.051	3.682	51	55
- BP Acc USD	87.502	1.253.411	26.792	330.237	13	157
- BP Dist USD	12	128	78	784	19	179
- C Acc EUR	4.596.150	7.341.997	4.199.197	5.887.302	479.543	656.776
- C Acc USD	7.468.617	7.478.073	-	-	-	-
- M Acc USD	-	-	88	99.572	-	-
- S Acc EUR	703.476	1.101.959	886.632	1.322.228	-	-
- S Acc EUR Hedged	29	49	83	118	41	57
- S Acc GBP	182.126	471.481	251.787	552.672	85.669	182.314
- S Acc USD	16.001.484	27.621.495	18.763.911	28.088.061	3.174.263	4.382.580
- S Dist EUR	102	129	449	598	110	137
- S Dist GBP	1.661.641	3.320.787	5.369.497	9.149.254	2.014.530	3.359.574
- S Dist USD	631.530	777.670	490.292	535.454	294.480	318.449
- SA Acc EUR	284.665	451.803	1.449.673	2.064.070	466.035	656.036
	53.481.634	94.045.494	86.328.654	139.253.211	14.194.077	22.874.068

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	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	(1.232.127)	(2.058.277)	(10.315.650)	(15.007.258)	(1.877.564)	(2.645.054)
- A Acc GBP	(22.948)	(5.598.433)	(1.204)	(248.290)	(315)	(62.026)
- A Acc USD	(1.636.724)	(2.073.449)	(14.635.813)	(19.065.474)	(6.221.880)	(7.861.028)
- A Dist EUR	(654)	(95.337)	(392)	(52.972)	(2)	(270)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(4.819)	(4.072)	-	-
- A Dist USD	(113.450)	(17.077.170)	(87.883)	(10.443.028)	(48.801)	(5.655.912)
- B Acc EUR	-	-	(118)	(126)	-	-
- B Acc USD	(295)	(406)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(2.588)	(35.006)	(828)	(10.000)	(828)	(10.000)
- BP Dist USD	-	-	(841)	(8.003)	-	-
- C Acc EUR	(547.886)	(907.968)	(495.192)	(707.005)	(103.418)	(138.932)
- C Acc USD	(1.332.443)	(1.408.336)	-	-	-	-
- S Acc EUR	(156.943)	(225.584)	(263.495)	(380.862)	(175.950)	(252.829)
- S Acc EUR Hedged	-	-	(3.014)	(4.029)	-	-
- S Acc GBP	(99.396)	(248.640)	(131.225)	(293.048)	(31.340)	(66.298)
- S Acc USD	(1.982.754)	(3.306.430)	(45.526.719)	(64.390.711)	(2.551.765)	(3.561.353)
- S Dist EUR	-	-	(3.219)	(4.048)	-	-
- S Dist GBP	(2.811.535)	(5.583.072)	(3.510.065)	(6.019.706)	(1.745.393)	(2.949.525)
- S Dist USD	(8.760)	(11.740)	(379.697)	(426.832)	(5.360)	(5.730)
- SA Acc EUR	(3.967.728)	(6.782.267)	(5.991.437)	(8.778.054)	(2.079.620)	(2.943.962)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	169.652.791	(45.412.115)	(81.351.611)	(125.843.518)	(14.842.236)	(26.152.919)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	6.504.394		5.715.931		5.715.931	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	8.028	1.283.950	157.172	22.043.986	151.867	21.250.133
- A Acc USD	517.559	50.696.070	225.979	23.387.537	202.632	20.865.000
- A Dist EUR	172.800	22.767.066	674.906	83.943.976	190.000	23.002.149
- A Dist USD	1	57	100	10.012	-	-
- BP Acc USD	1	65	100	10.000	-	-
- BP Dist USD	1	82	100	10.013	-	-
- C Acc GBP	369.707	63.118.729	227.946	35.374.150	122.980	18.710.413
- C Acc USD	4.965	661.828	4.846	563.511	70	7.878
- C Dist GBP	442	73.552	96	13.412	9	1.245
- E Acc EUR	193.000	20.799.521	115	12.095	-	-
- E Acc GBP	78.005	10.751.296	390.382	50.379.765	-	-
- E Acc USD	295.723	33.580.000	87.628	8.610.006	-	-
- M Acc USD	673	999.209	1.741	2.137.750	1.225	1.487.358
- X Acc EUR	29.732	4.566.394	36.457	4.951.119	25.758	3.498.029
- X Acc USD	-	-	176.263	17.626.322	176.263	17.626.322
	1.670.637	209.297.819	1.983.831	249.073.654	870.804	106.448.527

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	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 GBP	(15.469)	(2.571.278)	(833.724)	(126.222.450)	(24.038)	(3.358.969)
- A Acc USD	(149.700)	(15.957.225)	(62.472)	(6.806.000)	-	-
- A Dist EUR	(117.001)	(12.976.907)	(38.000)	(4.543.917)	(38.000)	(4.543.917)
- C Acc GBP	(174.913)	(31.774.692)	(156.517)	(24.310.034)	(94.991)	(14.508.429)
- C Acc USD	(1.427)	(173.985)	(43.342)	(5.049.735)	(17.280)	(2.000.000)
- C Dist GBP	(228)	(37.767)	(81)	(11.599)	(1)	(142)
- E Acc EUR	(94)	(11.596)	(21)	(2.201)	-	-
- E Acc GBP	(64.197)	(8.862.690)	(8.593)	(1.107.392)	-	-
- E Acc USD	-	-	(100)	(10.121)	-	-
- EA Acc GBP	(2)	(284)	-	-	-	-
- M Acc USD	(42)	(54.309)	(1.558)	(1.933.279)	(59)	(70.218)
- X Acc EUR	(68.730)	(9.993.073)	(50.960)	(6.838.406)	(31.068)	(4.023.938)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	7.583.228	(82.413.806)	(1.195.368)	(176.835.134)	(205.437)	(28.505.613)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	892.897		592.020		592.020	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	220	28.206	9.960	1.099.225	-	-
- A Acc USD	401	55.147	3	427	1	214
- I Acc CHF	40.329	6.051.266	1.875	240.623	1.585	201.069
- M Acc USD	-	-	119	125.158	3	3.099
- X Acc CHF	-	-	355.843	39.390.324	-	-
	40.950	6.134.619	367.800	40.855.757	1.589	204.382
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(50)	(6.426)	(305)	(34.330)	-	-
- A Acc USD	-	-	(438)	(57.145)	-	-
- I Acc CHF	(27.350)	(4.186.557)	(66.180)	(8.839.440)	(32.829)	(4.294.814)
- X Acc CHF	(283)	(35.975)	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	906.164	(4.228.958)	892.897	(8.930.915)	(32.829)	(4.294.814)

Lazard Global Bond Fund*	30.09.2025	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	14.703	1.515.500
- EA Acc EUR	138	15.480
- EA Acc EUR Hedged	116	13.427
- EA Acc GBP	117	15.509
- EA Acc USD	155	15.495
- EA Dist USD	16.309	1.632.580
- M Acc USD	7.222	7.322.677
	38.760	10.530.668
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- M Acc USD	(45)	(44.957)
	(45)	(44.957)
Ende des Berichtszeitraums	38.715	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	36.042		45.918		45.918	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Dist USD	2	313	5	518	2	253
- B Dist USD	5	672	19	1.730	10	857
- BP Acc USD	-	-	1	152	1	99
- BP Dist USD	1	288	5	504	2	246
- M Acc USD	-	-	2.535	2.349.474	2.350	2.174.076
	8	1.273	2.565	2.352.378	2.365	2.175.531
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Dist USD	(97)	(10.476)	(40)	(4.069)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(28.535)	(2.848.316)	(195)	(16.127)	-	-
- BP Acc USD	(2.356)	(277.278)	(122)	(13.548)	-	-
- BP Dist USD	(447)	(48.149)	(37)	(3.767)	-	-
- M Acc USD	(4.615)	(4.476.507)	(12.047)	(11.202.890)	(5.063)	(4.625.368)
	(36.050)	(7.660.726)	(12.441)	(11.240.401)	(5.063)	(4.625.368)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	-		36.042		43.220	

Lazard Listed Private Markets Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	190.463		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	-	-	193	25.059	192	24.991
- A Acc USD	-	-	251	25.070	250	25.000
- EA Acc EUR	-	-	3.431	351.239	-	-
- EA Acc GBP	3.916	555.738	62.927	8.326.193	48.064	6.364.665
- EA Acc USD	-	-	55.071	5.391.114	55.071	5.391.090
- EA Dist GBP	16.435	2.364.572	71.318	9.318.390	3.759	497.448
- M Acc USD	-	-	2.087	2.093.519	900	900.000
	20.351	2.920.310	195.278	25.530.584	108.236	13.203.194
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	-	-	(92)	(12.141)	-	-
- A Acc USD	-	-	(150)	(15.239)	-	-
- EA Acc EUR	-	-	(95)	(9.935)	-	-
- EA Acc GBP	(2.401)	(346.034)	(2.623)	(343.983)	(330)	(43.526)
- EA Acc USD	(500)	(49.587)	(199)	(19.905)	-	-
- EA Dist GBP	(2.485)	(348.293)	(767)	(100.851)	-	-
- M Acc USD	(57)	(65.683)	(889)	(905.981)	-	-
	(5.443)	(809.597)	(4.815)	(1.408.035)	(330)	(43.526)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	205.371		190.463		107.906	

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 per 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Nähere Angaben zu den Unterschieden zwischen dem NIW laut Jahresabschluss und dem veröffentlichten NIW finden Sie in Anmerkung 17. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung eines der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2024 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 Anteilhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmaßnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Maße auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilhaber 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 Anteilhabern 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.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	23.046.298 CHF	1.319.480	17,47 CHF	15.088.011 CHF	941.310	16,03 CHF	12.425.017 CHF	799.182	15,55 CHF
- A Acc EUR Hedged	128.911.096 EUR	35.037.543	3,68 EUR	74.235.939 EUR	22.227.560	3,34 EUR	53.242.005 EUR	16.637.930	3,20 EUR
- A Acc GBP	168.064.799 GBP	51.571.754	3,26 GBP	138.187.121 GBP	47.217.439	2,93 GBP	144.749.164 GBP	52.101.612	2,78 GBP
- A Acc USD	90.751.814 USD	5.195.299	17,47 USD	71.977.111 USD	4.777.064	15,07 USD	62.447.850 USD	4.218.401	14,80 USD
- A Acc USD Hedged	286.935.784 USD	53.314.396	5,38 USD	322.158.423 USD	66.862.026	4,82 USD	323.695.298 USD	70.740.150	4,58 USD
- A Dist EUR Hedged	22.192.349 EUR	8.484.850	2,62 EUR	16.714.777 EUR	6.952.622	2,40 EUR	16.211.789 EUR	6.853.465	2,37 EUR
- A Dist GBP	296.879.341 GBP	130.159.883	2,28 GBP	274.325.913 GBP	132.265.224	2,07 GBP	288.096.725 GBP	142.551.884	2,02 GBP
- A Dist USD	5.304.747 USD	373.964	14,19 USD	4.362.270 USD	352.124	12,39 USD	4.179.775 USD	334.517	12,50 USD
- A Dist USD Hedged	35.695.756 USD	8.411.510	4,24 USD	27.039.052 USD	7.029.710	3,85 USD	26.226.237 USD	6.985.308	3,75 USD
- AM Dist GBP	8.827.929 GBP	66.884	131,99 GBP	7.748.525 GBP	63.742	121,56 GBP	7.558.030 GBP	64.615	116,97 GBP
- B Acc CHF Hedged	4.278.268 CHF	317.035	13,49 CHF	3.760.937 CHF	302.306	12,44 CHF	3.661.225 CHF	302.048	12,12 CHF
- B Acc EUR Hedged	63.314.409 EUR	3.403.613	18,60 EUR	9.889.208 EUR	583.074	16,96 EUR	7.821.153 EUR	479.141	16,32 EUR
- B Acc GBP	2.958.587 GBP	160.521	18,43 GBP	2.009.876 GBP	120.881	16,63 GBP	2.152.344 GBP	135.756	15,85 GBP
- B Acc USD Hedged	27.250.542 USD	1.221.535	22,31 USD	17.629.807 USD	878.889	20,06 USD	16.037.874 USD	838.080	19,14 USD
- B Dist USD Hedged	5.261.495 USD	302.682	17,38 USD	769.148 USD	48.587	15,83 USD	1.399.186 USD	90.145	15,52 USD
- BP Acc USD	58.047.888 USD	3.606.836	16,09 USD	34.008.543 USD	2.435.780	13,96 USD	23.347.689 USD	1.692.526	13,79 USD
- BP Acc USD Hedged	33.436.691 USD	1.941.162	17,23 USD	14.244.688 USD	918.535	15,51 USD	5.905.959 USD	398.711	14,81 USD
- BP Dist USD	2.281.738 USD	168.654	13,53 USD	232.605 USD	19.573	11,88 USD	235.763 USD	19.553	12,06 USD
- BP Dist USD Hedged	1.324.726 USD	91.256	14,52 USD	443.687 USD	33.518	13,24 USD	16.447 USD	1.265	13,00 USD
- C Acc EUR Hedged	31.232.291 EUR	2.069.966	15,09 EUR	13.765.858 EUR	1.005.142	13,70 EUR	22.076.518 EUR	1.682.520	13,12 EUR
- C Acc GBP	1.503.404 GBP	123.944	12,13 GBP	1.523.493 GBP	139.859	10,89 GBP	2.139.252 GBP	206.877	10,34 GBP
- C Acc USD Hedged	156.214 USD	12.836	12,17 USD	86.159 USD	7.909	10,89 USD	206.060 USD	19.916	10,35 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)									
- C Dist EUR Hedged	3.363.171 EUR	248.572	13,53 EUR	1.217.663 EUR	97.911	12,44 EUR	1.277.129 EUR	104.365	12,24 EUR
- C Dist GBP	103.696.611 GBP	7.161.118	14,48 GBP	87.887.944 GBP	6.674.824	13,17 GBP	79.676.423 GBP	6.209.855	12,83 GBP
- C Dist USD	2.900.219 USD	220.438	13,16 USD	2.333.511 USD	203.086	11,49 USD	2.289.806 USD	197.583	11,59 USD
- C Dist USD Hedged	73.687.574 USD	4.898.776	15,04 USD	63.407.644 USD	4.650.424	13,63 USD	78.378.972 USD	5.889.420	13,31 USD
- J Acc GBP	58.303.167 GBP	4.511.951	12,92 GBP	64.977.308 GBP	5.603.519	11,60 GBP	55.240.318 GBP	5.022.029	11,00 GBP
- J Dist GBP	5.621.970 GBP	442.793	12,70 GBP	5.221.930 GBP	452.655	11,54 GBP	4.317.917 GBP	392.553	11,00 GBP
- M Acc USD	5.159.509 USD	2.795	1.846,01 USD	3.705.903 USD	2.337	1.585,52 USD	5.729.703 USD	3.694	1.551,22 USD
- X Acc JPY Hedged	5.898.813.933 JPY	26.116.469	225,87 JPY	5.399.459.034 JPY	26.197.358	206,11 JPY	5.246.727.576 JPY	26.279.007	199,65 JPY
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	8.978 EUR	70	128,26 EUR	8.621 EUR	70	123,71 EUR	56.364 EUR	429	131,38 EUR
- A Acc EUR Hedged	5.314.941 EUR	40.800	130,27 EUR	4.785.609 EUR	40.800	117,29 EUR	16.497.577 EUR	127.500	129,39 EUR
- A Acc USD	220.022 USD	682	322,58 USD	181.547 USD	633	286,61 USD	357.133 USD	1.140	313,39 USD
- A Dist USD	10.479 USD	52	199,19 USD	9.270 USD	52	176,95 USD	30.029 USD	155	193,59 USD
- BP Acc USD	5.477.153 USD	29.173	187,75 USD	7.263.759 USD	43.349	167,56 USD	7.154.633 USD	38.876	184,04 USD
- BP Dist USD	10.509 USD	55	187,83 USD	9.297 USD	55	167,61 USD	29.336 USD	159	184,07 USD
- C Acc GBP	2.084.972 GBP	12.268	169,95 GBP	1.699.795 GBP	10.818	157,13 GBP	1.701.805 GBP	10.257	165,92 GBP
- C Dist GBP	493.045 GBP	2.913	169,28 GBP	490.698 GBP	3.135	156,51 GBP	534.277 GBP	3.229	165,45 GBP
- E Acc EUR	2.414.820 EUR	21.418	112,74 EUR	2.099.871 EUR	19.353	108,50 EUR	2.173.459 EUR	18.905	114,97 EUR
- E Acc GBP	90.257.947 GBP	726.835	124,18 GBP	87.084.085 GBP	759.929	114,60 GBP	98.898.333 GBP	818.862	120,78 GBP
- E Acc GBP Hedged	8.455.835 GBP	51.578	163,94 GBP	1.978.170 GBP	13.565	145,84 GBP	2.081.963 GBP	13.072	159,27 GBP
- E Acc USD	186.404 USD	1.619	115,10 USD	165.504 USD	1.622	102,02 USD	172.188 USD	1.547	111,29 USD
- E Dist EUR	8.915 EUR	69	128,75 EUR	1.090.300 EUR	8.787	124,08 EUR	1.797.336 EUR	13.631	131,86 EUR
- E Dist GBP	13.545.395 GBP	119.360	113,48 GBP	12.556.105 GBP	119.730	104,87 GBP	13.421.537 GBP	121.079	110,85 GBP
- E Dist USD	64.190 USD	562	114,32 USD	46.455 USD	458	101,47 USD	44.413 USD	400	111,01 USD
- EA Acc GBP	683.671 GBP	3.988	171,42 GBP	709.237 GBP	4.481	158,29 GBP	915.035 GBP	5.481	166,93 GBP
- EA Acc USD	236.094 USD	911	259,26 USD	209.398 USD	911	229,94 USD	228.561 USD	911	250,99 USD
- EA Dist GBP	29.645.527 GBP	174.159	170,22 GBP	27.306.204 GBP	173.597	157,30 GBP	32.581.233 GBP	195.956	166,27 GBP
- M Acc USD	8.127.489 USD	4.024	2.020,00 USD	7.540.375 USD	4.219	1.787,11 USD	13.750.358 USD	7.067	1.945,81 USD
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	9.081 EUR	70	128,82 EUR	8.565 EUR	70	122,06 EUR	12.706 EUR	102	125,13 EUR
- A Acc GBP	7.917 GBP	73	107,93 GBP	7.161 GBP	73	98,06 GBP	-	-	-
- A Acc USD	26.228.683 USD	149.638	175,28 USD	23.878.107 USD	156.088	152,98 USD	28.932.272 USD	179.191	161,46 USD
- A Dist USD	10.471 USD	100	104,32 USD	9.108 USD	100	91,08 USD	-	-	-
- AP Acc EUR Hedged	3.966.926 EUR	29.930	132,54 EUR	3.510.313 EUR	29.930	117,28 EUR	3.748.762 EUR	29.982	125,04 EUR
- BP Acc EUR Hedged	120.221 EUR	955	125,94 EUR	106.704 EUR	954	111,86 EUR	143.120 EUR	1.196	119,70 EUR
- BP Acc USD	869.933 USD	7.475	116,38 USD	922.168 USD	9.038	102,03 USD	1.377.103 USD	12.730	108,18 USD
- C Acc EUR	1.179.299 EUR	9.092	129,71 EUR	1.227.849 EUR	9.995	122,85 EUR	1.317.871 EUR	10.468	125,89 EUR
- C Acc GBP	2.086.854 GBP	14.698	141,98 GBP	1.496.438 GBP	11.605	128,95 GBP	875.985 GBP	6.665	131,43 GBP
- C Acc USD	3.766.351 USD	27.094	139,01 USD	3.285.463 USD	27.094	121,26 USD	4.070.190 USD	31.819	127,92 USD
- C Dist GBP	237.077 GBP	1.754	135,20 GBP	85.430 GBP	696	122,79 GBP	80.129 GBP	639	125,37 GBP
- E Acc EUR	54.795 EUR	500	109,59 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	59.947.916 GBP	364.505	164,46 GBP	54.043.770 GBP	362.631	149,03 GBP	35.834.285 GBP	236.435	151,56 GBP
- E Acc USD	174.214 USD	999	174,39 USD	175.155 USD	1.154	151,78 USD	172.538 USD	1.080	159,76 USD
- E Dist EUR	135.274 EUR	1.055	128,22 EUR	104.178 EUR	858	121,42 EUR	106.935 EUR	858	124,63 EUR
- E Dist GBP	81.941.796 GBP	497.279	164,78 GBP	78.024.793 GBP	521.469	149,62 GBP	73.158.791 GBP	478.902	152,76 GBP
- E Dist USD	225.586 USD	1.199	188,15 USD	223.160 USD	1.360	164,09 USD	235.815 USD	1.360	173,39 USD
- EA Acc GBP	671.254 GBP	4.036	166,33 GBP	684.423 GBP	4.537	150,87 GBP	763.945 GBP	4.974	153,58 GBP
- J Acc EUR	14.618.042 EUR	111.017	131,67 EUR	14.992.631 EUR	120.367	124,56 EUR	19.762.586 EUR	155.025	127,48 EUR
- J Acc EUR Hedged	9.894 EUR	70	141,83 EUR	8.710 EUR	69	125,18 EUR	13.451 EUR	101	133,10 EUR
- J Acc GBP	155.826.424 GBP	1.235.585	126,12 GBP	165.084.577 GBP	1.443.093	114,40 GBP	210.185.604 GBP	1.804.888	116,45 GBP
- J Acc USD	24.086.610 USD	199.632	120,65 USD	37.393.259 USD	355.727	105,12 USD	59.822.166 USD	540.142	110,75 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)									
- J Dist GBP	115.856.408 GBP	886.331	130,71 GBP	79.775.019 GBP	672.151	118,69 GBP	72.488.434 GBP	598.192	121,18 GBP
- M Acc USD	413.829 USD	356	1.161,79 USD	364.339 USD	361	1.009,65 USD	53.301 USD	51	1.061,07 USD
Lazard Global Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	8.527 GBP	79	107,64 GBP	7.368 GBP	79	93,17 GBP	-	-	-
- A Acc USD	11.488 USD	100	114,69 USD	9.534 USD	100	95,34 USD	-	-	-
- EA Acc GBP	8.533 GBP	79	107,82 GBP	7.370 GBP	79	93,19 GBP	-	-	-
- EA Acc JPY	1.203.126.954 JPY	103.465	11.628,48 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	11.496 USD	100	114,88 USD	9.537 USD	100	95,37 USD	-	-	-
- EA Dist GBP	8.536 GBP	79	107,51 GBP	7.370 GBP	79	93,19 GBP	-	-	-
- M Acc USD	3.539.678 USD	3.077	1.150,35 USD	2.935.220 USD	3.077	953,91 USD	-	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	1.617.282 EUR	10.344	156,36 EUR	2.157.432 EUR	13.134	164,26 EUR	2.717.017 EUR	16.322	166,46 EUR
- A Acc GBP	7.027.345 GBP	26.836	261,87 GBP	7.500.966 GBP	28.434	263,80 GBP	10.221.994 GBP	38.442	265,90 GBP
- A Acc USD	110.310.256 USD	471.035	234,19 USD	159.416.874 USD	703.534	226,59 USD	176.357.221 USD	746.035	236,39 USD
- A Dist EUR Hedged	109.446 EUR	900	121,61 EUR	108.715 EUR	900	120,79 EUR	119.182 EUR	920	129,55 EUR
- B Acc GBP	84.559 GBP	506	167,03 GBP	86.705 GBP	514	168,81 GBP	89.620 GBP	525	170,71 GBP
- B Dist GBP	-	-	-	37.228 GBP	371	100,38 GBP	-	-	-
- BP Acc USD	44.847.675 USD	315.649	142,08 USD	41.029.977 USD	297.113	138,10 USD	41.952.080 USD	289.900	144,71 USD
- C Acc CHF	207.302 CHF	2.065	100,37 CHF	243.213 CHF	2.255	107,88 CHF	253.544 CHF	2.356	107,61 CHF
- C Acc CHF Hedged	8.828 CHF	86	102,43 CHF	8.725 CHF	86	101,59 CHF	30.675 CHF	283	108,34 CHF
- C Acc EUR	36.863.399 EUR	234.313	157,33 EUR	38.985.971 EUR	235.994	165,20 EUR	44.727.260 EUR	267.305	167,33 EUR
- C Acc GBP	29.141.733 GBP	164.430	177,23 GBP	29.358.967 GBP	164.524	178,45 GBP	34.427.124 GBP	191.496	179,78 GBP
- C Acc USD	6.530.931 USD	52.008	125,58 USD	16.193.620 USD	133.343	121,44 USD	26.902.556 USD	212.450	126,63 USD
- C Dist GBP	6.929.022 GBP	45.361	152,75 GBP	8.239.183 GBP	52.967	155,55 GBP	11.598.286 GBP	72.709	159,52 GBP
- C Dist USD	5.462.594 USD	49.954	109,35 USD	9.403.711 USD	87.924	106,95 USD	10.084.790 USD	88.841	113,52 USD
- EA Acc GBP	469.766 GBP	2.402	195,52 GBP	481.787 GBP	2.450	196,62 GBP	487.638 GBP	2.465	197,84 GBP
- EA Acc USD	498.603 USD	2.138	233,25 USD	481.590 USD	2.138	225,30 USD	628.235 USD	2.678	234,63 USD
- EA Dist GBP	18.204.222 GBP	119.334	152,55 GBP	30.085.460 GBP	193.916	155,15 GBP	33.255.287 GBP	209.284	158,90 GBP
- J Acc EUR	675.438 EUR	6.352	106,33 EUR	1.262.464 EUR	11.321	111,51 EUR	1.399.830 EUR	12.409	112,81 EUR
- J Acc GBP	208.318.244 GBP	1.573.236	132,41 GBP	281.106.300 GBP	2.111.067	133,16 GBP	338.206.394 GBP	2.524.210	133,99 GBP
- J Acc USD	2.293.624 USD	20.163	113,75 USD	2.045.562 USD	18.618	109,87 USD	1.679.428 USD	14.677	114,42 USD
- J Dist EUR	27.245 EUR	271	100,68 EUR	28.756 EUR	269	106,78 EUR	189.749 EUR	1.726	109,95 EUR
- J Dist GBP	100.308.189 GBP	820.353	122,27 GBP	118.833.557 GBP	955.583	124,36 GBP	149.072.976 GBP	1.170.438	127,37 GBP
- J Dist USD	10.456 USD	96	109,44 USD	10.065 USD	94	106,90 USD	22.074 USD	195	113,32 USD
- M Acc USD	7.555.689 USD	4.418	1.710,01 USD	7.348.340 USD	4.460	1.647,53 USD	13.921.598 USD	8.134	1.711,50 USD
- X Acc GBP	29.289.639 GBP	295.553	99,10 GBP	31.528.841 GBP	317.164	99,41 GBP	8.404 GBP	84	99,77 GBP
- X Dist GBP	7.764 GBP	79	97,92 GBP	7.782 GBP	78	99,33 GBP	8.404 GBP	84	99,77 GBP
Lazard Global Small Cap Fund									
- A Acc GBP	33.731.923 GBP	309.214	109,09 GBP	30.423.881 GBP	318.867	95,41 GBP	35.085.716 GBP	337.959	103,82 GBP
- A Acc USD	50.417 USD	520	96,93 USD	42.139 USD	518	81,43 USD	47.223 USD	515	91,70 USD
- EA Acc GBP	10.098 GBP	99	101,90 GBP	50.845 GBP	571	88,92 GBP	55.196 GBP	572	96,53 GBP
- M Acc USD	76.089 USD	66	1.160,98 USD	63.600 USD	66	970,41 USD	32.292 USD	30	1.087,35 USD
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	66.154 EUR	944	70,08 EUR	113.233 EUR	1.640	69,05 EUR	128.758 EUR	1.636	78,69 EUR
- A Acc USD	77.806 USD	1.027	75,76 USD	70.317 USD	1.023	68,74 USD	82.169 USD	1.019	80,64 USD
- C Acc GBP	96.414 GBP	1.305	73,94 GBP	67.547 GBP	967	69,84 GBP	73.912 GBP	934	79,15 GBP
- J Acc EUR	157.077 EUR	2.217	70,84 EUR	154.344 EUR	2.215	69,68 EUR	73.725 EUR	930	79,30 EUR
- J Acc EUR Hedged	64.622 EUR	934	69,16 EUR	59.207 EUR	932	63,52 EUR	69.857 EUR	930	75,13 EUR
- J Acc USD	77.845 USD	1.017	76,56 USD	70.351 USD	1.014	69,36 USD	82.209 USD	1.012	81,25 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)									
- J Dist GBP	57.700 GBP	774	74,55 GBP	54.286 GBP	772	70,32 GBP	61.295 GBP	770	79,59 GBP
- M Acc USD	1.874.531 USD	2.405	779,34 USD	1.695.167 USD	2.407	704,31 USD	1.976.503 USD	2.401	823,04 USD
Lazard European Equity Fund****									
- A Acc EUR	537.236 EUR	119.606	4,49 EUR	517.411 EUR	119.606	4,33 EUR	519.507 EUR	119.606	4,34 EUR
- A Acc USD	-	-	-	20.048 USD	9.654	2,08 USD	20.722 USD	9.654	2,15 USD
- A Dist EUR	138.459 EUR	96.722	1,43 EUR	387.573 EUR	279.722	1,39 EUR	394.794 EUR	279.722	1,41 EUR
- A Dist USD	11.827 USD	852	13,89 USD	10.436 USD	843	12,38 USD	21.932 USD	1.689	12,98 USD
- B Dist EUR	4.198.315 EUR	1.005.944	4,17 EUR	4.999.940 EUR	1.239.535	4,03 EUR	5.217.401 EUR	1.269.782	4,11 EUR
- BP Acc USD	-	-	-	10.447 USD	805	12,97 USD	21.450 USD	1.594	13,46 USD
- BP Dist USD	-	-	-	10.447 USD	856	12,20 USD	21.453 USD	1.677	12,79 USD
- C Acc GBP	62.357 GBP	13.736	4,54 GBP	78.492 GBP	18.733	4,19 GBP	70.913 GBP	16.968	4,18 GBP
- C Dist GBP	6.256 GBP	1.650	3,80 GBP	534.116 GBP	151.666	3,52 GBP	544.585 GBP	152.617	3,57 GBP
- M Acc USD	140.668 USD	79	1.782,89 USD	4.856.012 USD	3.077	1.578,03 USD	9.057.041 USD	5.580	1.622,99 USD
Lazard Baylight US Large Cap Fund***									
- A Acc USD	11.123 USD	102	109,23 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	8.697 EUR	80	109,09 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	6.849 GBP	62	110,58 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	11.129 USD	102	109,28 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	143.504 USD	131	1.093,04 USD	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	8.699 EUR	80	109,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- WW Dist GBP	211.558.686 GBP	1.912.205	110,64 GBP	-	-	-	-	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	496.877 USD	2.906	170,98 USD	1.536.012 USD	10.169	151,04 USD	2.105.416 USD	11.783	178,68 USD
- A Dist USD	9.346 USD	55	168,85 USD	35.131 USD	236	149,15 USD	59.364 USD	336	176,46 USD
- B Acc EUR Hedged	110.442 EUR	786	140,46 EUR	114.102 EUR	905	126,10 EUR	180.760 EUR	1.197	151,03 EUR
- B Acc USD	949.185 USD	5.492	172,83 USD	1.130.619 USD	7.378	153,25 USD	1.929.407 USD	10.603	181,96 USD
- B Dist USD	1.218.237 USD	6.390	190,65 USD	1.080.212 USD	6.390	169,05 USD	2.075.825 USD	10.342	200,72 USD
- BP Acc USD	165.525 USD	1.062	155,85 USD	176.282 USD	1.272	138,53 USD	65.854 USD	399	164,91 USD
- BP Dist USD	356.836 USD	2.289	155,87 USD	317.111 USD	2.289	138,56 USD	394.181 USD	2.390	164,93 USD
- C Acc EUR	76.009.141 EUR	457.957	165,97 EUR	101.873.533 EUR	639.926	159,20 EUR	112.685.613 EUR	616.001	182,93 EUR
- C Acc EUR Hedged	3.923.289 EUR	26.051	150,60 EUR	4.675.413 EUR	34.711	134,70 EUR	5.812.673 EUR	36.165	160,73 EUR
- C Acc GBP	2.230.362 GBP	11.854	188,15 GBP	2.156.039 GBP	12.459	173,04 GBP	2.885.383 GBP	14.589	197,78 GBP
- C Acc USD	21.090.026 USD	101.896	206,98 USD	28.826.615 USD	157.660	182,84 USD	34.860.226 USD	161.174	216,29 USD
- C Dist USD	-	-	-	-	-	-	1.170.084 USD	5.963	196,24 USD
- E Acc GBP	94.849 GBP	681	139,32 GBP	103.763 GBP	811	127,97 GBP	413.439 GBP	2.830	146,08 GBP
Lazard US Small Cap Equity Fund									
- A Acc EUR	726.939 EUR	6.743	107,81 EUR	72.936 EUR	715	102,01 EUR	9.960 EUR	93	107,25 EUR
- A Acc EUR Hedged	261.140 EUR	2.281	114,48 EUR	230.367 EUR	2.281	101,01 EUR	10.302 EUR	93	110,33 EUR
- A Acc GBP	7.423 GBP	67	109,66 GBP	6.709 GBP	67	99,49 GBP	8.368 GBP	80	104,15 GBP
- A Acc USD	83.667 USD	710	117,89 USD	72.884 USD	709	102,74 USD	11.258 USD	101	111,27 USD
- BP Acc EUR	1.073.052 EUR	11.908	90,11 EUR	1.537.848 EUR	17.949	85,68 EUR	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	340.824 EUR	3.283	103,82 €	277.675 EUR	3.017	92,05 EUR	-	-	-
- BP Acc USD	9.700 USD	95	102,49 USD	8.438 USD	94	89,73 USD	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	1.325.721 EUR	11.727	113,05 EUR	1.101.773 EUR	10.994	100,21 EUR	9.429 EUR	86	109,87 EUR
- C Acc EUR	8.524 EUR	94	90,74 EUR	8.034 EUR	94	85,83 EUR	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	703.110 EUR	7.053	99,69 EUR	736.527 EUR	8.376	87,93 EUR	-	-	-
- C Acc GBP	70.438 GBP	642	109,73 GBP	6.709 GBP	67	99,54 GBP	8.369 GBP	80	104,17 GBP
- C Acc USD	31.685 USD	268	118,08 USD	33.162 USD	323	102,88 USD	238.155 USD	2.140	111,30 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)									
- EA Acc EUR	122.138.284 EUR	1.126.899	108,38 EUR	86.299.366 EUR	842.712	102,41 EUR	22.196.267 EUR	206.533	107,47 EUR
- EA Acc EUR Hedged	22.937.694 EUR	199.287	115,10 EUR	8.979.033 EUR	88.548	101,40 EUR	184.873 EUR	1.673	110,48 EUR
- EA Acc GBP	186.795.109 GBP	1.692.593	110,36 GBP	164.476.325 GBP	1.644.970	99,99 GBP	88.407.248 GBP	847.053	104,37 GBP
- EA Acc GBP Hedged	331.072 GBP	2.814	117,66 GBP	259.410 GBP	2.525	102,73 GBP	277.114 GBP	2.496	111,04 GBP
- EA Acc USD	209.306.027 USD	1.765.922	118,53 USD	144.713.295 USD	1.403.067	103,14 USD	24.455.022 USD	219.469	111,43 USD
- EA Dist GBP	2.482.471 GBP	24.065	103,16 GBP	1.716.396 GBP	18.320	93,69 GBP	7.845 GBP	80	97,92 GBP
- WW Dist EUR	8.519 EUR	79	107,87 EUR	8.026 EUR	79	102,15 EUR	9.974 EUR	93	107,54 EUR
- WW Dist GBP	90.720.121 GBP	826.061	109,82 GBP	95.131.853 GBP	953.755	99,74 GBP	101.213.737 GBP	969.196	104,43 GBP
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc EUR	508.184.159 EUR	3.947.198	128,75 EUR	359.670.214 EUR	3.012.896	119,38 EUR	117.575.374 EUR	1.007.600	116,69 EUR
- A Acc EUR Hedged	11.695.714 EUR	78.420	149,14 EUR	7.997.424 EUR	62.420	128,12 EUR	64.920 EUR	534	121,64 EUR
- A Acc GBP	21.407.606 GBP	167.383	127,90 GBP	15.917.833 GBP	140.190	113,55 GBP	15.156.415 GBP	137.291	110,40 GBP
- A Acc JPY	56.599.730.282 JPY	155.005.900	365,15 JPY	51.277.754.620 JPY	162.342.597	315,86 JPY	35.919.593.763 JPY	117.935.577	304,57 JPY
- A Acc USD	167.166.829 USD	927.537	180,23 USD	160.897.803 USD	1.046.883	153,69 USD	110.884.957 USD	716.974	154,66 USD
- A Acc USD Hedged	4.997.043 USD	39.640	126,06 USD	4.550.896 USD	42.603	106,82 USD	50.369 USD	500	100,74 USD
- A Dist USD	11.615 USD	70	165,43 USD	9.858 USD	69	142,13 USD	13.201 USD	92	143,62 USD
- A Dist USD Hedged	78.911.991 USD	291.036	271,14 USD	193.494 USD	836	231,45 USD	229.329 USD	1.044	219,58 USD
- B Acc EUR	5.533.294 EUR	49.740	111,24 EUR	5.210.288 EUR	50.343	103,50 EUR	431.094 EUR	4.248	101,49 EUR
- B Acc EUR Hedged	420.163 EUR	3.476	120,88 EUR	367.334 EUR	3.526	104,18 EUR	16.155 EUR	163	99,25 EUR
- B Acc JPY	1.564.965.419 JPY	134.394	11.644,60 JPY	1.306.254.177 JPY	129.257	10.105,87 JPY	1.320.787.491 JPY	135.103	9.776,19 JPY
- BP Acc USD	14.854.947 USD	88.090	168,63 USD	12.292.886 USD	85.097	144,46 USD	1.199.856 USD	8.217	146,02 USD
- BP Acc USD Hedged	3.246.892 USD	11.744	276,48 USD	2.794.814 USD	11.879	235,28 USD	17.645 USD	79	222,85 USD
- BP Dist EUR	9.866 EUR	95	103,40 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	131.711 USD	803	163,92 USD	113.287 USD	802	141,17 USD	23.276 USD	163	142,76 USD
- BP Dist USD Hedged	65.365 USD	243	268,79 USD	48.772 USD	212	230,15 USD	20.922 USD	96	217,98 USD
- C Acc EUR Hedged	2.688.679 EUR	18.019	149,21 EUR	2.500.070 EUR	19.505	128,18 EUR	2.590.988 EUR	21.297	121,66 EUR
- C Acc GBP	4.055.012 GBP	35.144	115,38 GBP	4.093.529 GBP	39.962	102,44 GBP	-	-	-
- C Acc JPY	23.240.374 JPY	2.141	10.856,89 JPY	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	777.050 USD	7.000	111,01 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	8.633 GBP	75	114,47 GBP	7.627 GBP	74	102,43 GBP	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	7.343.361 GBP	18.234	402,72 GBP	7.560.659 GBP	21.910	345,07 GBP	6.905.277 GBP	21.158	326,37 GBP
- D Acc JPY	22.101.722.439 JPY	1.975.043	11.190,50 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	522.300 EUR	4.675	111,72 EUR	492.583 EUR	4.763	103,41 EUR	2.465.670 EUR	24.434	100,91 EUR
- EA Acc EUR Hedged	11.014 EUR	90	121,89 EUR	9.421 EUR	90	104,52 EUR	13.821 EUR	140	99,04 EUR
- EA Acc GBP	76.662.090 GBP	497.250	154,17 GBP	86.760.055 GBP	634.987	136,63 GBP	80.085.048 GBP	603.904	132,61 GBP
- EA Acc JPY	15.835.354.720 JPY	985.177	16.073,61 JPY	13.625.023.969 JPY	981.648	13.879,75 JPY	13.101.689.243 JPY	980.640	13.360,34 JPY
- EA Acc USD	16.465.164 USD	132.891	123,90 USD	15.371.594 USD	145.739	105,47 USD	10.775.661 USD	101.704	105,95 USD
- EA Dist GBP	27.352.172 GBP	185.669	147,32 GBP	18.440.320 GBP	139.877	131,83 GBP	4.846.513 GBP	37.620	128,83 GBP
- EA Dist USD	19.398.461 USD	159.387	121,71 USD	17.405.660 USD	166.350	104,63 USD	12.234.139 USD	115.469	105,95 USD
- J Acc JPY	15.699.575.517 JPY	1.397.700	11.232,44 JPY	5.627.095.424 JPY	580.158	9.699,25 JPY	-	-	-
- J Acc USD	22.077.148 USD	200.000	110,39 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	2.401.872 USD	1.075	2.234,12 USD	1.969.897 USD	1.038	1.897,09 USD	3.635.647 USD	1.913	1.900,96 USD
- S Acc GBP	1.803.821 GBP	16.167	111,57 GBP	-	-	-	-	-	-
- S Acc JPY	1.682.960 JPY	147	11.443,42 JPY	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP	7.390 GBP	66	111,57 GBP	-	-	-	-	-	-
- V Acc GBP	8.641 GBP	84	103,18 GBP	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc EUR	18.018.376 EUR	11.635.322	1,55 EUR	15.308.151 EUR	11.048.282	1,39 EUR	25.660.423 EUR	18.550.504	1,38 EUR
- A Acc GBP	8.960.942 GBP	47.724	187,77 GBP	6.891.866 GBP	42.782	161,09 GBP	3.494.531 GBP	21.846	159,96 GBP
- A Acc USD	97.083.533 USD	59.532.135	1,63 USD	57.482.579 USD	42.775.173	1,34 USD	6.962.413 USD	5.041.326	1,38 USD
- A Dist EUR	647.312 EUR	4.601	140,70 EUR	206.416 EUR	1.628	126,76 EUR	262.425 EUR	2.018	130,02 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)									
- A Dist EUR Hedged	1.560.620 EUR	1.525.457	1,02 EUR	9.768 EUR	11.368	0,86 EUR	14.363 EUR	15.688	0,92 EUR
- A Dist USD	25.274.895 USD	164.728	153,43 USD	32.723.597 USD	257.028	127,32 USD	26.123.901 USD	194.334	134,43 USD
- B Acc EUR	10.776 EUR	9.249	1,17 EUR	9.592 EUR	9.179	1,05 EUR	9.662 EUR	9.240	1,05 EUR
- B Acc USD	217.339 USD	151.550	1,43 USD	79.641 USD	67.224	1,18 USD	78.391 USD	64.224	1,22 USD
- BP Acc USD	2.056.242 USD	135.072	15,22 USD	631.573 USD	50.158	12,59 USD	303.686 USD	23.379	12,99 USD
- BP Dist USD	12.687 USD	1.045	12,14 USD	10.401 USD	1.033	10,07 USD	19.301 USD	1.815	10,64 USD
- C Acc EUR	14.124.433 EUR	9.303.435	1,52 EUR	7.138.379 EUR	5.255.171	1,36 EUR	2.613.539 EUR	1.927.291	1,36 EUR
- C Acc USD	6.804.866 USD	6.136.174	1,11 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	253.763 USD	186	1.363,53 USD	208.067 USD	186	1.117,99 USD	112.482 USD	98	1.143,27 USD
- S Acc EUR	5.123.649 EUR	3.292.146	1,56 EUR	3.820.355 EUR	2.745.613	1,39 EUR	2.701.936 EUR	1.946.526	1,39 EUR
- S Acc EUR Hedged	11.757 EUR	7.210	1,63 EUR	9.768 EUR	7.181	1,36 EUR	14.321 EUR	10.153	1,41 EUR
- S Acc GBP	3.451.524 GBP	1.682.230	2,05 GBP	2.813.477 GBP	1.599.500	1,76 GBP	2.676.072 GBP	1.533.267	1,75 GBP
- S Acc USD	76.439.129 USD	42.282.211	1,81 USD	42.072.859 USD	28.263.481	1,49 USD	85.074.871 USD	55.648.787	1,53 USD
- S Dist EUR	10.799 EUR	7.885	1,37 EUR	9.602 EUR	7.783	1,23 EUR	13.492 EUR	10.663	1,27 EUR
- S Dist GBP	25.340.499 GBP	16.170.227	1,57 GBP	23.447.472 GBP	17.320.121	1,35 GBP	21.723.778 GBP	15.729.826	1,38 GBP
- S Dist USD	2.733.720 USD	2.022.615	1,35 USD	1.569.835 USD	1.399.845	1,12 USD	1.868.874 USD	1.578.370	1,18 USD
- SA Acc EUR	24.281.961 EUR	15.541.589	1,56 EUR	26.806.925 EUR	19.224.652	1,39 EUR	30.761.842 EUR	22.152.831	1,39 EUR
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	6.768.520 GBP	49.358	137,13 GBP	6.516.011 GBP	56.799	114,72 GBP	99.232.652 GBP	861.180	115,23 GBP
- A Acc USD	222.102.525 USD	1.643.482	135,14 USD	138.516.227 USD	1.275.623	108,59 USD	148.421.699 USD	1.314.748	112,89 USD
- A Dist EUR	241.445.355 EUR	1.856.075	130,08 EUR	205.382.524 EUR	1.800.276	114,08 EUR	153.696.755 EUR	1.315.370	116,85 EUR
- A Dist USD	12.519 USD	101	124,30 USD	10.028 USD	100	100,16 USD	-	-	-
- BP Acc USD	12.381 USD	101	123,06 USD	9.934 USD	100	99,34 USD	-	-	-
- BP Dist USD	12.487 USD	101	123,72 USD	10.015 USD	100	100,02 USD	-	-	-
- C Acc GBP	143.142.476 GBP	976.594	146,57 GBP	95.814.856 GBP	781.800	122,56 GBP	90.850.710 GBP	738.360	123,04 GBP
- C Acc USD	9.412.485 USD	64.949	144,92 USD	7.147.469 USD	61.411	116,39 USD	10.001.247 USD	82.697	120,94 USD
- C Dist GBP	30.685 GBP	230	133,41 GBP	1.756 GBP	16	112,19 GBP	1.065 GBP	9	114,36 GBP
- E Acc EUR	21.871.742 EUR	193.000	113,33 EUR	9.297 EUR	94	98,74 EUR	-	-	-
- E Acc GBP	46.827.231 GBP	395.597	118,37 GBP	37.759.366 GBP	381.789	98,90 GBP	-	-	-
- E Acc USD	48.407.438 USD	383.251	126,31 USD	8.871.981 USD	87.528	101,36 USD	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	66.347 EUR	498	133,20 EUR	53.948 EUR	498	108,31 EUR	56.558 EUR	498	113,55 EUR
- EA Acc GBP	511 GBP	3	144,20 GBP	634 GBP	5	120,39 GBP	635 GBP	5	120,62 GBP
- EA Acc USD	214.976.783 USD	1.369.725	156,95 USD	172.475.863 USD	1.369.725	125,92 USD	179.042.514 USD	1.369.725	130,71 USD
- M Acc USD	4.074.231 USD	2.597	1.568,75 USD	2.469.065 USD	1.966	1.256,09 USD	3.836.959 USD	2.949	1.301,32 USD
- X Acc EUR	70.294.817 EUR	471.303	149,15 EUR	66.169.539 EUR	510.301	129,67 EUR	67.790.306 EUR	519.494	130,49 EUR
- X Acc USD	21.704.032 USD	176.263	123,13 USD	17.378.308 USD	176.263	98,59 USD	18.004.063 USD	176.263	102,14 USD
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc CHF Hedged	1.096.535 CHF	9.825	111,61 CHF	947.984 CHF	9.655	98,19 CHF	-	-	-
- A Acc USD	222.724 USD	1.477	150,82 USD	139.587 USD	1.076	129,67 USD	212.197 USD	1.512	140,31 USD
- I Acc CHF	66.958.774 CHF	539.005	124,23 CHF	62.328.801 CHF	526.026	118,49 CHF	68.455.662 CHF	559.087	122,44 CHF
- M Acc USD	364.419 USD	297	1.228,14 USD	312.212 USD	297	1.052,19 USD	205.920 USD	181	1.134,57 USD
- X Acc CHF	36.627.749 CHF	355.560	103,01 CHF	34.902.839 CHF	355.843	98,08 CHF	-	-	-
Lazard Global Bond Fund*									
- A Acc USD	1.517.677 USD	14.703	103,22 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	13.623 EUR	138	98,43 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	11.712 EUR	116	101,38 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	11.915 GBP	117	102,23 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	16.009 USD	155	103,32 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist USD	1.660.550 USD	16.309	101,82 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	7.419.756 USD	7.177	1.033,80 USD	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**									
- A Dist USD	-	-	-	10.035 USD	95	105,44 USD	14.550 USD	132	110,08 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	16.098 EUR	195	82,61 EUR
- B Dist USD	-	-	-	2.766.536 USD	28.530	96,97 USD	2.887.590 USD	28.521	101,25 USD
- BP Acc USD	-	-	-	266.720 USD	2.356	113,21 USD	289.664 USD	2.478	116,91 USD
- BP Dist USD	-	-	-	46.842 USD	446	105,01 USD	52.655 USD	480	109,64 USD
- M Acc USD	-	-	-	4.395.076 USD	4.615	952,37 USD	11.142.556 USD	11.414	976,18 USD
Lazard Listed Private Markets Fund									
- A Acc GBP	10.960 GBP	101	108,04 GBP	10.070 GBP	101	99,80 GBP	19.343 GBP	192	100,54 GBP
- A Acc USD	11.333 USD	101	111,85 USD	9.993 USD	101	99,25 USD	25.870 USD	250	103,48 USD
- EA Acc EUR	327.291 EUR	3.336	98,10 EUR	314.674 EUR	3.336	94,31 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP	6.708.607 GBP	61.819	108,52 GBP	6.033.334 GBP	60.304	100,05 GBP	4.801.615 GBP	47.734	100,59 GBP
- EA Acc USD	5.995.066 USD	54.372	110,26 USD	5.357.457 USD	54.872	97,64 USD	5.595.189 USD	55.071	101,60 USD
- EA Dist GBP	9.091.404 GBP	84.501	107,59 GBP	7.035.642 GBP	70.551	99,72 GBP	378.159 GBP	3.759	100,59 GBP
- M Acc USD	1.286.549 USD	1.141	1.127,94 USD	1.195.146 USD	1.198	997,05 USD	932.149 USD	900	1.035,72 USD

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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, der in EUR erstellt wird, 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 2025	31. März 2025	30. September 2024
Australischer Dollar	1,5113	1,6004	1,4464
Brasilianischer Real	5,3223	5,7065	5,4477
Britisches Pfund	0,7436	0,7741	0,7480
Kanadischer Dollar	1,3917	1,4391	1,3525
Chilenischer Peso	961,4300	949,5400	899,3000
Chinesischer Renminbi	7,1282	7,2653	7,0068
Chinesischer Yuan	7,1185	7,2517	7,0161
Kolumbianischer Peso	3.920,4600	4.182,0000	4.206,0500
Tschechische Krone	20,7346	23,0824	22,6497
Dänische Krone	6,3581	6,8997	6,6966
Ägyptisches Pfund	47,8500	50,5700	48,2800
Euro	0,8518	0,9248	0,8984
Hongkong-Dollar	7,7820	7,7815	7,7739
Ungarischer Forint	332,1835	372,4915	356,9151
Indische Rupie	88,7888	85,4725	83,8013
Indonesische Rupiah	16.665,0000	16.560,0000	15.140,0000
Israelischer Scheckel	3,3122	3,7185	3,7279
Japanischer Yen	147,8850	149,9900	143,7250
Malaysischer Ringgit	4,2085	4,4375	4,1235
Mexikanischer Peso	18,3135	20,4645	19,6900
Neuer Rumänischer Leu	4,3314	4,6037	4,4699

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Neuer Taiwan-Dollar	30,4780	33,2025	31,6465
Neuseeland-Dollar	1,7249	1,7613	1,5741
Norwegische Krone	9,9796	10,5207	10,5530
Peruanischer Nuevo Sol	3,4721	3,6737	3,7069
Philippinischer Peso	58,2000	57,2250	56,0375
Polnischer Zloty	3,6347	3,8729	3,8490
Katar-Riyal	-	-	3,6410
Saudischer Riyal	3,7502	3,7511	3,7514
Singapur-Dollar	1,2900	1,3436	1,2853
Südafrikanischer Rand	17,2700	18,3350	17,2775
Südkoreanischer Won	1.403,0500	1.472,5000	1.307,7000
Schwedische Krone	9,4144	10,0518	10,1559
Schweizer Franken	0,7961	0,8847	0,8464
Thailändischer Baht	32,4050	33,9250	32,1775
Türkische Lira	41,5773	37,9475	34,1975
VAE-Dirham	3,6731	3,6730	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 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0,8730	0,8371	0,8326
Dänische Krone	7,4647	7,4606	7,4543
Schwedische Krone	11,0530	10,8690	11,3050
Schweizer Franken	-	0,9566	0,9421
US-Dollar	1,1741	1,0813	1,1131

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 2025	31. März 2025	30. September 2024
Australischer Dollar	2,0325	2,0673	1,9338
Kanadischer Dollar	1,8717	1,8589	1,8082
Euro	1,1455	1,1946	1,2011
Hongkong-Dollar	10,4659	10,0517	10,3933
Japanischer Yen	198,8905	193,7495	192,1532
Neuseeland-Dollar	2,3198	2,2752	-
Schweizer Franken	1,0706	1,1428	1,1315
US-Dollar	1,3449	1,2917	1,3370

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 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0,0050	0,0052	0,0052
Euro	0,0058	0,0062	0,0063
US-Dollar	0,0068	0,0067	0,0070

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0,7452	0,7799
Euro	0,8686	0,9186
Japanischer Yen	146,0205	151,8686

8. Bankguthaben und Kontokorrentkredite

Bankguthaben und Kontokorrentkredite zum 30. September 2025 und 31. März 2025 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden, sowie nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontakten und Kontokorrentkrediten. 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 2025 und zum 31. März 2025 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 Anteilhaber 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 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 912.234 USD (30. September 2024: 964.272 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung 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.

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 2025 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 DFI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 2025 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios 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 Anteilsklassenabsicherungen 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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.

Geopolitisches Risiko

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.

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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 2025 und 31. März 2025 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 per 30. September 2025 oder per 31. März 2025.

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.

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 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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 2025 und zum 31. März 2025 hielt keiner der Fonds P-Notes.

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär 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. Während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

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 2025 und 31. März 2025 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.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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 2025 und zum 31. März 2025 zu Stufe 2 gehören:

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	3.933.385	0,28	1.047.720	0,09
Summe	3.933.385	0,28	1.047.720	0,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	(5.829.441)	(0,42)	(3.145.789)	(0,27)
Summe	(5.829.441)	(0,42)	(3.145.789)	(0,27)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	1.940.000	0,89	930.000	0,48
Devisenterminkontrakte	1.360	0,00	2.115	0,00
Summe	1.941.360	0,89	932.115	0,48
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(94.346)	(0,04)	(17.774)	(0,01)
Summe	(94.346)	(0,04)	(17.774)	(0,01)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	10.140.000	1,59	12.640.000	2,19
Devisenterminkontrakte	-	-	1.436	0,00
Summe	10.140.000	1,59	12.641.436	2,19
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(10.466)	(0,00)	(13.427)	(0,00)
Summe	(10.466)	(0,00)	(13.427)	(0,00)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	5.060.000	0,66	28.210.000	3,01
Devisenterminkontrakte	13	0,00	26	0,00
Summe	5.060.013	0,66	28.210.026	3,01
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(358)	(0,00)	(502)	(0,00)
Summe	(358)	(0,00)	(502)	(0,00)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Small Cap Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	270.000	0,59	280.000	0,71
Summe	270.000	0,59	280.000	0,71
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	30.000	1,17	20.000	0,85
Devisenterminkontrakte	11	0,00	29	0,00
Summe	30.011	1,17	20.029	0,85
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(176)	(0,01)	(243)	(0,01)
Summe	(176)	(0,01)	(243)	(0,01)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Baylight US Large Cap Fund**	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	2.080.000	0,73	-	-
Summe	2.080.000	0,73	-	-
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	940.000	0,77	3.190.000	2,11
Devisenterminkontrakte	8.765	0,01	2.685	0,00
Summe	948.765	0,78	3.192.685	2,11
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(11.531)	(0,01)	(19.146)	(0,01)
Summe	(11.531)	(0,01)	(19.146)	(0,01)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard US Small Cap Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	1.350.000	0,18	-	-
Devisenterminkontrakte	4.827	0,00	6.833	0,00
Summe	1.354.827	0,18	6.833	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(72.279)	(0,01)	(56.008)	(0,01)
Summe	(72.279)	(0,01)	(56.008)	(0,01)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	56.830.760	0,02	97.846.803	0,05
Summe	56.830.760	0,02	97.846.803	0,05
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	(5.015.747)	(0,00)	(2.146.054)	(0,00)
Summe	(5.015.747)	(0,00)	(2.146.054)	(0,00)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	9.050.000	2,69	3.400.000	1,45
Devisenterminkontrakte	6.133	0,00	4	0,00
Summe	9.056.133	2,69	3.400.004	1,45
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(7.489)	(0,00)	(74)	(0,00)
Summe	(7.489)	(0,00)	(74)	(0,00)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	5.860.000	0,50	6.680.000	0,81
Devisenterminkontrakte	1.248	0,00	14	0,00
Summe	5.861.248	0,50	6.680.014	0,81
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Devisenterminkontrakte	(728)	(0,00)	(207)	(0,00)
Summe	(728)	(0,00)	(207)	(0,00)
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	690.000	0,53	140.000	0,13
Devisenterminkontrakte	-	-	225	0,00
Summe	690.000	0,53	140.225	0,13
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(8.760)	(0,01)	(12.271)	(0,01)
Summe	(8.760)	(0,01)	(12.271)	(0,01)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Bond Fund*	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Festverzinsliche Wertpapiere	9.480.940	88,94	-	-
Pensionsgeschäfte	540.000	5,07	-	-
Devisenterminkontrakte	28.095	0,26	-	-
Summe	10.049.035	94,27	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(15.767)	(0,15)	-	-
Summe	(15.767)	(0,15)	-	-
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Listed Private Markets Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	390.000	1,35	110.000	0,46
Summe	390.000	1,35	110.000	0,46

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 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 2025 und 31. März 2025 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 2025 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahrs zum 31. März 2025 wurde die Kreditlinie des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund in Höhe von 31.594.348 USD 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 2025 und während des Geschäftsjahrs zum 31. März 2025 gab es keine Provisionsvereinbarungen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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.

Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39.352 USD (30. September 2024: 37.266 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 30. September 2025 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	512.047	0,04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	28.466	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.573.673	0,11
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.504.049	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	21.007	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.390.270	0,64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	21.341	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.845.639	1,76
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	20.988	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.632.499	0,75
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	13.402.690	6,13
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26.448.351	12,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	146.153	1,25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	GBP	34.425	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	3.416.510	29,12
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	140.773	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	45.599	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	10.648	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	10.471	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	273.056	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.335.266	0,44
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	40.368	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.385.765	0,31
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	17.694	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10.474	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10.442	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	21.309	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	757.331	0,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	61.354	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	GBP	12.895	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	50.417	0,11
Lazard Group LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	14.735	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231.257	8,98
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	155.159	6,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1.948.138	75,64
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	82.044	3,19
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	EUR	20.423	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	GBP	9.211	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	165.756	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	37.361	0,03
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5.751.386	4,73

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	11.341.026	9,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	30.901	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	19.965	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	19.688	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	22.879.755	3,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	132.355.167	17,37
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	67.758.575	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	75.223.136	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	6.375.180	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	3.455.513	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	8.401.443	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	184.282.775	0,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	135.015	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	52.955	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	24.577	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	118.748	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.343.121	0,11
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6.153	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	898.513	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	GBP	12.552	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	37.386	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	822.784	0,07
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	360.701	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	11.574	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Bond Fund	USD	4.288.262	40,23
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Bond Fund	USD	110.181	1,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Bond Fund	USD	289.470	2,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	EUR	29.746	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	GBP	16.024	0,15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	USD	32.009	0,30
Lazard Group LLC	Lazard Global Bond Fund	USD	2.731.843	25,63
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	72.149	0,25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	14.741	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	11.333	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1.214.400	4,20

Per 31. März 2025 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	428.834	0,04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	14.994	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.431.763	0,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	21.421	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	867.263	0,07
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.240.042	0,64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	32.815	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.410.144	1,75
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	18.579	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	18.567	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.563.510	0,80
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	11.856.721	6,10
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	23.399.002	12,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	121.195	4,06

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	GBP	28.558	0,96
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	2.833.097	94,98
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	95.528	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	37.589	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	9.251	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	9.108	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	268.811	0,05
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.034.271	0,32
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	38.803	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.487.921	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	19.902	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10.080	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10.052	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	96.552	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	732.420	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	51.283	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	42.139	0,11
Lazard Group LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	12.316	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	204.423	8,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	140.207	5,97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1.760.571	75,03
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	75.264	3,21
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.143.179	19,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	17.247	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	319.264	2,86
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	28.975	0,26
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	1.187.151	10,62
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	32.867	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5.835.828	3,85
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	16.257.086	10,74
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	26.185	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	17.333	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	17.111	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	16.679.359	2,82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	98.449.731	16,68
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	59.331.124	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	52.066.431	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	6.014.804	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	2.905.178	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1.528.370	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	7.214.680	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	161.482.421	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	110.702	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	41.879	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	20.155	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	97.364	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.045.071	0,13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	4.926	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	696.690	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	EUR	10.052	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	29.977	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	693.787	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	309.026	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	CHF	9.743	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	9.918	0,01

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.987.116	26,55
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	84.630	1,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	259.264	3,46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	20.073	0,27
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.953.607	26,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	63.776	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	13.008	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	21.270	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1.120.093	4,71

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 2025 und zum 31. März 2025 aufgeführt.

	30. September 2025		31. März 2025	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Thematic Focus Fund	2	46,39 %	1	22,14 %
Lazard Global Equity Advantage Fund	1	96,71 %	1	96,38 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	23,70 %	-	-
Lazard Global Small Cap Fund	1	99,78 %	1	99,64 %
Lazard Digital Health Fund	1	82,00 %	1	79,21 %
Lazard Baylight US Large Cap***	1	99,97 %	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	72,35 %	1	72,11 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	22,10 %	1	22,09 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	2	48,28 %	2	54,05 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	20,88 %	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	2	98,72 %	2	98,75 %
Lazard Global Bond Fund*	2	79,71 %	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	-	-	2	77,53 %
Lazard Listed Private Markets Fund	2	55,54 %	2	59,71 %

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 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 2025 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

Anteilhaber 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. Anteilhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

14. Ausschüttungen

Für thesaurierende Anteilklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilklasse 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 2025 gezahlt:

Ex-Datum:	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
01.04.2025	08.04.2025	13.803	13.803	0,2165	0,2165
01.05.2025	08.05.2025	41.555	41.555	0,6570	0,6570
02.06.2025	10.06.2025	76.434	76.434	1,2057	1,2057
01.07.2025	08.07.2025	59.166	59.166	0,9252	0,9252
01.08.2025	08.08.2025	6.841	6.841	0,1062	0,1062
01.09.2025	08.09.2025	9.293	9.293	0,1426	0,1426

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

Während des am 30. September 2025 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			
	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
Ex-Datum: 1. April 2025												
A Dist EUR Hedged	174.015	207.883	0,0250	0,0299	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3.414.112	3.414.112	0,0258	0,0258	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	41.816	54.016	0,1188	0,1534	-	-	-	-	5	5	0,0450	0,0450
A Dist USD Hedged	260.672	336.723	0,0371	0,0479	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	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
B Dist USD Hedged	7.440	9.611	0,1531	0,1978	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.238	2.891	0,1143	0,1477	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	4.297	5.551	0,1282	0,1656	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	12.679	15.147	0,1295	0,1547	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	1.090.685	1.090.685	0,1634	0,1634	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	22.388	28.919	0,1102	0,1424	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	626.042	808.690	0,1316	0,1700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	1.644	1.520	0,1871	0,1730	232	215	0,2709	0,2505	-
E Dist GBP	-	-	-	-	22.551	17.458	0,1886	0,1460	206.738	160.045	0,3968	0,3072	-
E Dist USD	-	-	-	-	65	65	0,1418	0,1418	457	457	0,3363	0,3363	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	24.936	19.304	0,1436	0,1112	-	-	-	-	-
J Dist GBP	64.852	64.852	0,1431	0,1431	-	-	-	-	104.277	80.726	0,1532	0,1186	-

Fonds	Lazard Global Equity Advantage Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2025 (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 EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.930	1.930	0,0069	0,0069
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.291	1.194	1,4341	1,3263	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	48	52	0,0566	0,0612	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	12.395	12.395	0,0100	0,0100	-
B Dist GBP	-	-	-	-	249	193	0,6725	0,5206	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12	13	0,0145	0,0157	-
C Dist GBP	-	-	-	-	120.163	93.023	2,2595	1,7492	3.914	3.276	0,0258	0,0216	-
C Dist USD	-	-	-	-	105.632	105.632	1,2014	1,2014	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	28	21	0,3495	0,2706	436.430	337.860	2,2506	1,7423	-	-	-	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	350	323	1,2982	1,2006	-	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	1.721.759	1.332.889	1,8041	1,3966	-	-	-	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	114	114	1,2094	1,2094	-	-	-	-	-
X Dist GBP	-	-	-	-	114	88	1,4525	1,1244	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2025 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.554	1.437	0,9540	0,8823
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71	66	0,0063	0,0058
A Dist USD	-	-	-	-	10.967	73	158,1239	1,0543	228.447	228.447	0,8888	0,8888	-
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	208.651	1.391	249,5825	1,6640	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	90.129	601	112,3127	0,7488	35	35	0,0340	0,0340	-
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	42.975	287	202,7974	1,3521	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	11.681	60	156,8720	0,8097	-	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	11.545.038	59.587	531,0673	2,7410	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	5.408	4.187	0,2950	0,2284	34.559.350	178.371	247,0693	1,2752	-	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25.653.716	171.036	154,1297	1,0276	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (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
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	80	74	0,0103	0,0095
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	232.629	180.089	0,0134	0,0104
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12.039	12.039	0,0086	0,0086
WW Dist EUR	24	22	0,2995	0,2770	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	350.060	270.997	0,3669	0,2840	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				Lazard Listed Private Markets Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (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	1.170.124	1.082.146	0,6500	0,6011	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	29	29	0,2872	0,2872	145	145	1,5259	1,5259	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	33.206	33.206	1,1639	1,1639	-	-	-	-
BP Dist USD	15	15	0,1474	0,1474	447	447	1,0026	1,0026	-	-	-	-
C Dist GBP	14	11	0,8715	0,6747	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	48.897	37.853	0,6944	0,5376

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. April 2025 vorgenommen.

Während des am 30. September 2024 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: 02.04.2024	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 Jahresabschluss (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	Lokale 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	Lokale 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	148,247	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	Lokale 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 vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 9. und 12. April 2024 vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	BP Acc EUR Hedged	30. September 2025
Lazard Global Thematic Focus Fund	E Acc EUR	1. Mai 2025
Lazard Global Equity Advantage Fund	EA Acc JPY	2. Juni 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	A Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc EUR	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc GBP	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	M Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	WW Dist EUR	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	WW Dist GBP	7. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc JPY	21. Mai 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	J Acc USD	9. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	D Acc JPY	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Dist GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc USD	22. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc JPY	31. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	BP Dist EUR	13. August 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	V Acc GBP	20. August 2025
Lazard Emerging Markets Equity Fund	C Acc USD	6. Juni 2025
Lazard Global Bond Fund	A Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc EUR	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc GBP	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	M Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Dist USD	25. Juni 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc EUR Hedged	18. Juli 2025

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Equity Franchise Fund	B Dist GBP	8. September 2025
Lazard European Equity Fund	BP Acc USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	BP Dist USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc USD	16. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist USD	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	B Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Acc GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Dist GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	M Acc USD	30. September 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Acc USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Dist USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	A Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	B Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	M Acc USD	26. Juni 2025

Denis Faller trat mit Wirkung vom 16. April 2025 als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurück.

Andrew Finucane wurde mit Wirkung vom 16. April 2025 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, zum Mitglied des Prüfungsausschusses der Gesellschaft und zum Mitglied des LFMI-Risikoausschusses ernannt.

Der Lazard Global Bond Fund wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Baylight US Large Cap Fund wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 19. September 2025 wurden der Prospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft aktualisiert und ersetzen den Prospekt vom 22. März 2024.

Der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. Oktober 2025 an die Anteilinhaber 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 2025	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	484.490	554.994	0,0567	0,0650	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7.704.234	7.704.234	0,0579	0,0579	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	97.046	130.517	0,2673	0,3595	7	7	0,1342	0,1342	3	3	0,0303	0,0303	
A Dist USD Hedged	670.397	901.617	0,0797	0,1072	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	24.006	24.006	0,3588	0,3588	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	99.068	133.236	0,3273	0,4402	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	43.159	58.044	0,2559	0,3442	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	24.968	33.579	0,2736	0,3680	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	72.856	83.459	0,2931	0,3358	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2.638.030	2.638.030	0,3675	0,3675	653	486	0,2242	0,1667	120	89	0,0686	0,0510	
C Dist USD	54.647	73.494	0,2479	0,3334	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1.383.414	1.860.553	0,2824	0,3798	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	29	25	0,4200	0,3578	435	371	0,4123	0,3512	
E Dist GBP	-	-	-	-	51.122	38.012	0,4283	0,3185	300.956	223.776	0,6055	0,4502	
E Dist USD	-	-	-	-	181	181	0,3216	0,3216	617	617	0,5144	0,5144	
EA Dist GBP	-	-	-	-	87.097	64.761	0,5001	0,3718	-	-	-	-	
J Dist GBP	142.632	142.632	0,3221	0,3221	-	-	-	-	280.354	208.457	0,3163	0,2352	

Fonds	Lazard Global Equity Advantage Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard Baylight US Large Cap Fund**			
	Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (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
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4.315	3.676	4,7948	4,0840	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	318.490	236.814	7,0213	5,2207	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	187.072	187.072	3,7372	3,7372	-	-	-	-
EA Dist GBP	69	51	0,8670	0,6447	836.160	621.727	7,0069	5,2100	-	-	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	1.094	932	4,0430	3,4436	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	4.605.957	3.424.759	5,6163	4,1760	-	-	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	359	359	3,7524	3,7524	-	-	-	-
WW Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	0,0424	0,0361
WW Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	210.534	156.542	0,1101	0,0819
X Dist GBP	-	-	-	-	357	266	4,5081	3,3520	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (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 2025 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	17.224	14.670	3,7438	3,1888
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	40.882	34.822	0,0268	0,0228
A Dist USD	-	-	-	-	12.259	83	174,6072	1,1868	573.221	573.221	3,4798	3,4798
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	88.597.858	602.153	304,4223	2,0690	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	11.622	67	121,7984	0,7045	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	60.140	409	74,8483	0,5087	246	246	0,2351	0,2351
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	36.460	248	149,9313	1,0190	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	12.276	62	162,7685	0,8213	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	10.294.125	51.940	563,8137	2,8448	-	-	-	-
EA Dist GBP	9.278	6.883	0,3855	0,2860	47.498.657	239.661	255,8249	1,2908	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25.052.444	170.268	156,7429	1,0653	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	298	254	0,0378	0,0322
S Dist GBP	-	-	-	-	11.390	57	171,9713	0,8677	795.575	591.550	0,0492	0,0366
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	63.915	63.915	0,0316	0,0316
WW Dist EUR	31	27	0,3959	0,3375	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	382.052	283.422	0,4625	0,3431	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Bond Fund*				Lazard Listed Private Markets Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (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	3.394.762	2.891.496	1,8290	1,5579	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	151	151	1,4977	1,4977	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	98	98	0,9708	0,9708	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	519	386	2,2582	1,6791	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	166.744	123.983	1,9733	1,4672
EA Dist USD	-	-	-	-	16.058	16.058	0,9846	0,9846	-	-	-	-

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 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 Anteilinhaber 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 2025 betragen der NIW des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund gemäß Abschluss inklusive Zeichnungen 10.408.531 GBP, der NIW des Lazard European Equity Fund gemäß Abschluss inklusive Rücknahme 5.082.496 EUR und der NIW des Lazard Japanese Strategic Equity Fund gemäß Abschluss inklusive Zeichnungen 1.493.440.995 JPY.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Zum 31. März 2025 gab es keine Anpassungen, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts in den Fonds verbucht wurden.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund Stand 30. September 2025	Summe
	GBP
NIW gemäß Jahresabschluss	1.395.919.609
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	10.408.531
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.385.511.078

Lazard European Equity Fund zum 30. September 2025	Summe
	EUR
NIW gemäß Jahresabschluss	-
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	5.082.496
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	5.082.496

Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 30. September 2025	Summe
	JPY
NIW gemäß Jahresabschluss	281.739.315.318
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	1.493.440.995
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	280.245.874.323

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 2025 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund zum 30. September 2025 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.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund			
- A Acc CHF Hedged	23.194.761 CHF	1.327.980	17,47 CHF
- A Acc EUR Hedged	129.493.895 EUR	35.195.947	3,68 EUR
- A Acc GBP	168.139.033 GBP	51.594.533	3,26 GBP
- A Acc USD Hedged	288.184.602 USD	53.546.432	5,38 USD
- A Dist EUR Hedged	22.349.146 EUR	8.544.799	2,62 EUR
- A Dist GBP	303.673.241 GBP	133.138.488	2,28 GBP
- A Dist USD	5.314.784 USD	374.672	14,19 USD
- AM Dist GBP	8.831.010 GBP	66.907	131,99 GBP
- B Acc EUR Hedged	64.166.314 EUR	3.449.409	18,60 EUR
- B Acc GBP	2.965.358 GBP	160.888	18,43 GBP
- BP Acc EUR Hedged	69.950 EUR	6.995	10,00 EUR
- BP Acc USD Hedged	33.784.810 USD	1.961.372	17,23 USD
- C Acc EUR Hedged	31.764.872 EUR	2.105.264	15,09 EUR
- C Dist GBP	103.945.611 GBP	7.178.314	14,48 GBP
- J Acc GBP	58.333.604 GBP	4.514.306	12,92 GBP
- J Dist GBP	5.624.228 GBP	442.971	12,70 GBP

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard European Equity Fund zum 30. September 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme durch den Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
Lazard European Equity Fund*			
- A Acc EUR	-	-	-
- A Dist EUR	-	-	-
- A Dist USD	-	-	-
- B Dist EUR	-	-	-
- C Acc GBP	-	-	-
- C Dist GBP	-	-	-
- M Acc USD	-	-	-

* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 30. September 2025 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.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund			
- A Acc EUR	508.405.157 EUR	3.948.915	128,75 EUR
- A Acc GBP	21.413.459 GBP	167.429	127,90 GBP
- A Acc JPY	58.037.462.421 JPY	158.943.320	365,15 JPY
- A Acc USD	167.196.513 USD	927.702	180,23 USD
- C Dist GBP Hedged	7.359.619 GBP	18.274	402,72 GBP
- EA Acc GBP	76.664.668 GBP	497.267	154,17 GBP
- EA Dist USD	19.452.492 USD	159.831	121,71 USD

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 2025 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere – 94,17 % (31. März 2025: 96,86 %) Stammaktien – 94,17 % (31. März 2025: 96,86 %)			Übertragbare Wertpapiere – 94,17 % (31. März 2025: 96,86 %) (Fortsetzung) Stammaktien – 94,17 % (31. März 2025: 96,86 %) (Fortsetzung)					
Australien – 4,83 % (31. März 2025: 5,62 %)			Vereinigte Staaten – 21,21 % (31. März 2025: 18,93 %) (Fortsetzung)					
13.539.504	Atlas Arteria Ltd	32.708.116	2,34	1.966.925	Exelon Corp	65.827.444	4,72	
5.120.402	Transurban Group	34.765.976	2,49			296.258.706	21,21	
67.474.092			4,83	Stammaktien insgesamt –			1.314.532.020	94,17
Bermuda – 2,20 % (31. März 2025: 2,21 %)			(Anschaffungskosten 1.182.579.511 GBP)					
6.286.400	CK Infrastructure Holdings Ltd	30.693.376	2,20	Übertragbare Wertpapiere insgesamt –			1.314.532.020	94,17
Kanada – 4,67 % (31. März 2025: 2,42 %)			(Anschaffungskosten 1.182.579.511 GBP)					
930.410	Canadian National Railway Co	65.238.677	4,67	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			1.314.532.020	94,17
Frankreich – 6,48 % (31. März 2025: 8,41 %)			Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1.182.579.511 GBP)					
877.817	Vinci SA	90.416.242	6,48					
Deutschland – 1,74 % (31. März 2025: 1,25 %)								
378.158	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	24.280.241	1,74					
Hongkong – 3,41 % (31. März 2025: 2,93 %)								
10.096.811	Power Assets Holdings Ltd	47.542.741	3,41					
Italien – 18,59 % (31. März 2025: 17,46 %)								
10.576.469	Hera SpA	35.361.973	2,53					
9.430.404	Italgas SpA	64.500.980	4,62					
17.840.709	Snam SpA	79.709.376	5,71					
10.592.546	Terna – Rete Elettrica Nazionale	79.874.945	5,73					
259.447.274			18,59					
Luxemburg – 1,48 % (31. März 2025: 1,44 %)								
3.642.931	SES SA	20.623.290	1,48					
Niederlande – 6,96 % (31. März 2025: 7,72 %)								
2.282.853	Ferrovial SE	97.211.302	6,96					
Neuseeland – 1,06 % (31. März 2025: 1,34 %)								
4.359.276	Auckland International Airport Ltd	14.807.837	1,06					
Portugal – 1,40 % (31. März 2025: 1,58 %)								
7.319.977	REN – Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	19.553.664	1,40					
Spanien – 0,90 % (31. März 2025: 4,49 %)								
615.160	Aena SME SA	12.496.301	0,90					
Schweiz – 1,66 % (31. März 2025: 1,23 %)								
102.014	Flughafen Zurich AG	23.116.411	1,66					
Vereinigtes Königreich – 17,58 % (31. März 2025: 19,83 %)								
10.391.922	National Grid Plc	110.933.767	7,95					
5.075.024	Pennon Group Plc	23.730.812	1,70					
2.044.473	Severn Trent Plc	52.910.961	3,79					
5.041.110	United Utilities Group Plc	57.796.326	4,14					
245.371.866			17,58					
Vereinigte Staaten – 21,21 % (31. März 2025: 18,93 %)								
455.710	American Tower Corp (REIT)	65.166.319	4,67					
755.392	Consolidated Edison Inc	56.459.241	4,04					
570.926	Crown Castle Inc (REIT)	40.961.166	2,93					
2.569.532	CSX Corp	67.844.536	4,85					

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %)				
15.10.2025	1.184.847 CHF	1.112.399 GBP	(4.031)	(0,00)
15.10.2025	99.988 CHF	93.672 GBP	(138)	(0,00)
15.10.2025	69.015 CHF	64.655 GBP	(95)	(0,00)
15.10.2025	36.918 CHF	34.555 GBP	(20)	(0,00)
15.10.2025	13.803 CHF	12.927 GBP	(15)	(0,00)
15.10.2025	57.529 CHF	53.808 GBP	8	0,00
15.10.2025	47.924 CHF	44.806 GBP	25	0,00
15.10.2025	23.347 CHF	21.811 GBP	29	0,00
15.10.2025	87.907 CHF	82.142 GBP	91	0,00
15.10.2025	224.505 CHF	209.899 GBP	115	0,00
15.10.2025	39.690 CHF	37.008 GBP	120	0,00
15.10.2025	108.427 CHF	101.292 GBP	137	0,00
15.10.2025	265.516 CHF	248.015 GBP	363	0,00
15.10.2025	687.503 CHF	642.721 GBP	406	0,00
15.10.2025	394.294 CHF	367.989 GBP	854	0,00
15.10.2025	173.582 CHF	161.054 GBP	1.323	0,00
15.10.2025	342.908 CHF	319.176 GBP	1.598	0,00
15.10.2025	259.325 CHF	240.806 GBP	1.780	0,00
15.10.2025	4.036.739 CHF	3.774.110 GBP	2.067	0,00
15.10.2025	362.331 CHF	336.239 GBP	2.705	0,00
15.10.2025	18.828.096 CHF	17.603.146 GBP	9.641	0,00
15.10.2025	664.258 EUR	581.011 GBP	(720)	(0,00)
15.10.2025	334.001 EUR	292.276 GBP	(496)	(0,00)
15.10.2025	846.472 EUR	739.798 GBP	(326)	(0,00)
15.10.2025	481.900 EUR	421.202 GBP	(217)	(0,00)
15.10.2025	470.073 EUR	410.865 GBP	(212)	(0,00)
15.10.2025	125.640 EUR	109.944 GBP	(186)	(0,00)
15.10.2025	166.869 EUR	145.956 GBP	(181)	(0,00)
15.10.2025	658.758 EUR	575.655 GBP	(169)	(0,00)
15.10.2025	135.044 EUR	118.120 GBP	(146)	(0,00)
15.10.2025	37.802 EUR	33.080 GBP	(56)	(0,00)
15.10.2025	195.662 EUR	170.979 GBP	(50)	(0,00)
15.10.2025	120.043 EUR	104.899 GBP	(31)	(0,00)
15.10.2025	22.379 EUR	19.574 GBP	(24)	(0,00)
15.10.2025	31.872 EUR	27.856 GBP	(12)	(0,00)
15.10.2025	22.642 EUR	19.790 GBP	(10)	(0,00)
15.10.2025	23.613 EUR	20.637 GBP	(9)	(0,00)
15.10.2025	1.990 EUR	1.739 GBP	(1)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	191 EUR	166 GBP	1	0,00	15.10.2025	8.772.750 GBP	10.127.939 EUR	(74.948)	(0,01)
15.10.2025	400 EUR	348 GBP	2	0,00	15.10.2025	3.664.562 GBP	4.220.902 EUR	(22.789)	(0,00)
15.10.2025	82.460 EUR	72.032 GBP	5	0,00	15.10.2025	1.154.200 GBP	1.325.358 EUR	(3.624)	(0,00)
15.10.2025	1.558 EUR	1.355 GBP	6	0,00	15.10.2025	186.441 GBP	214.378 EUR	(838)	(0,00)
15.10.2025	22.403 EUR	19.558 GBP	13	0,00	15.10.2025	43.919 GBP	50.629 EUR	(311)	(0,00)
15.10.2025	2.598 EUR	2.255 GBP	14	0,00	15.10.2025	25.127 GBP	29.023 EUR	(228)	(0,00)
15.10.2025	5.000 EUR	4.348 GBP	20	0,00	15.10.2025	39.821 GBP	45.788 EUR	(179)	(0,00)
15.10.2025	69.795 EUR	60.933 GBP	39	0,00	15.10.2025	34.076 GBP	39.182 EUR	(153)	(0,00)
15.10.2025	5.434 EUR	4.705 GBP	42	0,00	15.10.2025	17.124 GBP	19.755 EUR	(134)	(0,00)
15.10.2025	718.442 EUR	627.581 GBP	45	0,00	15.10.2025	13.107 GBP	15.139 EUR	(118)	(0,00)
15.10.2025	727.011 EUR	635.066 GBP	46	0,00	15.10.2025	23.227 GBP	26.709 EUR	(105)	(0,00)
15.10.2025	818.704 EUR	715.162 GBP	52	0,00	15.10.2025	21.999 GBP	25.295 EUR	(99)	(0,00)
15.10.2025	24.962 EUR	21.708 GBP	99	0,00	15.10.2025	23.441 GBP	26.943 EUR	(96)	(0,00)
15.10.2025	14.849 EUR	12.862 GBP	110	0,00	15.10.2025	10.445 GBP	12.041 EUR	(74)	(0,00)
15.10.2025	15.233 EUR	13.188 GBP	120	0,00	15.10.2025	109.853 GBP	125.830 EUR	(71)	(0,00)
15.10.2025	26.019 EUR	22.589 GBP	140	0,00	15.10.2025	4.061 GBP	4.669 EUR	(18)	(0,00)
15.10.2025	53.349 EUR	46.459 GBP	146	0,00	15.10.2025	3.627 GBP	4.169 EUR	(15)	(0,00)
15.10.2025	39.013 EUR	33.915 GBP	166	0,00	15.10.2025	1.486 GBP	1.713 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2025	32.903 EUR	28.542 GBP	202	0,00	15.10.2025	1.896 GBP	2.180 EUR	(9)	(0,00)
15.10.2025	30.215 EUR	26.191 GBP	205	0,00	15.10.2025	1.124 GBP	1.288 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	67.848 EUR	59.029 GBP	243	0,00	15.10.2025	2.117 GBP	2.423 EUR	1	0,00
15.10.2025	80.630 EUR	70.150 GBP	289	0,00	15.10.2025	700 GBP	800 EUR	1	0,00
15.10.2025	40.503 EUR	35.067 GBP	316	0,00	15.10.2025	13.542 GBP	15.495 EUR	6	0,00
15.10.2025	143.094 EUR	124.615 GBP	391	0,00	15.10.2025	17.122 GBP	19.590 EUR	9	0,00
15.10.2025	707.771 EUR	617.905 GBP	399	0,00	15.10.2025	8.518 GBP	9.738 EUR	11	0,00
15.10.2025	72.071 EUR	62.395 GBP	565	0,00	15.10.2025	210.422 GBP	240.764 EUR	93	0,00
15.10.2025	85.141 EUR	73.801 GBP	577	0,00	15.10.2025	136.680 GBP	156.263 EUR	169	0,00
15.10.2025	110.530 EUR	95.691 GBP	867	0,00	15.10.2025	1.144.463 GBP	1.307.842 EUR	1.941	0,00
15.10.2025	230.543 EUR	200.418 GBP	984	0,00	15.10.2025	326.273 GBP	64.939.657 JPY	(661)	(0,00)
15.10.2025	126.550 EUR	109.566 GBP	987	0,00	15.10.2025	90.096 GBP	18.000.000 JPY	(524)	(0,00)
15.10.2025	238.008 EUR	206.461 GBP	1.461	0,00	15.10.2025	1.666.622 GBP	2.273.074 USD	(23.396)	(0,00)
15.10.2025	358.529 EUR	311.679 GBP	1.530	0,00	15.10.2025	1.640.022 GBP	2.222.898 USD	(12.691)	(0,00)
15.10.2025	268.078 EUR	232.545 GBP	1.646	0,00	15.10.2025	410.338 GBP	556.175 USD	(3.175)	(0,00)
15.10.2025	721.246 EUR	628.103 GBP	1.972	0,00	15.10.2025	209.887 GBP	284.482 USD	(1.624)	(0,00)
15.10.2025	579.733 EUR	504.376 GBP	2.074	0,00	15.10.2025	173.904 GBP	235.711 USD	(1.346)	(0,00)
15.10.2025	625.639 EUR	544.085 GBP	2.469	0,00	15.10.2025	73.011 GBP	99.684 USD	(1.104)	(0,00)
15.10.2025	600.125 EUR	521.705 GBP	2.560	0,00	15.10.2025	142.352 GBP	192.945 USD	(1.102)	(0,00)
15.10.2025	508.985 EUR	440.879 GBP	3.767	0,00	15.10.2025	80.997 GBP	110.000 USD	(788)	(0,00)
15.10.2025	703.917 EUR	611.136 GBP	3.801	0,00	15.10.2025	40.151 GBP	54.819 USD	(607)	(0,00)
15.10.2025	636.242 EUR	551.108 GBP	4.708	0,00	15.10.2025	60.188 GBP	81.417 USD	(345)	(0,00)
15.10.2025	714.031 EUR	618.171 GBP	5.602	0,00	15.10.2025	57.679 GBP	78.000 USD	(314)	(0,00)
15.10.2025	855.818 EUR	741.834 GBP	5.803	0,00	15.10.2025	27.944 GBP	37.876 USD	(216)	(0,00)
15.10.2025	983.167 EUR	851.217 GBP	7.671	0,00	15.10.2025	29.592 GBP	40.000 USD	(148)	(0,00)
15.10.2025	1.879.793 EUR	1.634.154 GBP	8.019	0,00	15.10.2025	21.585 GBP	29.212 USD	(135)	(0,00)
15.10.2025	3.273.672 EUR	2.845.891 GBP	13.966	0,00	15.10.2025	9.443 GBP	12.774 USD	(54)	(0,00)
15.10.2025	19.539.528 EUR	16.986.240 GBP	83.357	0,01	15.10.2025	6.195 GBP	8.396 USD	(48)	(0,00)
15.10.2025	30.092.047 EUR	26.159.829 GBP	128.375	0,01	15.10.2025	16.044 GBP	21.617 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	51.326.637 EUR	44.619.632 GBP	218.964	0,02	15.10.2025	1.027 GBP	1.392 USD	(8)	(0,00)
15.10.2025	150.640.123 EUR	130.955.526 GBP	642.644	0,05	15.10.2025	711 GBP	956 USD	1	0,00
15.10.2025	246.369 GBP	265.488 CHF	(1.982)	(0,00)	15.10.2025	26.026 GBP	35.000 USD	4	0,00
15.10.2025	191.226 GBP	206.065 CHF	(1.538)	(0,00)	15.10.2025	33.218 GBP	44.672 USD	5	0,00
15.10.2025	1.808 GBP	1.935 CHF	(2)	(0,00)	15.10.2025	65.921 GBP	88.575 USD	65	0,00
15.10.2025	8.832.449 GBP	10.201.594 EUR	(79.594)	(0,01)	15.10.2025	43.754 GBP	58.671 USD	133	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	22.097 GBP	29.476 USD	182	0,00	15.10.2025	466.414 USD	344.900 GBP	1.876	0,00
15.10.2025	62.364 GBP	83.625 USD	189	0,00	15.10.2025	175.000 USD	128.174 GBP	1.937	0,00
15.10.2025	257.727 GBP	343.793 USD	2.119	0,00	15.10.2025	525.000 USD	388.393 GBP	1.941	0,00
15.10.2025	482.939 GBP	644.212 USD	3.971	0,00	15.10.2025	441.715 USD	326.389 GBP	2.023	0,00
15.10.2025	69.244.180 JPY	347.542 GBP	1.062	0,00	15.10.2025	412.974 USD	304.919 GBP	2.125	0,00
15.10.2025	5.809.080.617 JPY	29.156.270 GBP	89.108	0,01	15.10.2025	326.000 USD	238.770 GBP	3.609	0,00
15.10.2025	277.194 USD	207.801 GBP	(1.709)	(0,00)	15.10.2025	705.066 USD	520.195 GBP	4.017	0,00
15.10.2025	158.389 USD	118.120 GBP	(358)	(0,00)	15.10.2025	805.083 USD	594.431 GBP	4.143	0,00
15.10.2025	769.365 USD	572.099 GBP	(81)	(0,00)	15.10.2025	1.136.189 USD	838.903 GBP	5.848	0,00
15.10.2025	15.000 USD	11.186 GBP	(34)	(0,00)	15.10.2025	676.000 USD	495.644 GBP	6.958	0,00
15.10.2025	14.700 USD	10.963 GBP	(33)	(0,00)	15.10.2025	2.868.577 USD	2.120.607 GBP	12.164	0,00
15.10.2025	29.328 USD	21.827 GBP	(22)	(0,00)	15.10.2025	3.299.128 USD	2.435.904 GBP	16.979	0,00
15.10.2025	1.451 USD	1.088 GBP	(9)	(0,00)	15.10.2025	5.040.270 USD	3.721.473 GBP	25.941	0,00
15.10.2025	39.594 USD	29.442 GBP	(4)	(0,00)	15.10.2025	5.000.000 USD	3.689.977 GBP	27.496	0,00
15.10.2025	4.963 USD	3.693 GBP	(4)	(0,00)	15.10.2025	26.114.916 USD	19.281.895 GBP	134.405	0,01
15.10.2025	1.827 USD	1.349 GBP	9	0,00	15.10.2025	30.672.532 USD	22.647.001 GBP	157.862	0,01
15.10.2025	12.308 USD	9.135 GBP	16	0,00	15.10.2025	34.626.144 USD	25.566.142 GBP	178.210	0,01
15.10.2025	8.861 USD	6.551 GBP	38	0,00	15.10.2025	67.598.575 USD	49.911.269 GBP	347.908	0,03
15.10.2025	4.963 USD	3.639 GBP	51	0,00	15.10.2025	276.500.548 USD	204.153.612 GBP	1.423.056	0,10
15.10.2025	12.685 USD	9.380 GBP	51	0,00	29.12.2025	26.294.492 AUD	12.862.085 GBP	87.215	0,01
15.10.2025	13.454 USD	9.934 GBP	69	0,00	29.12.2025	27.432.449 GBP	56.126.105 AUD	(208.085)	(0,02)
15.10.2025	36.475 USD	26.984 GBP	135	0,00	29.12.2025	22.693.286 GBP	46.429.206 AUD	(171.797)	(0,01)
15.10.2025	29.212 USD	21.585 GBP	135	0,00	29.12.2025	22.291.485 GBP	45.590.880 AUD	(160.745)	(0,01)
15.10.2025	40.000 USD	29.579 GBP	161	0,00	29.12.2025	4.812.237 GBP	9.845.335 AUD	(36.314)	(0,00)
15.10.2025	14.591 USD	10.686 GBP	162	0,00	29.12.2025	2.545.954 GBP	5.209.144 AUD	(19.403)	(0,00)
15.10.2025	34.218 USD	25.246 GBP	195	0,00	29.12.2025	45.702.778 GBP	85.518.582 CAD	(174.692)	(0,01)
15.10.2025	22.942 USD	16.855 GBP	202	0,00	29.12.2025	12.033.162 GBP	22.517.741 CAD	(46.750)	(0,00)
15.10.2025	34.308 USD	25.262 GBP	246	0,00	29.12.2025	5.730.934 GBP	10.723.231 CAD	(21.672)	(0,00)
15.10.2025	24.750 USD	18.147 GBP	255	0,00	29.12.2025	7.771.027 GBP	14.490.641 CAD	(2.652)	(0,00)
15.10.2025	40.000 USD	29.453 GBP	286	0,00	29.12.2025	13.739.445 GBP	14.610.803 CHF	(47.462)	(0,00)
15.10.2025	59.750 USD	44.116 GBP	308	0,00	29.12.2025	5.977.186 GBP	6.359.219 CHF	(23.440)	(0,00)
15.10.2025	74.953 USD	55.384 GBP	343	0,00	29.12.2025	2.343.643 GBP	2.491.543 CHF	(7.403)	(0,00)
15.10.2025	100.000 USD	73.947 GBP	402	0,00	29.12.2025	1.491.367 GBP	1.586.073 CHF	(5.268)	(0,00)
15.10.2025	110.207 USD	81.471 GBP	467	0,00	29.12.2025	102.503.737 GBP	117.244.273 EUR	(358.684)	(0,03)
15.10.2025	141.807 USD	104.863 GBP	570	0,00	29.12.2025	110.150.353 GBP	125.959.260 EUR	(358.025)	(0,03)
15.10.2025	100.000 USD	73.729 GBP	620	0,00	29.12.2025	85.041.140 GBP	97.289.944 EUR	(314.664)	(0,02)
15.10.2025	171.938 USD	127.199 GBP	636	0,00	29.12.2025	93.346.386 GBP	106.720.979 EUR	(283.589)	(0,02)
15.10.2025	119.189 USD	87.961 GBP	655	0,00	29.12.2025	65.231.561 GBP	74.618.237 EUR	(233.577)	(0,02)
15.10.2025	153.323 USD	113.206 GBP	789	0,00	29.12.2025	50.599.280 GBP	57.876.543 EUR	(177.796)	(0,01)
15.10.2025	645.771 USD	479.283 GBP	844	0,00	29.12.2025	27.696.633 GBP	291.502.993 HKD	(201.249)	(0,01)
15.10.2025	96.000 USD	70.528 GBP	847	0,00	29.12.2025	24.351.164 GBP	256.296.005 HKD	(177.282)	(0,01)
15.10.2025	85.000 USD	62.256 GBP	941	0,00	29.12.2025	22.538.492 GBP	237.183.148 HKD	(160.785)	(0,01)
15.10.2025	141.523 USD	104.208 GBP	1.014	0,00	29.12.2025	4.484.889 GBP	46.975.582 HKD	(10.843)	(0,00)
15.10.2025	185.731 USD	137.069 GBP	1.021	0,00	29.12.2025	2.766.849 GBP	6.311.180 NZD	37.237	0,00
15.10.2025	101.731 USD	74.510 GBP	1.126	0,00	29.12.2025	11.626.514 GBP	26.517.949 NZD	157.390	0,01
15.10.2025	877.202 USD	651.048 GBP	1.147	0,00	29.12.2025	61.137.995 GBP	82.901.318 USD	(499.933)	(0,04)
15.10.2025	300.000 USD	221.674 GBP	1.374	0,00	29.12.2025	63.988.833 GBP	86.733.421 USD	(498.299)	(0,05)
15.10.2025	124.372 USD	91.093 GBP	1.377	0,00	29.12.2025	50.997.800 GBP	69.134.040 USD	(404.024)	(0,03)
15.10.2025	307.436 USD	226.995 GBP	1.582	0,00	29.12.2025	39.356.998 GBP	53.355.652 USD	(313.443)	(0,02)
15.10.2025	278.200 USD	205.114 GBP	1.726	0,00	29.12.2025	35.353.352 GBP	47.930.130 USD	(283.161)	(0,02)
15.10.2025	198.984 USD	146.188 GBP	1.756	0,00	29.12.2025	27.866.110 GBP	37.774.073 USD	(219.277)	(0,02)
15.10.2025	400.000 USD	295.565 GBP	1.832	0,00	29.12.2025	43.258.247 GBP	58.401.575 USD	(163.886)	(0,01)
15.10.2025	358.505 USD	264.701 GBP	1.845	0,00	29.12.2025	47.533.910 USD	35.342.511 GBP	(591)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte – (0,14) % (31. März 2025: (0,18) %) (Fortsetzung)					
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	3.933.385	0,28
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(5.829.441)	(0,42)
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.896.056)	(0,14)
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(1.896.056)	(0,14)
			Summe Anlagen (31. März 2025: 96,68 %)	1.312.635.964	94,03
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 3,32 %)	83.283.646	5,97
			Nettovermögen	1.395.919.610	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	91,85
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,27
Sonstige Vermögenswerte	7,88
Gesamtvermögen	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 98,97 % (31. März 2025: 99,36 %) Stammaktien – 98,97 % (31. März 2025: 99,36 %)			Übertragbare Wertpapiere – 98,97 % (31. März 2025: 99,36 %) (Fortsetzung) Stammaktien – 98,97 % (31. März 2025: 99,36 %) (Fortsetzung)				
Dänemark – 1,76 % (31. März 2025: 2,26 %)			Vereinigte Staaten – 56,81 % (31. März 2025: 57,10 %)				
30.066 Coloplast A/S	2.567.743	1,17	6.225 Adobe Inc	2.195.869	1,00		
17.915 Zealand Pharma A/S	1.299.236	0,59	25.370 Agilent Technologies Inc	3.256.240	1,49		
	3.866.979	1,76	16.139 Autodesk Inc	5.126.876	2,34		
Frankreich – 3,48 % (31. März 2025: 1,89 %)			50.269 Boston Scientific Corp	4.907.762	2,24		
13.112 EssilorLuxottica SA	4.248.786	1,94	15.970 Cadence Design Systems Inc	5.609.622	2,57		
12.097 Schneider Electric SE	3.374.512	1,54	5.445 Carlisle Cos Inc	1.791.187	0,82		
	7.623.298	3,48	40.793 Colgate-Palmolive Co	3.260.992	1,49		
Deutschland – null (31. März 2025: 1,21 %)			19.215 Danaher Corp	3.809.566	1,74		
Hongkong – 1,07 % (31. März 2025: 0,92 %)			11.629 Ecolab Inc	3.184.718	1,46		
243.390 AIA Group Ltd	2.334.770	1,07	5.035 Intuit Inc	3.438.452	1,57		
Indien – 1,82 % (31. März 2025: 1,99 %)			23.054 IQVIA Holdings Inc	4.378.877	2,00		
116.402 HDFC Bank Ltd ADR*	3.976.292	1,82	135.382 Kenvue Inc	2.197.250	1,00		
Irland – 3,27 % (31. März 2025: 3,63 %)			13.832 Labcorp Holdings Inc	3.970.614	1,82		
11.703 Accenture Plc	2.885.960	1,32	19.281 Marsh & McLennan Cos Inc	3.885.700	1,78		
10.081 Trane Technologies Plc	4.253.779	1,95	27.609 Microsoft Corp	14.300.081	6,54		
	7.139.739	3,27	19.467 MSA Safety Inc	3.349.687	1,53		
Israel – 2,09 % (31. März 2025: 2,60 %)			68.622 NVIDIA Corp	12.803.493	5,86		
22.112 Check Point Software Technologies Ltd	4.575.194	2,09	22.680 Procter & Gamble Co	3.484.782	1,59		
Japan – 2,69 % (31. März 2025: 0,99 %)			17.011 Prologis Inc (REIT)	1.948.100	0,89		
18.000 Hoya Corp	2.492.139	1,14	26.721 PTC Inc	5.424.897	2,48		
9.100 Keyence Corp	3.395.463	1,55	10.308 Rockwell Automation Inc	3.602.955	1,65		
	5.887.602	2,69	13.325 S&P Global Inc	6.485.411	2,97		
Jersey – 2,10 % (31. März 2025: 2,18 %)			12.037 Thermo Fisher Scientific Inc	5.838.186	2,67		
91.898 Experian Plc	4.600.153	2,10	19.213 Visa Inc	6.558.934	3,00		
Niederlande – 5,23 % (31. März 2025: 4,84 %)			19.214 Watts Water Technologies Inc	5.366.086	2,45		
2.962 Argenx SE ADR*	2.184.653	1,00	27.754 Zoetis Inc	4.060.965	1,86		
5.059 ASML Holding NV	4.918.518	2,25		124.237.302	56,81		
31.672 Wolters Kluwer NV	4.318.983	1,98	Stammaktien insgesamt –	216.424.576	98,97		
	11.422.154	5,23	(Anschaffungskosten 174.974.734 USD)				
Südafrika – 0,96 % (31. März 2025: 0,95 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt –	216.424.576	98,97		
102.336 Clicks Group Ltd	2.088.437	0,96	(Anschaffungskosten 174.974.734 USD)				
Schweden – 1,54 % (31. März 2025: 1,53 %)			Kapital-	Effektive	Fälligkeits-	Beizule-	% des
282.828 Hexagon AB	3.361.707	1,54	betrag	Rendite	datum	gender	NIW
Schweiz – 3,28 % (31. März 2025: 4,33 %)						Zeitwert	USD
62.471 ABB Ltd	4.498.257	2,06	Pensionsgeschäfte – 0,89 % (31. März 2025: 0,48 %)				
12.014 Sika AG	2.672.796	1,22	1.940.000 Fixed Income Clearing Corp**	4,190	01.10.2025	1.940.000	0,89
	7.171.053	3,28				1.940.000	0,89
Taiwan – 4,93 % (31. März 2025: 3,62 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –				
252.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.790.078	4,93	(Anschaffungskosten 1.940.000 USD)				
Vereinigtes Königreich – 7,94 % (31. März 2025: 9,32 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				
28.186 Ashtead Group Plc	1.882.099	0,86	Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 176.914.734 USD)				
137.375 Compass Group Plc	4.672.468	2,14	218.364.576 99,86				
94.601 Halma Plc	4.389.395	2,01					
133.796 RELX Plc	6.405.856	2,93					
	17.349.818	7,94					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente – (0,04) % (31. März 2025: (0,01) %)						
Offene Devisenterminkontrakte – (0,04) % (31. März 2025: (0,01) %)						
15.10.2025	5.174.163 EUR	6.092.267 USD	(12.716)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,33
15.10.2025	59.689 EUR	70.280 USD	(147)	(0,00)	Pensionsgeschäfte	0,88
15.10.2025	36.934 EUR	43.536 USD	(139)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
15.10.2025	8.272.737 GBP	11.204.388 USD	(77.559)	(0,04)	Sonstige Vermögenswerte	0,79
15.10.2025	95.734 GBP	129.659 USD	(898)	(0,00)	Gesamtvermögen	100,00
15.10.2025	69.619 GBP	94.362 USD	(725)	(0,00)	* ADR – American Depositary Receipt	
15.10.2025	16.171 GBP	21.933 USD	(183)	(0,00)	** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.940.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1.957.700 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1.978.813 USD.	
15.10.2025	18.529 GBP	25.077 USD	(155)	(0,00)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.	
15.10.2025	7.327 GBP	9.973 USD	(118)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
15.10.2025	5.049 GBP	6.894 USD	(103)	(0,00)	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	
15.10.2025	7.297 GBP	9.910 USD	(95)	(0,00)		
15.10.2025	4.421 GBP	6.030 USD	(83)	(0,00)		
15.10.2025	6.887 GBP	9.332 USD	(69)	(0,00)		
15.10.2025	5.379 GBP	7.291 USD	(56)	(0,00)		
15.10.2025	1.770 GBP	2.393 USD	(13)	(0,00)		
15.10.2025	723 GBP	978 USD	(6)	(0,00)		
15.10.2025	500 GBP	672 USD	1	0,00		
15.10.2025	1.812 GBP	2.429 USD	7	0,00		
15.10.2025	5.956 GBP	7.945 USD	66	0,00		
15.10.2025	86.789 USD	74.210 EUR	(407)	(0,00)		
15.10.2025	153.815 USD	115.004 GBP	(865)	(0,00)		
15.10.2025	32.549 USD	24.204 GBP	(5)	(0,00)		
15.10.2025	239 USD	179 GBP	(2)	(0,00)		
15.10.2025	2.021 USD	1.504 GBP	(2)	(0,00)		
15.10.2025	334 USD	247 GBP	2	0,00		
15.10.2025	353 USD	261 GBP	2	0,00		
15.10.2025	493 USD	361 GBP	7	0,00		
15.10.2025	1.937 USD	1.430 GBP	14	0,00		
15.10.2025	7.971 USD	5.916 GBP	14	0,00		
15.10.2025	1.269 USD	931 GBP	18	0,00		
15.10.2025	3.089 USD	2.283 GBP	19	0,00		
15.10.2025	14.496 USD	10.720 GBP	78	0,00		
15.10.2025	11.719 USD	8.641 GBP	98	0,00		
15.10.2025	28.511 USD	21.036 GBP	218	0,00		
15.10.2025	35.667 USD	26.263 GBP	344	0,00		
15.10.2025	39.689 USD	29.158 GBP	472	0,00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.360	0,00		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(94.346)	(0,04)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(92.986)	(0,04)		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(92.986)	(0,04)		
Summe Anlagen (31. März 2025: 99,83 %)			218.271.590	99,82		
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0,17 %)			391.092	0,18		
Nettovermögen			218.662.682	100,00		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere – 97,44 % (31. März 2025: 97,52 %) Stammaktien – 97,44 % (31. März 2025: 97,52 %)			Übertragbare Wertpapiere – 97,44 % (31. März 2025: 97,52 %) (Fortsetzung) Stammaktien – 97,44 % (31. März 2025: 97,52 %) (Fortsetzung)					
Kaimaninseln – 0,88 % (31. März 2025: null)			Vereinigte Staaten – 57,23 % (31. März 2025: 62,89 %)					
31.597	Sea Ltd ADR*	5.638.027	0,88	67.389	Alphabet Inc – Klasse A	16.378.009	2,56	
Dänemark – 0,54 % (31. März 2025: 0,75 %)			100.712	Amazon.com Inc	22.112.357	3,46		
64.277	Novo Nordisk A/S	3.484.560	0,54	51.517	Analog Devices Inc	12.658.854	1,98	
Frankreich – 5,05 % (31. März 2025: 4,42 %)			50.076	Apple Inc	12.749.415	1,99		
44.225	EssilorLuxottica SA	14.332.409	2,24	72.729	Applied Materials Inc	14.900.731	2,33	
10.409	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.360.351	0,99	40.833	Autodesk Inc	12.971.321	2,03	
41.731	Schneider Electric SE	11.639.179	1,82	71.328	Boston Scientific Corp	6.963.750	1,09	
Deutschland – 5,28 % (31. März 2025: 5,42 %)			54.398	Broadcom Inc	17.966.426	2,82		
43.725	SAP SE	11.698.105	1,83	51.020	Danaher Corp	10.102.079	1,58	
50.602	Siemens AG	13.614.181	2,13	111.694	Dolby Laboratories Inc	8.082.728	1,26	
156.629	Siemens Healthineers AG	8.462.788	1,32	10.155	Eli Lilly & Co	7.738.056	1,21	
Indien – 1,77 % (31. März 2025: 1,94 %)			34.234	Equifax Inc	8.781.434	1,37		
735.828	Reliance Industries Ltd	11.304.015	1,77	130.737	GE Healthcare Inc	9.773.234	1,53	
Irland – 3,24 % (31. März 2025: 3,13 %)			67.609	Intercontinental Exchange Inc	11.390.749	1,78		
31.787	Accenture Plc	7.841.227	1,23	13.565	Intuit Inc	9.266.236	1,45	
58.650	TE Connectivity Plc	12.874.225	2,01	52.875	IQVIA Holdings Inc	9.980.144	1,56	
Israel – 0,66 % (31. März 2025: 0,51 %)			63.048	Keysight Technologies	11.027.009	1,72		
8.737	CyberArk Software Ltd	4.221.997	0,66	22.530	Labcorp Holdings Inc	6.509.683	1,02	
Japan – 7,23 % (31. März 2025: 6,40 %)			55.326	Marsh & McLennan Cos Inc	11.148.232	1,74		
355.800	FANUC Corp	10.254.046	1,60	153.792	Marvell Technology Inc	12.928.768	2,02	
28.900	Keyence Corp	10.783.393	1,69	17.258	Mastercard Inc	9.815.879	1,53	
510.600	Mitsubishi Electric Corp	13.130.553	2,06	2.292	MercadoLibre Inc	5.396.866	0,84	
81.268	Sony Financial Group Inc	8.338	0,00	16.397	Meta Platforms Inc	12.040.448	1,88	
418.516	Sony Group Corp ADR*	12.047.197	1,88	48.516	Microsoft Corp	25.126.540	3,93	
Jersey – 1,92 % (31. März 2025: 1,95 %)			76.266	NVIDIA Corp	14.230.420	2,22		
245.854	Experian Plc	12.305.951	1,92	61.436	PTC Inc	12.472.915	1,95	
Niederlande – 1,54 % (31. März 2025: 1,93 %)			16.641	Rockwell Automation Inc	5.827.761	0,91		
72.396	Wolters Kluwer NV	9.871.044	1,54	22.569	S&P Global Inc	10.983.881	1,72	
Schweden – 4,37 % (31. März 2025: 3,61 %)			23.392	Salesforce Inc	5.521.993	0,86		
582.292	Atlas Copco AB	9.827.966	1,54	3.600	ServiceNow Inc	3.313.049	0,52	
130.252	Epiroc AB	2.741.631	0,43	19.308	Stryker Corp	7.136.916	1,12	
1.289.150	Hexagon AB	15.321.331	2,40	23.740	Thermo Fisher Scientific Inc	11.499.233	1,80	
Taiwan – 4,08 % (31. März 2025: 3,00 %)			27.247	Visa Inc	9.301.985	1,45		
93.261	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	26.067.696	4,08	Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 495.016.723 USD)			623.282.398	97,44
Vereinigtes Königreich – 3,65 % (31. März 2025: 1,57 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 495.016.723 USD)			623.282.398	97,44	
62.169	London Stock Exchange Group Plc	7.128.338	1,11					
202.365	RELX Plc	9.686.941	1,52					
177.145	Weir Group Plc	6.539.808	1,02					
						23.355.087	3,65	
				Kapital-	Effektive	Fälligkeits-	Beizule-	
				betrag	Rendite	datum	gender	
							% des	
							NIW	
							USD	
Pensionsgeschäfte – 1,59 % (31. März 2025: 2,19 %)								
10.140.000	Fixed Income Clearing Corp**	4.190	01.10.2025	10.140.000	1,59			
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 10.140.000 USD)								
						10.140.000	1,59	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 505.156.723 USD)								
						633.422.398	99,03	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)				
15.10.2025	3.820.842 EUR	4.498.812 USD	(9.391)	(0,00)
15.10.2025	115.855 EUR	136.412 USD	(286)	(0,00)
15.10.2025	52.900 EUR	62.295 USD	(138)	(0,00)
15.10.2025	63.130 EUR	74.309 USD	(133)	(0,00)
15.10.2025	27.087 EUR	31.929 USD	(102)	(0,00)
15.10.2025	9.526 EUR	11.216 USD	(23)	(0,00)
15.10.2025	1.905 EUR	2.242 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	1.579 EUR	1.860 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	821 EUR	968 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	78.851 USD	67.423 EUR	(370)	(0,00)
15.10.2025	2.410 USD	2.061 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2025	196 USD	167 EUR	(1)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10.466)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(10.466)	(0,00)
Summe Anlagen (31. März 2025: 99,71 %)			633.411.932	99,03
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0,29 %)			6.206.935	0,97
Nettovermögen			639.618.867	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			92,06	
Pensionsgeschäfte			1,50	
Sonstige Vermögenswerte			6,44	
Gesamtvermögen			100,00	

* ADR – American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.140.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 10.232.500 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 10.342.838 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 Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,14 % (31. März 2025: 99,04 %) Stammaktien – 98,87 % (31. März 2025: 98,67 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,14 % (31. März 2025: 99,04 %) (Fortsetzung) Stammaktien – 98,87 % (31. März 2025: 98,67 %) (Fortsetzung)				
Australien – 1,19 % (31. März 2025: 1,38 %)			Frankreich – 2,99 % (31. März 2025: 2,98 %)				
3.759	Brambles Ltd	61.686	0,53	1.455	BNP Paribas SA	132.098	1,13
2.947	Northern Star Resources Ltd	46.274	0,39	148	Gaztransport Et Technigaz SA	27.385	0,23
4.349	Qantas Airways Ltd	31.425	0,27	51	L'Oreal SA	22.065	0,19
		139.385	1,19	1.134	Societe Generale SA	75.036	0,64
				1.066	TotalEnergies SE	64.742	0,55
				212	Vinci SA	29.358	0,25
						350.684	2,99
Bermuda – 0,45 % (31. März 2025: 0,32 %)			Deutschland – 0,93 % (31. März 2025: 0,84 %)				
289	Axis Capital Holdings Ltd	27.686	0,23	1.287	Deutsche Bank AG	45.255	0,39
1.019	Hamilton Insurance Group Ltd	25.271	0,22	862	GEA Group AG	63.606	0,54
		52.957	0,45			108.861	0,93
Brasilien – 0,16 % (31. März 2025: 0,35 %)			Hongkong – 0,32 % (31. März 2025: 0,14 %)				
2.900	Telefonica Brasil SA	18.564	0,16	8.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	37.564	0,32
Kanada – 2,82 % (31. März 2025: 2,90 %)			Ungarn – 0,12 % (31. März 2025: 0,11 %)				
496	Agnico Eagle Mines Ltd	83.540	0,71	163	OTP Bank Nyrt	14.078	0,12
741	ARC Resources Ltd	13.513	0,12				
440	Canadian Natural Resources Ltd	14.069	0,12				
12	Fairfax Financial Holdings Ltd	20.994	0,18				
2.419	Kinross Gold Corp	60.036	0,51				
1.769	Loblaw Cos Ltd	68.424	0,58				
301	Lundin Gold Inc	19.502	0,17				
305	Magna International Inc	14.451	0,12				
1.190	Parex Resources Inc	15.554	0,13				
510	Suncor Energy Inc	21.343	0,18				
		331.426	2,82				
Kaimaninseln – 2,66 % (31. März 2025: 2,60 %)			Indien – 0,91 % (31. März 2025: 1,08 %)				
225	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	40.214	0,34	1.245	HDFC Bank Ltd ADR*	42.529	0,36
430	JD.com Inc ADR*	15.041	0,13	2.863	Infosys Ltd ADR*	46.581	0,39
1.900	Kuaishou Technology	20.655	0,18	6.936	Wipro Ltd ADR*	18.242	0,16
1.200	Meituan	16.114	0,14			107.352	0,91
1.300	NetEase Inc	39.558	0,34				
1.000	Pop Mart International Group Ltd	34.284	0,29				
222	Silicon Motion Technology Corp ADR*	21.048	0,18				
600	Tencent Holdings Ltd	51.118	0,44				
40.500	WH Group Ltd	43.873	0,36				
4.400	Xiaomi Corp	30.532	0,26				
		312.437	2,66				
China – 1,91 % (31. März 2025: 1,63 %)			Irland – 1,78 % (31. März 2025: 1,26 %)				
1.800	BYD Co Ltd	25.490	0,22	1.608	AIB Group Plc	14.565	0,12
72.000	China Construction Bank Corp	69.206	0,60	255	Allegion Plc	45.224	0,39
4.800	China Pacific Insurance Group Co Ltd	19.109	0,16	589	CRH Plc	70.621	0,60
7.600	Haier Smart Home Co Ltd	24.748	0,21	187	Trane Technologies Plc	78.907	0,67
26.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	19.178	0,16			209.317	1,78
17.800	Jointo Energy Investment Co Ltd Hebei	18.479	0,16				
1.900	Midea Group Co Ltd	20.082	0,17				
4.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	27.268	0,23				
		223.560	1,91				
Dänemark – 0,25 % (31. März 2025: null)			Israel – null (31. März 2025: 0,12 %)				
305	Novo Nordisk A/S ADR*	16.924	0,15				
92	Pandora A/S	11.987	0,10				
		28.911	0,25				
Finnland – null (31. März 2025: 0,42 %)			Italien – 1,36 % (31. März 2025: 0,46 %)				
				8.019	Intesa Sanpaolo SpA	52.854	0,45
				2.020	Italgas SpA	18.581	0,16
				2.056	Lottomatica Group SpA	55.325	0,47
				429	UniCredit SpA	32.471	0,28
						159.231	1,36
				Japan – 4,49 % (31. März 2025: 4,68 %)			
				9.300	Asahi Kasei Corp	73.232	0,62
				3.000	Chugoku Electric Power Co Inc	17.107	0,15
				3.000	Denso Corp	43.321	0,37
				1.100	Japan Airlines Co Ltd	22.188	0,19
				1.300	Kirin Holdings Co Ltd	19.054	0,16
				900	Kyushu Electric Power Co Inc	9.004	0,08
				4.800	Mitsubishi Electric Corp	123.436	1,04
				1.300	Mitsui Fudosan Co Ltd	14.179	0,12
				700	Mizuho Financial Group Inc	23.610	0,20
				1.900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	43.117	0,37
				24.200	NTT Inc	25.315	0,22
				600	Sompo Holdings Inc	18.562	0,16
				500	Sony Financial Group Inc	554	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 99,14 % (31. März 2025: 99,04 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,14 % (31. März 2025: 99,04 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien – 98,87 % (31. März 2025: 98,67 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 98,87 % (31. März 2025: 98,67 %) (Fortsetzung)		
Japan – 4,49 % (31. März 2025: 4,68 %) (Fortsetzung)			Schweiz – 3,07 % (31. März 2025: 3,30 %)		
600 Sony Group Corp	17.280	0,15	187 ABB Ltd	13.465	0,11
700 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	19.767	0,17	12 Belimo Holding AG	12.534	0,11
500 Tokio Marine Holdings Inc	21.196	0,18	213 Garmin Ltd	52.445	0,45
1.200 Toyota Motor Corp	23.122	0,20	1.665 Novartis AG	209.409	1,78
600 West Japan Railway Co	13.158	0,11	222 Roche Holding AG	72.480	0,62
	527.202	4,49		360.333	3,07
Jersey – null (31. März 2025: 0,46 %)			Taiwan – 2,19 % (31. März 2025: 1,60 %)		
Luxemburg – null (31. März 2025: 0,20 %)			1.000 Delta Electronics Inc	28.020	0,24
Mexiko – null (31. März 2025: 0,17 %)			821 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	229.297	1,95
Marshall-Inseln 0,22 % (31. März 2025: null)				257.317	2,19
2.132 DHT Holdings Inc	25.477	0,22	Vereinigtes Königreich – 4,00 % (31. März 2025: 3,63 %)		
Niederlande – 1,15 % (31. März 2025: 1,25 %)			592 AstraZeneca Plc	89.029	0,77
51 ASML Holding NV	49.373	0,42	73 Atlassian Corp Ltd	11.658	0,10
531 Technip Energies NV	24.987	0,21	1.661 Barclays Plc ADR*	34.333	0,29
445 Wolters Kluwer NV	60.683	0,52	1.937 Chemring Group Plc	15.344	0,13
	135.043	1,15	1.366 Drax Group Plc	12.851	0,11
Norwegen – null (31. März 2025: 0,12 %)			73 Games Workshop Group Plc	14.265	0,12
Philippinen – 0,24 % (31. März 2025: 0,21 %)			839 GSK Plc ADR*	36.211	0,31
3.420 International Container Terminal Services Inc	27.713	0,24	5.243 HSBC Holdings Plc	73.686	0,63
Polen – 0,18 % (31. März 2025: null)			3.370 NatWest Group Plc	23.641	0,20
6.997 PGE Polska Grupa Energetyczna SA	20.675	0,18	87 Next Plc	14.480	0,12
Portugal – 0,63 % (31. März 2025: null)			2.669 Prudential Plc	37.367	0,32
15.537 EDP SA	73.640	0,63	2.816 Rolls-Royce Holdings Plc	45.068	0,38
Singapur – 0,44 % (31. März 2025: 0,66 %)			3.161 Standard Chartered Plc	61.026	0,52
296 Flex Ltd	17.159	0,15		468.959	4,00
5.700 UOL Group Ltd	34.511	0,29	Vereinigte Staaten – 61,18 % (31. März 2025: 61,38 %)		
	51.670	0,44	206 Adobe Inc	72.667	0,62
Südafrika – 0,47 % (31. März 2025: 0,38 %)			3.842 ADT Inc	33.464	0,29
607 Gold Fields Ltd	25.626	0,22	990 AES Corp	13.028	0,11
1.605 Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	29.131	0,25	126 Allstate Corp	27.046	0,23
	54.757	0,47	1.528 Alphabet Inc	372.144	3,18
Südkorea – 2,20 % (31. März 2025: 1,83 %)			2.020 Amazon.com Inc	443.531	3,79
451 Hana Financial Group Inc	28.030	0,24	163 American Tower Corp (REIT)	31.348	0,27
2.825 Samsung Electronics Co Ltd	168.930	1,43	341 Ameriprise Financial Inc	167.516	1,43
98 SK Hynix Inc	24.272	0,21	375 AMETEK Inc	70.500	0,60
2.002 Woori Financial Group Inc	37.028	0,32	67 Amgen Inc	18.907	0,16
	258.260	2,20	1.707 Apple Inc	434.653	3,70
Spanien – 0,56 % (31. März 2025: 1,89 %)			186 Applied Materials Inc	38.082	0,32
99 Acciona SA	19.864	0,17	459 Autodesk Inc	145.811	1,24
1.330 Banco Santander SA	13.857	0,12	1.683 Bank of New York Mellon Corp	183.380	1,56
6.056 International Consolidated Airlines Group SA	31.512	0,27	148 BJ's Wholesale Club Holdings Inc	13.801	0,12
	65.233	0,56	290 Blue Bird Corp	16.690	0,14
Schweden – null (31. März 2025: 0,32 %)			6 Booking Holdings Inc	32.396	0,28
			181 Booz Allen Hamilton Holding Corp	18.091	0,15
			193 Bright Horizons Family Solutions Inc	20.954	0,18
			148 Brinker International Inc	18.749	0,16
			414 Broadcom Inc	136.583	1,16
			129 Caterpillar Inc	61.552	0,52
			376 Centene Corp	13.416	0,11
			92 Charter Communications Inc	25.310	0,22
			522 Colgate-Palmolive Co	41.729	0,36
			636 Comcast Corp	19.983	0,17

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW									
Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 97,04 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 97,04 %) (Fortsetzung)											
Stammaktien – 95,36 % (31. März 2025: 97,04 %)			Vorzugsaktien – 3,65 % (31. März 2025: null) (Fortsetzung)											
Frankreich – 10,39 % (31. März 2025: 3,94 %)			Vorzugsaktien insgesamt –											
1.645.167	Edenred SE	39.016.490	5,12	(Anschaffungskosten 27.435.946 USD)	27.804.097	3,65								
1.199.000	FDJ United	40.119.072	5,27											
		79.135.562	10,39											
Deutschland – 1,62 % (31. März 2025: 3,10 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt –											
249.070	Carl Zeiss Meditec AG	12.328.461	1,62	(Anschaffungskosten 819.940.899 USD)	754.021.179	99,01								
Israel – 2,85 % (31. März 2025: 1,37 %)			Kapital- betrag											
150.060	Nice Ltd ADR*	21.725.687	2,85	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW							
Italien – 10,49 % (31. März 2025: 12,83 %)			Pensionsgeschäfte – 0,66 % (31. März 2024: 0,84 %)											
8.684.823	Nexi SpA	49.105.969	6,44	5.060.000	Fixed Income Clearing Corp**	4,190	01.10.2025	5.060.000	0,66					
5.128.218	Snam SpA	30.814.392	4,05	Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –			5.060.000	0,66						
		79.920.361	10,49	(Anschaffungskosten 5.060.000 USD)										
Japan – 4,99 % (31. März 2025: 3,92 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 825.000.899 USD)			759.081.179	99,67							
415.609	Secom Co Ltd	15.246.163	2,00	Fälligkeits- datum			Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		% des NIW	
3.508.000	Unicharm Corp	22.758.057	2,99	Derivative Finanzinstrumente – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)			Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)							
		38.004.220	4,99	15.10.2025	8.835 CHF	11.188 USD	(71)	(0,00)						
Luxemburg – 3,91 % (31. März 2025: 4,19 %)			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			13	0,00							
3.898.329	SES SA	29.680.780	3,91	15.10.2025	123 CHF	155 USD	(1)	(0,00)						
Niederlande – null (31. März 2025: 4,16 %)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(358)	(0,00)							
Schweiz – 0,89 % (31. März 2025: 0,89 %)			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(345)	(0,00)							
65.585	SGS SA	6.795.366	0,89	15.10.2025	110.372 EUR	129.956 USD	(270)	(0,00)						
Vereinigtes Königreich – 27,70 % (31. März 2025: 26,07 %)			Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(345)	(0,00)							
947.245	Bunzl Plc	29.886.850	3,92	15.10.2025	762 EUR	898 USD	(3)	(0,00)						
290.615	Diageo Plc	6.939.506	0,91	15.10.2025	1.298 EUR	1.522 USD	3	0,00						
3.314.230	International Game Technology Plc	57.170.467	7,52	15.10.2025	176 USD	140 CHF	(1)	(0,00)						
2.174.385	National Grid Plc	31.217.214	4,10	15.10.2025	222 USD	175 CHF	1	0,00						
4.813.638	Rentokil Initial Plc	24.328.763	3,19	15.10.2025	2.037 USD	1.742 EUR	(10)	(0,00)						
884.689	Severn Trent Plc	30.792.484	4,04	15.10.2025	1.837 USD	1.565 EUR	(2)	(0,00)						
1.986.791	United Utilities Group Plc	30.634.872	4,02	15.10.2025	2.565 USD	2.176 EUR	9	0,00						
		210.970.156	27,70	Summe Anlagen (31. März 2025: 100,05 %)			759.080.834	99,67						
Vereinigte Staaten – 32,52 % (31. März 2025: 35,67 %)			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (0,05) %)			2.496.810	0,33							
1.335.870	Baxter International Inc	30.417.760	3,99	Nettovermögen			761.577.644	100,00						
231.145	Cognizant Technology Solutions Corp	15.502.895	2,04	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens							
2.474.387	Dentsply Sirona Inc	31.399.971	4,12	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,88							
285.316	Fiserv Inc	36.785.792	4,83	Pensionsgeschäfte			0,66							
744.609	H&R Block Inc	37.654.877	4,94	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00							
119.818	Henry Schein Inc	7.952.321	1,04	Sonstige Vermögenswerte			0,46							
634.630	Kenvue Inc	10.300.045	1,35	Gesamtvermögen			100,00							
674.045	Omnicom Group Inc	54.954.888	7,23											
338.323	PayPal Holdings Inc	22.687.940	2,98											
		247.656.489	32,52											
Stammaktien insgesamt –			726.217.082			95,36								
(Anschaffungskosten 792.504.953 USD)														
Vorzugsaktien – 3,65 % (31. März 2025: null)														
Deutschland – 3,65 % (31. März 2025: null)														
344.719	Henkel AG & Co KGaA	27.804.097	3,65											

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

* ADR – American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 5.060.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 5.106.200 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 5.161.302 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

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %)			Stammaktien – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %) (Fortsetzung)		
Australien – 2,22 % (31. März 2025: 2,15 %)			Spanien – 1,60 % (31. März 2025: null)		
41.485 ALS Ltd	546.816	1,20	46.210 Bankinter SA	727.260	1,60
21.458 AUB Group Ltd	464.725	1,02			
	1.011.541	2,22	Schweden – 1,55 % (31. März 2025: 1,40 %)		
Österreich – null (31. März 2025: 1,06 %)			78.027 Asker Healthcare Group AB	706.142	1,55
Kanada – 0,68 % (31. März 2025: 0,93 %)			Schweiz – 1,86 % (31. März 2025: null)		
27.968 Aurinia Pharmaceuticals Inc	309.046	0,68	2.630 Huber+Suhner AG	450.640	0,99
Kaimaninseln – 2,35 % (31. März 2025: 0,46 %)			11.364 R&S Group Holding AG	396.858	0,87
10.266 Bullish	653.020	1,44		847.498	1,86
2.855 Credo Technology Group Holding Ltd	415.717	0,91	Taiwan – 1,35 % (31. März 2025: 1,38 %)		
	1.068.737	2,35	43.000 Gold Circuit Electronics Ltd	614.427	1,35
Dänemark – 0,78 % (31. März 2025: 0,97 %)			Vereinigtes Königreich – 3,59 % (31. März 2025: 5,59 %)		
4.875 Zealand Pharma A/S	353.546	0,78	48.570 Ferrari Group Plc	485.841	1,07
Frankreich – 3,52 % (31. März 2025: 4,41 %)			27.642 Gates Industrial Corp Plc	686.074	1,51
16.907 Exosens SAS	857.507	1,87	53.743 Volution Group Plc	457.526	1,01
4.050 Gaztransport Et Technigaz SA	749.373	1,65		1.629.441	3,59
	1.606.880	3,52	Vereinigte Staaten – 56,14 % (31. März 2025: 61,89 %)		
Deutschland – 2,48 % (31. März 2025: 0,91 %)			13.946 ABM Industries Inc	643.190	1,41
2.609 Alzchem Group AG	460.077	1,01	10.811 Antero Resources Corp	362.817	0,80
6.815 CTS Eventim AG & Co KGaA	667.296	1,47	30.114 Arcutis Biotherapeutics Inc	567.649	1,25
	1.127.373	2,48	24.241 Atlas Energy Solutions Inc	275.620	0,61
Griechenland – 2,57 % (31. März 2025: 2,81 %)			11.701 BankUnited Inc	446.510	0,98
13.733 JUMBO SA	471.121	1,04	9.619 Brunswick Corp	608.306	1,34
47.878 National Bank of Greece SA	695.051	1,53	6.947 Cactus Inc	274.198	0,60
	1.166.172	2,57	11.082 Caris Life Sciences Inc	335.231	0,74
Irland – 0,78 % (31. März 2025: null)			16.746 CubeSmart (REIT)	680.892	1,50
22.560 NIQ Global Intelligence Plc	354.192	0,78	41.222 DigitalOcean Holdings Inc	1.408.145	3,08
Israel – 2,14 % (31. März 2025: 1,10 %)			12.304 Diodes Inc	654.696	1,44
10.311 Next Vision Stabilized Systems Ltd	466.956	1,03	5.589 Doximity Inc	408.835	0,90
13.561 Phoenix Financial Ltd	507.688	1,11	2.601 Eagle Materials Inc	606.137	1,33
	974.644	2,14	5.272 EnerSys	595.525	1,31
Italien – 1,01 % (31. März 2025: 1,13 %)			13.232 Enovis Corp	401.459	0,88
35.979 BFF Bank SpA	461.274	1,01	6.313 Figure Technology Solutions Inc	229.604	0,50
Japan – 11,26 % (31. März 2025: 9,71 %)			12.654 First American Financial Corp	812.893	1,79
26.100 Asics Corp	683.363	1,50	65.822 First Watch Restaurant Group Inc	1.029.456	2,26
8.100 BayCurrent Inc	476.519	1,05	14.122 Floor & Decor Holdings Inc	1.040.791	2,29
23.500 Kotobuki Spirits Co Ltd	288.417	0,63	14.741 Gentherm Inc	502.078	1,10
11.600 Organo Corp	889.502	1,95	20.497 Graphic Packaging Holding Co	401.126	0,88
20.300 Sanwa Holdings Corp	581.471	1,28	16.066 Guardian Pharmacy Services Inc	421.411	0,93
27.100 Sugi Holdings Co Ltd	653.471	1,44	51.601 Janus International Group Inc	509.302	1,12
13.700 Toyo Suisan Kaisha Ltd	979.664	2,15	5.225 Kura Sushi USA Inc	310.417	0,68
22.400 Yonex Co Ltd	574.068	1,26	3.043 Landstar System Inc	372.950	0,82
	5.126.475	11,26	10.761 Legence Corp	331.546	0,73
Jersey – 1,34 % (31. März 2025: 1,07 %)			4.089 Lumentum Holdings Inc	665.321	1,46
34.404 JTC Plc	609.838	1,34	114.140 Maravai LifeSciences Holdings Inc	327.582	0,72
Mexiko – 1,98 % (31. März 2025: 1,71 %)			8.465 Meritage Homes Corp	613.120	1,35
85.600 Arca Continental SAB de CV	899.072	1,98	4.518 Middleby Corp	600.578	1,32
			4.118 Onto Innovation Inc	532.128	1,17
			6.603 Rambus Inc	688.033	1,51
			5.538 RH	1.125.100	2,47
			8.740 Roku Inc	875.136	1,92
			13.771 Schrodinger Inc	276.246	0,61

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien – 99,20 % (31. März 2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten – 56,14 % (31. März 2025: 61,89 %) (Fortsetzung)			
6.360	SPS Commerce Inc	662.330	1,46
10.387	StepStone Group Inc	678.375	1,49
5.845	Stifel Financial Corp	663.232	1,46
3.348	Thor Industries Inc	347.154	0,76
9.835	Toro Co	749.427	1,65
16.453	Verra Mobility Corp	406.389	0,89
6.192	Wintrust Financial Corp	820.068	1,80
6.473	Wyndham Hotels & Resorts Inc	517.193	1,14
38.754	Zeta Global Holdings Corp	770.042	1,69
		25.548.238	56,14
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 40.786.360 USD)		45.141.796	99,20
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 40.786.360 USD)		45.141.796	99,20

Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 0,59 % (31. März 2025: 0,71 %)				
270.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,190 01.10.2025	270.000	0,59
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 270.000 USD)			270.000	0,59
Gesamtwert der Anlagen – (Anschaffungskosten 41.056.360 USD)			45.411.796	99,79
Summe Anlagen (31. März 2025: 99,39 %)			45.411.796	99,79
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0,61 %)			94.338	0,21
Nettovermögen			45.506.134	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99,06
Pensionsgeschäfte	0,59
Sonstige Vermögenswerte	0,35
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 270.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 272.500 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 275.476 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 Digital Health Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,21 % (31. März 2025: 95,82 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,21 % (31. März 2025: 95,82 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,21 % (31. März 2025: 95,82 %)			Stammaktien – 99,21 % (31. März 2025: 95,82 %) (Fortsetzung)				
Australien – 1,42 % (31. März 2025: null)			Vereinigte Staaten – 70,65 % (31. März 2025: 70,10 %) (Fortsetzung)				
3.810	Telix Pharmaceuticals Ltd	36.462	1,42	433	Tempus AI Inc	34.947	1,36
Kanada – 2,94 % (31. März 2025: 2,14 %)			216	Thermo Fisher Scientific Inc	104.764	4,07	
15.060	AbCellera Biologics Inc	75.752	2,94	549	TransMedics Group Inc	61.598	2,39
Kaimaninseln – null (31. März 2025: 1,78 %)			1.397	Twist Bioscience Corp	39.312	1,53	
Dänemark – 2,96 % (31. März 2025: 2,53 %)			292	Veeva Systems Inc	86.990	3,38	
873	Novo Nordisk A/S ADR*	48.443	1,88	67	Vertex Pharmaceuticals Inc	26.240	1,02
384	Zealand Pharma A/S	27.849	1,08	1.819.471 70,65			
Frankreich – 1,76 % (31. März 2025: 2,27 %)			Stammaktien insgesamt –				
491	Sanofi SA	45.281	1,76	(Anschaffungskosten 2.780.833 USD)			
Deutschland – 2,33 % (31. März 2025: 2,50 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt –				
1.112	Siemens Healthineers AG	60.081	2,33	(Anschaffungskosten 2.780.833 USD)			
Irland – null (31. März 2025: 3,91 %)			Kapital-				
Japan – 3,70 % (31. März 2025: null)			betrag				
5.900	M3 Inc	95.192	3,70	Effektive Rendite			
Niederlande – 6,77 % (31. März 2025: 5,01 %)			Fälligkeits-				
161	Argenx SE ADR*	118.747	4,61	datum			
1.258	QIAGEN NV	55.674	2,16	Beizule-			
Schweiz – 6,68 % (31. März 2025: 5,58 %)			gender				
1.399	CRISPR Therapeutics AG	90.669	3,52	% des			
123	Lonza Group AG	81.459	3,16	NIW			
Vereinigte Staaten – 70,65 % (31. März 2025: 70,10 %)			USD				
3.039	10X Genomics Inc	35.526	1,38	Pensions-			
16.001	Absci Corp	48.643	1,89	geschäfte – 1,17 % (31. März 2025: 0,85 %)			
2.572	CareDx Inc	37.397	1,45	30.000 Fixed Income Clearing Corp** 4,190 01.10.2025 30.000 1,17			
2.950	Certara Inc	36.049	1,40	Wertpapierpensions-			
390	Danaher Corp	77.321	3,00	geschäfte insgesamt –			
1.137	Dexcom Inc	76.509	2,97	(Anschaffungskosten 30.000 USD)			
1.963	Doximity Inc	143.593	5,56	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			
80	Eli Lilly & Co	61.040	2,37	Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 2.810.833 USD)			
5.498	Evolent Health Inc	46.513	1,81	2.585.080 100,38			
1.671	Exact Sciences Corp	91.420	3,55	Fälligkeits-			
849	GE Healthcare Inc	63.760	2,48	datum			
1.319	Guardant Health Inc	82.411	3,20	Gekaufter			
511	Hinge Health Inc	25.134	0,98	Betrag			
1.237	Inspire Medical Systems Inc	91.785	3,56	Verkaufter			
2.732	Intellia Therapeutics Inc	47.182	1,83	Betrag			
1.467	Ionis Pharmaceuticals Inc	95.971	3,73	Nicht realisierter			
518	IQVIA Holdings Inc	98.389	3,82	Gewinn/(Verlust)			
9.437	Maravai LifeSciences Holdings Inc	27.084	1,05	USD			
309	Natera Inc	49.740	1,93	% des			
2.074	OmniceLL Inc	63.153	2,45	NIW			
11.954	Recursion Pharmaceuticals Inc	58.336	2,27	Derivative Finanzinstrumente – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)			
5.417	Schrodinger Inc	108.664	4,22	Offene Devisenterminkontrakte – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)			
			15.10.2025 61.639 EUR 72.576 USD (152) (0,01)				
			15.10.2025 792 EUR 940 USD (9) (0,00)				
			15.10.2025 1.363 EUR 1.605 USD (3) (0,00)				
			15.10.2025 428 EUR 505 USD (2) (0,00)				
			15.10.2025 874 EUR 1.029 USD (2) (0,00)				
			15.10.2025 1.852 EUR 2.171 USD 4 0,00				
			15.10.2025 1.480 USD 1.265 EUR (7) (0,00)				
			15.10.2025 1.285 USD 1.095 EUR (1) (0,00)				
			15.10.2025 1.097 USD 931 EUR 3 0,00				
			15.10.2025 1.049 USD 890 EUR 4 0,00				
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 11 0,00				
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (176) (0,01)				
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (165) (0,01)				
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt (165) (0,01)				
			Summe Anlagen (31. März 2025: 96,66 %)				
			2.584.915 100,37				
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 3,34 %)				
			(9.511) (0,37)				
			Nettovermögen 2.575.404 100,00				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,38
Pensionsgeschäfte	1,14
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,48
Gesamtvermögen	100,00

* ADR – American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 30.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 30.300 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 30.653 USD.

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

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 Baylight US Large Cap Fund*

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 98,97 % Stammaktien – 98,97 %			Übertragbare Wertpapiere – 98,97 % (Fortsetzung) Stammaktien – 98,97 % (Fortsetzung)				
Bermuda – 1,67 %			USA – 97,16 % (Fortsetzung)				
112.824 Genpact Ltd	4.726.196	1,67	43.182 Microsoft Corp	22.366.117	7,86		
Irland – 0,14 %			5.492 Morgan Stanley	873.008	0,31		
1.636 Accenture Plc	403.438	0,14	51.078 Mueller Industries Inc	5.164.497	1,81		
Vereinigte Staaten – 97,16 %			5.480 Netflix Inc	6.570.082	2,31		
13.076 Abbott Laboratories	1.751.399	0,62	1.584 NewMarket Corp	1.311.885	0,46		
1.283 AbbVie Inc	297.066	0,10	1.994 Norfolk Southern Corp	599.018	0,21		
9.220 Acuity Inc	3.175.276	1,12	120.571 NVIDIA Corp	22.496.136	7,90		
11.460 Adobe Inc	4.042.515	1,42	18.294 Onto Innovation Inc	2.363.951	0,83		
22.668 ADT Inc	197.438	0,07	65.778 Pfizer Inc	1.676.023	0,59		
18.276 Agilent Technologies Inc	2.345.725	0,82	11.200 PTC Inc	2.273.824	0,80		
23.359 Alphabet Inc	5.689.084	2,00	39.425 QUALCOMM Inc	6.558.743	2,30		
29.025 Alphabet Inc – Klasse A	7.055.978	2,48	5.584 Ralph Lauren Corp	1.750.919	0,61		
74.136 Amazon.com Inc	16.278.042	5,72	1.920 Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.079.558	0,38		
88.578 Apple Inc	22.554.616	7,92	7.452 ResMed Inc	2.039.836	0,72		
26.205 Applied Materials Inc	5.365.212	1,88	5.386 Salesforce Inc	1.276.482	0,45		
6.072 Autodesk Inc	1.928.892	0,68	1.680 ServiceNow Inc	1.546.070	0,54		
7.606 Berkshire Hathaway Inc	3.823.840	1,34	32.916 Teleflex Inc	4.027.602	1,41		
66.096 BioMarin Pharmaceutical Inc	3.579.759	1,26	13.986 Tesla Inc	6.219.854	2,18		
40.358 Broadcom Inc	13.314.508	4,68	8.808 T-Mobile US Inc	2.108.459	0,74		
23.330 CF Industries Holdings Inc	2.092.701	0,74	35.772 Uber Technologies Inc	3.504.583	1,23		
4.458 Charles Schwab Corp	425.605	0,15	9.426 United Therapeutics Corp	3.951.473	1,39		
3.269 Chevron Corp	507.643	0,18	4.218 Veeva Systems Inc	1.256.584	0,44		
46.459 Cirrus Logic Inc	5.820.848	2,04	4.083 Vertex Pharmaceuticals Inc	1.599.066	0,56		
5.458 Cisco Systems Inc	373.436	0,13	1.935 Visa Inc	660.570	0,23		
16.010 Coca-Cola Co	1.061.783	0,37	4.146 Walmart Inc	427.287	0,15		
45.952 Cognizant Technology Solutions Corp	3.082.001	1,08	9.214 Walt Disney Co	1.055.003	0,38		
60.096 Corvea Inc	4.064.292	1,43		276.644.288	97,16		
188 Costco Wholesale Corp	174.018	0,06	Stammaktien insgesamt –	281.773.922	98,97		
55.880 Deckers Outdoor Corp	5.664.556	1,99	(Anschaffungskosten 262.334.114 USD)				
4.100 Doximity Inc	299.915	0,11	Übertragbare Wertpapiere insgesamt –	281.773.922	98,97		
58.815 Dynatrace Inc	2.849.587	1,00	(Anschaffungskosten 262.334.114 USD)				
4.527 Eli Lilly & Co	3.454.101	1,21					
67.866 Exelixis Inc	2.802.866	0,98	Kapital-	Effektive	Fälligkeits-	Beizule-	% des
12.150 Exxon Mobil Corp	1.369.913	0,48	betrag	Rendite	datum	gender	NIW
135.915 Ford Motor Co	1.625.543	0,57				Zeitwert	
763 Frontier Communications Parent Inc	28.498	0,01	Pensionsgeschäfte – 0,73 %			USD	
28.855 Globus Medical Inc	1.652.526	0,58					
425 Goldman Sachs Group Inc	338.449	0,12	2.080.000 Fixed Income Clearing Corp**	4,190	01.10.2025	2.080.000	0,73
35.680 Halozyme Therapeutics Inc	2.616.771	0,92					
843 Home Depot Inc	341.575	0,12	Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –			2.080.000	0,73
1.758 IDEXX Laboratories Inc	1.123.169	0,39	(Anschaffungskosten 2.080.000 USD)				
54.228 Incyte Corp	4.599.077	1,62	Gesamtwert der Anlagen –			283.853.922	99,70
339 Intercontinental Exchange Inc	57.115	0,02	(Anschaffungskosten 264.414.114 USD)				
9.070 Intuit Inc	6.193.994	2,18	Anlagen insgesamt			283.853.922	99,70
2.444 Intuitive Surgical Inc	1.093.030	0,38	Sonstiges Nettovermögen			866.633	0,30
20.166 Johnson & Johnson	3.739.180	1,31	Nettovermögen			284.720.555	100,00
9.746 JPMorgan Chase & Co	3.074.181	1,08					
3.236 KLA Corp	3.490.350	1,23					
49.296 Lam Research Corp	6.600.734	2,32					
3.313 Mastercard Inc	1.884.468	0,66					
10.875 Meta Platforms Inc	7.986.383	2,80					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Baylight US Large Cap Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,93
Pensionsgeschäfte	0,73
Sonstige Vermögenswerte	0,34
Gesamtvermögen	100,00

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 2.080.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 2.099.000 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 2.121.660 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 US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 99,16 % (31. März 2025: 96,64 %) Stammaktien – 99,16 % (31. März 2025: 96,64 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,16 % (31. März 2025: 96,64 %) (Fortsetzung) Stammaktien – 99,16 % (31. März 2025: 96,64 %) (Fortsetzung)		
Werbung – 4,39 % (31. März 2025: 2,33 %)			Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 111.694.553 USD)		
108.751 Trade Desk Inc	5.329.887	4,39	120.370.581	99,16	
Banken – 3,09 % (31. März 2025: 4,76 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 111.694.553 USD)		
98.395 BankUnited Inc	3.754.753	3,09	120.370.581	99,16	
Dienstleistungen im Handelsbereich – 2,81 % (31. März 2025: 4,96 %)			Kapital- betrag		
11.849 Corpay Inc	3.413.223	2,81	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 7,84 % (31. März 2025: 11,25 %)			% des NIW		
46.099 Charles Schwab Corp	4.401.072	3,63	Pensionsgeschäfte – 0,77 % (31. März 2025: 2,11 %)		
30.328 Intercontinental Exchange Inc	5.109.661	4,21	940.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,190
	9.510.733	7,84	01.10.2025	940.000	0,77
Elektronik – 4,52 % (31. März 2025: 4,83 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 940.000 USD)		
50.891 Coherent Corp	5.481.979	4,52		940.000	0,77
Umweltkontrolle – 3,03 % (31. März 2025: 3,27 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 112.634.553 USD)		
16.663 Waste Management Inc	3.679.690	3,03		121.310.581	99,93
Medizinische Produkte – null (31. März 2025: 7,79 %)			Fälligkeits- datum		
Hausbau – null (31. März 2025: 4,58 %)			Gekaufter Betrag		
Einrichtungsgegenstände – 7,75 % (31. März 2025: null)			Verkaufter Betrag		
71.077 Floor & Decor Holdings Inc	5.238.375	4,32	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		
20.501 RH	4.164.983	3,43	% des NIW		
	9.403.358	7,75	Derivative Finanzinstrumente – (0,00) % (31. März 2025: (0,01) %)		
Versicherungen – 4,32 % (31. März 2025: 4,88 %)			Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: (0,01) %)		
81.605 First American Financial Corp	5.242.305	4,32	15.10.2025	4.529.983 EUR	5.333.783 USD
Internet – 13,50 % (31. März 2025: 9,19 %)					(11.132)
49.739 Amazon.com Inc	10.921.192	9,00	15.10.2025	108.877 EUR	128.196 USD
7.437 Meta Platforms Inc	5.461.584	4,50	15.10.2025	31.456 EUR	37.079 USD
	16.382.776	13,50	15.10.2025	757 EUR	893 USD
Maschinenbau – Verschiedenes – null (31. März 2025: 3,59 %)					(3)
Pharmazeutika – 4,75 % (31. März 2025: 2,52 %)					0,00
7.554 Eli Lilly & Co	5.763.702	4,75	15.10.2025	1.344 EUR	1.576 USD
REITS – 4,03 % (31. März 2025: 3,81 %)					0,00
120.292 CubeSmart	4.891.073	4,03	15.10.2025	56.536 EUR	66.300 USD
Einzelhandel – 4,39 % (31. März 2025: 4,88 %)					129
340.699 First Watch Restaurant Group Inc	5.328.532	4,39	15.10.2025	3.653 USD	3.117 EUR
Halbleiter – 13,78 % (31. März 2025: 12,93 %)					(9)
149.929 Intel Corp	5.030.118	4,14	15.10.2025	2.421 USD	2.060 EUR
139.169 Marvell Technology Inc	11.699.938	9,64	15.10.2025	798.768 USD	672.466 EUR
	16.730.056	13,78			8.632
Software – 20,96 % (31. März 2025: 11,07 %)					0,01
22.183 Alphabet Inc – Klasse A	5.392.687	4,44			8.765
312.557 DigitalOcean Holdings Inc	10.676.947	8,79			(11.531)
18.127 Microsoft Corp	9.388.880	7,73			
	25.458.514	20,96			
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten		
			(2.766)		
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt		
			(2.766)		
			Summe Anlagen (31. März 2025: 98,74 %)		
			121.307.815		
			99,93		
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1,26 %)		
			79.780		
			0,07		
			Nettovermögen		
			121.387.595		
			100,00		
			Analyse des Gesamtvermögens		
			% des Gesamtvermögens		
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
			98,88		
			Pensionsgeschäfte		
			0,77		
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		
			0,01		
			Sonstige Vermögenswerte		
			0,34		
			Gesamtvermögen		
			100,00		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 940.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 948.600 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 958.854 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

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %)			Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Bermuda – 1,87 % (31. März 2025: 1,96 %)			Israel – 1,93 % (31. März 2025: 1,72 %) (Fortsetzung)				
17.575	Axis Capital Holdings Ltd	1.683.685	0,22	669.521	Taboola.com Ltd	2.283.067	0,30
62.728	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	2.692.286	0,35			14.739.607	1,93
67.576	Genpact Ltd	2.830.759	0,37	Jersey – null (31. März 2025: 0,62 %)			
104.200	Hamilton Insurance Group Ltd	2.584.160	0,34	Luxemburg – 0,18 % (31. März 2025: 0,47 %)			
29.989	IBEX Holdings Ltd	1.215.154	0,16	346.791	Ardagh Metal Packaging SA	1.383.696	0,18
285.332	Liberty Global Ltd	3.269.905	0,43	Marshall-Inseln 0,90 % (31. März 2025: 0,49 %)			
		14.275.949	1,87	25.655	Danaos Corp	2.304.076	0,30
Britische Jungferninseln – 0,29 % (31. März 2025: 0,96 %)			122.888	DHT Holdings Inc	1.468.512	0,19	
167.649	Nomad Foods Ltd	2.204.584	0,29	30.222	Euroseas Ltd	1.801.533	0,24
Kanada – 2,20 % (31. März 2025: 2,26 %)			41.735	Global Ship Lease Inc	1.281.265	0,17	
8.160	Colliers International Group Inc	1.274.674	0,17	Niederlande - 0,37 % (31. März 2025: 0,53 %)			
46.967	Docebo Inc	1.283.608	0,17	33.818	Elastic NV	2.857.283	0,37
71.528	Electrovaya Inc	421.300	0,06	Panama – 0,94 % (31. März 2025: null)			
101.696	Enerflex Ltd	1.096.283	0,14	29.616	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	1.361.448	0,18
6.409	FirstService Corp	1.220.850	0,16	36.995	Copa Holdings SA	4.395.746	0,57
48.004	Gildan Activewear Inc	2.774.631	0,36	35.030	Intercorp Financial Services Inc	1.413.110	0,19
111.228	Lightspeed Commerce Inc	1.284.683	0,17	Puerto Rico – 0,53 % (31. März 2025: 0,53 %)			
62.398	Methanex Corp	2.480.944	0,32	32.848	EVERTEC Inc	1.109.605	0,15
2.721	Novanta Inc	272.508	0,04	61.619	First BanCorp	1.358.699	0,18
727.213	SNDL Inc	1.948.931	0,26	12.397	Popular Inc	1.574.543	0,20
205.862	TELUS International CDA Inc	922.262	0,12			4.042.847	0,53
282.132	The Real Brokerage Inc	1.179.312	0,15	Singapur – 0,23 % (31. März 2025: 0,28 %)			
85.758	Viemed Healthcare Inc	582.297	0,08	100.123	BW LPG Ltd	1.429.756	0,19
		16.742.283	2,20	5.057	Karoo0000 Ltd	288.856	0,04
Kaimaninseln – 1,05 % (31. März 2025: 0,87 %)						1.718.612	0,23
29.081	Afya Ltd	453.664	0,06	Schweiz – 0,18 % (31. März 2025: null)			
50.742	Cl&T Inc	261.321	0,03	49.892	Sportradar Group AG	1.342.095	0,18
38.090	Consolidated Water Co Ltd	1.343.815	0,18	Vereinigtes Königreich – 1,85 % (31. März 2025: 0,43 %)			
5.210	Fabrinet	1.899.670	0,25	106.138	Cushman & Wakefield Plc	1.689.717	0,22
64.676	Fresh Del Monte Produce Inc	2.245.551	0,30	105.505	Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	4.096.759	0,54
41.307	Sapiens International Corp NV	1.776.201	0,23	44.584	LivaNova Plc	2.335.310	0,31
		7.980.222	1,05	138.591	Luxfer Holdings Plc	1.926.415	0,25
Curacao – 0,18 % (31. März 2025: null)				347.680	ReNew Energy Global Plc	2.677.136	0,35
39.204	Schlumberger NV	1.347.441	0,18	45.624	Sensata Technologies Holding Plc	1.393.813	0,18
Guernsey – 0,17 % (31. März 2025: null)						14.119.150	1,85
105.185	Burford Capital Ltd	1.258.013	0,17	Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %)			
Irland – 0,54 % (31. März 2025: 1,33 %)				29.516	1st Source Corp	1.817.005	0,24
184.949	Dole Plc	2.485.715	0,32	109.943	ACADIA Pharmaceuticals Inc	2.346.184	0,31
24.012	Weatherford International Plc	1.643.141	0,22	201.786	Accel Entertainment Inc	2.233.771	0,29
		4.128.856	0,54	77.102	ACI Worldwide Inc	4.068.673	0,53
Israel – 1,93 % (31. März 2025: 1,72 %)				9.635	Acuity Inc	3.318.198	0,44
98.322	Cellebrite DI Ltd	1.821.907	0,24	33.065	Adaptive Biotechnologies Corp	494.652	0,06
101.885	Cognyte Software Ltd	855.834	0,11	12.684	Addus HomeCare Corp	1.496.585	0,20
141.186	Gilat Satellite Networks Ltd	1.838.242	0,24	175.960	Adeia Inc	2.956.128	0,39
209.846	ICL Group Ltd	1.305.242	0,17	286.345	ADT Inc	2.494.065	0,33
100.396	Inmode Ltd	1.495.900	0,20	42.254	Adtalem Global Education Inc	6.526.129	0,86
37.931	Ituran Location and Control Ltd	1.354.895	0,18	5.571	Advanced Drainage Systems Inc	772.698	0,10
55.096	JFrog Ltd	2.607.694	0,33				
21.879	Magic Software Enterprises Ltd	446.550	0,06				
27.568	Radware Ltd	730.276	0,10				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)				
5.792	Advanced Energy Industries Inc	985.451	0,13	8.035	Cavco Industries Inc	4.666.166	0,61
144.482	AerSale Corp	1.183.308	0,16	277.098	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	2.524.363	0,33
23.288	Agilysys Inc	2.451.062	0,32	45.855	Central Garden & Pet Co	1.354.098	0,18
11.847	Alamo Group Inc	2.261.592	0,30	45.490	Central Pacific Financial Corp	1.380.167	0,18
41.877	Alarm.com Holdings Inc	2.222.831	0,29	415.700	Cerus Corp	660.963	0,09
10.288	Alaska Air Group Inc	512.137	0,07	4.062	Charles River Laboratories International Inc	635.541	0,08
69.425	Alexander & Baldwin Inc	1.262.841	0,17	4.684	Chemed Corp	2.097.214	0,28
10.511	Align Technology Inc	1.316.187	0,17	13.635	Chord Energy Corp	1.354.910	0,18
35.375	American Healthcare Inc (REIT)	1.486.104	0,20	12.469	Churchill Downs Inc	1.209.618	0,16
27.926	AMERISAFE Inc	1.224.276	0,16	26.594	Cirrus Logic Inc	3.331.961	0,44
17.003	Angel Oak Mortgage Inc (REIT)	159.318	0,02	50.517	Clearway Energy Inc	1.360.423	0,18
75.999	Antero Midstream Corp	1.477.421	0,19	13.983	Climb Global Solutions Inc	1.885.468	0,25
39.086	Apogee Enterprises Inc	1.702.977	0,22	21.326	Coca-Cola Consolidated Inc	2.498.554	0,33
54.259	Archrock Inc	1.427.554	0,19	33.575	Cognex Corp	1.520.948	0,20
20.912	Arrow Electronics Inc	2.530.352	0,33	40.386	Coherent Corp	4.350.380	0,57
9.089	Asbury Automotive Group Inc	2.221.806	0,29	72.696	Cohu Inc	1.477.910	0,19
51.182	ASGN Inc	2.423.468	0,32	19.487	Commerce Bancshares Inc	1.164.543	0,15
44.589	Astec Industries Inc	2.146.069	0,28	20.055	Community Financial System Inc	1.176.025	0,15
33.809	Atmus Filtration Technologies Inc	1.524.448	0,20	17.494	Community Trust Bancorp Inc	978.789	0,13
41.554	AtriCure Inc	1.464.779	0,19	21.982	CommVault Systems Inc	4.149.762	0,54
12.271	Autoliv Inc	1.515.469	0,20	51.655	Consensus Cloud Solutions Inc	1.517.107	0,20
17.558	AutoNation Inc	3.841.164	0,50	13.194	Cooper-Standard Holdings Inc	487.254	0,06
230.513	Avanos Medical Inc	2.664.730	0,35	37.817	COPT Defense Properties (REIT)	1.098.962	0,14
100.127	Avantor Inc	1.249.585	0,16	10.437	CoreCard Corp	280.964	0,04
4.169	Aviat Networks Inc	95.595	0,01	121.421	Coursera Inc	1.421.840	0,19
36.230	Avient Corp	1.193.779	0,16	41.191	Cousins Properties Inc (REIT)	1.192.068	0,16
14.695	Axos Financial Inc	1.243.932	0,16	46.321	Covenant Logistics Group Inc	1.003.313	0,13
218.946	Backblaze Inc	2.031.819	0,27	7.601	CRA International Inc	1.585.037	0,21
9.982	BancFirst Corp	1.262.224	0,17	81.350	CryoPort Inc	771.198	0,10
2.782	Barrett Business Services Inc	123.298	0,02	9.704	CSW Industrials Inc	2.355.646	0,31
124.673	BGC Group Inc	1.179.407	0,15	58.537	CTS Corp	2.337.968	0,31
65.118	BioMarin Pharmaceutical Inc	3.526.791	0,46	220.400	CuriosityStream Inc	1.168.120	0,15
6.474	Bio-Techne Corp	360.149	0,05	19.489	Dana Inc	390.560	0,05
113.965	Bioventus Inc	762.426	0,10	80.113	DENTSPLY SIRONA Inc	1.016.634	0,13
19.970	Blackbaud Inc	1.284.271	0,17	49.785	Diebold Nixdorf Inc	2.839.239	0,37
8.144	BlueLinx Holdings Inc	595.164	0,08	66.329	Diodes Inc	3.529.365	0,46
36.800	Bowman Consulting Group Ltd	1.558.848	0,20	221.969	DNOW Inc	3.385.027	0,44
43.059	Boyd Gaming Corp	3.722.451	0,49	19.119	Dolby Laboratories Inc	1.383.642	0,18
6.683	Brady Corp	521.474	0,07	6.201	Dorman Products Inc	966.612	0,13
68.232	Braze Inc	1.940.518	0,25	54.644	DoubleVerify Holdings Inc	654.635	0,09
38.346	Brighthouse Financial Inc	2.035.406	0,27	47.873	Doximity Inc	3.501.910	0,46
47.039	Brixmor Property Group Inc (REIT)	1.302.040	0,17	10.330	Dycom Industries Inc	3.013.881	0,40
77.682	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	1.388.177	0,18	6.156	Eagle Materials Inc	1.434.594	0,19
30.893	Cabot Corp	2.349.413	0,31	6.970	EastGroup Properties Inc (REIT)	1.179.742	0,15
31.078	Cactus Inc	1.226.649	0,16	100.485	El Pollo Loco Holdings Inc	974.705	0,13
11.685	Calavo Growers Inc	300.772	0,04	75.588	Electromed Inc	1.855.685	0,24
29.710	California Resources Corp	1.579.978	0,21	40.163	Elme Communities (REIT)	677.148	0,09
30.854	Calix Inc	1.893.510	0,25	103.260	Energy Recovery Inc	1.592.269	0,21
1.695	Capital City Bank Group Inc	70.834	0,01	37.438	Enerpac Tool Group Corp	1.534.958	0,20
40.353	CareTrust Inc (REIT)	1.399.442	0,18	270.868	Enhabit Inc	2.169.653	0,28
114.633	Cargurus Inc	4.267.787	0,56	14.579	Ennis Inc	266.504	0,03
40.313	Caris Life Sciences Inc	1.219.468	0,16	23.099	Enterprise Financial Services Corp	1.339.280	0,18
24.697	Cass Information Systems Inc	971.333	0,13	8.345	EPAM Systems Inc	1.258.343	0,17

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)				
23.275	EPR Properties (REIT)	1.350.183	0,18	68.427	Insteel Industries Inc	2.623.491	0,34
46.242	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	1.376.162	0,18	33.165	Intapp Inc	1.356.449	0,18
12.701	EverCommerce Inc	141.362	0,02	189.617	Interface Inc	5.487.516	0,72
121.893	EverQuote Inc	2.787.693	0,37	45.938	InvenTrust Properties Corp (REIT)	1.314.746	0,17
33.363	Exact Sciences Corp	1.825.290	0,24	5.267	Investors Title Co	1.410.661	0,19
49.129	Exelixis Inc	2.029.028	0,27	36.368	iRadimed Corp	2.587.947	0,34
35.132	ExlService Holdings Inc	1.546.862	0,20	44.115	JAKKS Pacific Inc	826.274	0,11
9.518	Federal Realty Investment Trust (REIT)	964.269	0,13	2.991	JBT Marel Corp	420.086	0,06
53.142	Federated Hermes Inc	2.759.664	0,36	6.954	John Wiley & Sons Inc	281.428	0,04
211.646	Figs Inc	1.415.912	0,19	51.983	Karat Packaging Inc	1.310.491	0,17
8.993	First Business Financial Services Inc	460.981	0,06	50.938	KBR Inc	2.408.858	0,32
19.753	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	1.016.687	0,13	214.955	Kelly Services Inc	2.820.210	0,37
2.077	First United Corp	76.371	0,01	18.674	Kemper Corp	962.645	0,13
10.114	FirstCash Holdings Inc	1.602.260	0,21	55.358	Kennametal Inc	1.158.643	0,15
5.460	Flexsteel Industries Inc	253.071	0,03	60.633	Kimball Electronics Inc	1.810.501	0,24
89.360	Flowco Holdings Inc	1.326.996	0,17	14.754	Kirby Corp	1.231.221	0,16
54.076	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	1.319.454	0,17	47.457	Kite Realty Group Trust (REIT)	1.058.291	0,14
23.139	Fox Factory Holding Corp	562.046	0,07	42.981	Korn Ferry	3.007.810	0,39
17.611	Franklin Electric Co Inc	1.676.567	0,22	10.409	Landstar System Inc	1.275.727	0,17
56.897	Freshworks Inc	669.678	0,09	167.400	Laureate Education Inc	5.279.796	0,69
44.686	Frontdoor Inc	3.006.921	0,39	35.040	Lear Corp	3.525.374	0,46
114.606	Garrett Motion Inc	1.560.934	0,20	39.480	LeMaitre Vascular Inc	3.454.895	0,45
12.438	GATX Corp	2.174.162	0,29	39.646	Liberty Broadband Corporation	2.519.107	0,33
21.398	Generac Holdings Inc	3.582.025	0,47	53.449	Life Time Group Holdings Inc	1.475.192	0,19
92.811	Gentex Corp	2.626.551	0,34	22.247	Lifeway Foods Inc	617.577	0,08
42.266	Gibraltar Industries Inc	2.654.305	0,35	29.910	Lindsay Corp	4.204.150	0,55
34.840	Global Industrial Co	1.277.583	0,17	75.253	Liquidity Services Inc	2.064.190	0,27
65.895	Globus Medical Inc	3.773.806	0,50	9.715	Littelfuse Inc	2.516.282	0,33
3.700	Graham Holdings Co	4.356.046	0,57	119.666	LiveRamp Holdings Inc	3.247.735	0,43
11.915	Grand Canyon Education Inc	2.615.581	0,34	44.903	LSB Industries Inc	353.836	0,05
276.210	Granite Ridge Resources Inc	1.494.296	0,20	86.246	LSI Industries Inc	2.036.268	0,27
144.234	Great Lakes Dredge & Dock Corp	1.729.366	0,23	159.453	LXP Industrial Trust (REIT)	1.428.699	0,19
15.117	Great Southern Bancorp Inc	925.916	0,12	19.352	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	2.409.130	0,32
39.583	Greif Inc	2.365.480	0,31	6.815	MarketAxess Holdings Inc	1.187.514	0,16
17.778	Guardian Pharmacy Services Inc	466.317	0,06	8.123	Marzetti Company	1.403.573	0,18
12.811	Hamilton Beach Brands Inc	184.094	0,02	165.340	Masterbrand Inc	2.177.528	0,29
9.307	Hanover Insurance Group Inc	1.690.430	0,22	21.143	Match Group Inc	746.771	0,10
392.795	Harmonic Inc	3.998.653	0,52	33.263	McGrath RentCorp	3.901.750	0,51
59.632	Haverty Furniture Cos Inc	1.307.730	0,17	85.394	MDU Resources Group Inc	1.520.867	0,20
77.409	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	1.395.684	0,18	60.694	MGIC Investment Corp	1.721.889	0,23
175.019	Healthcare Services Group Inc	2.945.570	0,39	40.925	Millrose Properties Inc (REIT)	1.375.489	0,18
33.946	HealthStream Inc	958.635	0,13	351.621	MiMedx Group Inc	2.454.315	0,32
64.089	Heidrick & Struggles International Inc	3.189.710	0,42	22.704	Minerals Technologies Inc	1.410.372	0,19
35.539	Hess Midstream LP	1.227.872	0,16	203.259	Mission Produce Inc	2.443.173	0,32
13.773	Home BancShares Inc	389.776	0,05	135.805	Mitek Systems Inc	1.326.815	0,17
238.637	Hudson Technologies Inc	2.369.665	0,31	11.557	Mohawk Industries Inc	1.489.928	0,20
29.314	Huron Consulting Group Inc	4.302.416	0,56	46.997	Monarch Casino & Resort Inc	4.974.162	0,65
4.021	Hyster-Yale Inc	148.214	0,02	26.667	Motorcar Parts of America Inc	441.072	0,06
52.669	IDT Corp	2.755.115	0,36	50.958	Movado Group Inc	966.673	0,13
9.548	IES Holdings Inc	3.796.761	0,50	65.072	Mueller Industries Inc	6.579.430	0,86
5.687	Ingredion Inc	694.440	0,09	3.312	Murphy USA Inc	1.285.917	0,17
75.495	Innovative Solutions and Support Inc	942.933	0,12	86.939	Myers Industries Inc	1.472.747	0,19
4.940	Insperty Inc	243.048	0,03	397.767	N-able Inc	3.102.583	0,41

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 99,07 % (31. März 2025: 97,92 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten – 85,66 % (31. März 2025: 85,47 %) (Fortsetzung)				
13.778	Nathan's Famous Inc	1.525.776	0,20	17.689	RMR Group Inc	278.248	0,04
15.919	National Fuel Gas Co	1.470.438	0,19	18.698	Rogers Corp	1.504.441	0,20
29.544	National HealthCare Corp	3.589.891	0,47	13.158	Rush Enterprises Inc	755.532	0,10
51.765	Nature's Sunshine Products Inc	803.393	0,11	9.574	Ryder System Inc	1.806.039	0,24
144.670	NetScout Systems Inc	3.736.826	0,49	120.045	SandRidge Energy Inc	1.354.108	0,18
8.631	Neurocrine Biosciences Inc	1.211.620	0,16	22.322	Sanmina Corp	2.569.485	0,34
95.308	NeuroPace Inc	982.625	0,13	17.463	SANUWAVE Health Inc	654.513	0,09
26.864	Niagen Bioscience Inc	250.641	0,03	41.122	ScanSource Inc	1.808.957	0,24
75.034	NMI Holdings Inc	2.876.804	0,38	648	Seaboard Corp	2.363.256	0,31
15.553	Northrim BanCorp Inc	336.878	0,04	48.628	Sealed Air Corp	1.719.000	0,23
126.110	Nu Skin Enterprises Inc	1.537.281	0,20	41.116	Seaport Entertainment Group Inc	942.379	0,12
53.101	NWPX Infrastructure Inc	2.810.636	0,37	17.940	SEI Investments Co	1.522.209	0,20
30.734	OGE Energy Corp	1.422.062	0,19	152.184	Select Water Solutions Inc	1.626.847	0,21
21.708	Oil-Dri Corp of America	1.325.056	0,17	15.856	Selective Insurance Group Inc	1.285.446	0,17
34.280	Old Republic International Corp	1.455.872	0,19	11.267	Seneca Foods Corp	1.216.160	0,16
74.981	Omniceil Inc	2.283.171	0,30	129.606	SentinelOne Inc	2.282.362	0,30
24.663	OneMain Holdings Inc	1.392.473	0,18	14.259	ServiceTitan Inc	1.437.735	0,19
196.922	OneSpan Inc	3.129.091	0,41	92.698	SI-BONE Inc	1.364.515	0,18
43.240	Onto Innovation Inc	5.587.473	0,73	8.837	Sierra Bancorp	255.478	0,03
206.131	OPENLANE Inc	5.932.450	0,78	29.900	Silgan Holdings Inc	1.285.999	0,17
162.066	Orion Group Holdings Inc	1.348.389	0,18	23.542	SkyWest Inc	2.368.796	0,31
7.517	Park National Corp	1.221.738	0,16	10.806	Smith-Midland Corp	398.741	0,05
7.716	Paylocity Holding Corp	1.228.927	0,16	20.981	South Plains Financial Inc	810.916	0,11
34.420	Paymentus Holdings Inc	1.053.252	0,14	15.802	Southern Missouri Bancorp Inc	830.553	0,11
50.832	PC Connection Inc	3.151.076	0,41	59.762	Spok Holdings Inc	1.030.895	0,14
90.349	Pediatrix Medical Group Inc	1.513.346	0,20	15.371	SPS Commerce Inc	1.600.736	0,21
5.648	Penumbra Inc	1.430.751	0,19	6.957	SPX Technologies Inc	1.299.428	0,17
110.386	Perdoceo Education Corp	4.157.137	0,55	24.396	St Joe Co	1.207.114	0,16
261.735	Perimeter Solutions Inc	5.860.246	0,77	29.396	STAG Industrial Inc (REIT)	1.037.385	0,14
89.304	Phibro Animal Health Corp	3.613.240	0,47	231.607	Steelcase Inc	3.983.639	0,52
63.027	Postal Realty Trust Inc (REIT)	988.894	0,13	31.310	Strattec Security Corp	2.130.959	0,28
41.297	Power Solutions International Inc	4.056.191	0,53	21.610	Superior Group of Cos Inc	231.659	0,03
16.334	Prefomed Line Products Co	3.203.914	0,42	25.085	Synovus Financial Corp	1.231.172	0,16
15.965	Prestige Consumer Healthcare Inc	996.216	0,13	40.359	Tanger Inc (REIT)	1.365.749	0,18
20.822	PriceSmart Inc	2.523.418	0,33	102.845	TaskUS Inc	1.835.783	0,24
62.143	Primo Brands Corp	1.373.360	0,18	67.042	Taylor Morrison Home Corp	4.425.442	0,58
42.008	Primoris Services Corp	5.768.958	0,76	70.489	TEGNA Inc	1.433.041	0,19
82.092	PROG Holdings Inc	2.656.497	0,35	29.925	Teleflex Inc	3.661.622	0,48
74.877	Proto Labs Inc	3.746.096	0,49	9.687	Telephone and Data Systems Inc	380.118	0,05
13.861	Q2 Holdings Inc	1.003.398	0,13	48.888	Tenable Holdings Inc	1.425.574	0,19
16.498	Qorvo Inc	1.502.638	0,20	17.931	Tennant Co	1.453.487	0,19
17.451	Radiant Logistics Inc	102.961	0,01	72.877	Tetra Tech Inc	2.432.634	0,32
77.396	Rambus Inc	8.064.662	1,06	33.780	Third Coast Bancshares Inc	1.282.627	0,17
66.397	Ranger Energy Services Inc	932.214	0,12	22.529	Travel + Leisure Co	1.340.250	0,18
57.707	Rapid7 Inc	1.082.006	0,14	94.158	Tri Pointe Homes Inc	3.198.547	0,42
48.507	Rayonier Inc (REIT)	1.287.376	0,17	18.407	Trinity Industries Inc	516.132	0,07
24.331	Red Rock Resorts Inc	1.485.651	0,19	52.994	TruBridge Inc	1.068.889	0,14
9.282	Regal Rexnord Corp	1.331.410	0,17	34.389	Trustmark Corp	1.361.804	0,18
18.249	Republic Bancorp Inc	1.318.490	0,17	96.890	TTM Technologies Inc	5.580.864	0,73
133.692	Resideo Technologies Inc	5.772.820	0,76	175.464	Udemy Inc	1.230.003	0,16
52.661	REV Group Inc	2.984.299	0,39	77.159	UMH Properties Inc (REIT)	1.145.811	0,15
188.676	Ribbon Communications Inc	716.969	0,09	271.198	Unisys Corp	1.057.672	0,14
18.950	RLI Corp	1.235.919	0,16	32.637	United States Lime & Minerals Inc	4.293.396	0,56

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)					
Offene Devisenterminkontrakte – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)					
15.10.2025	181.405 EUR	212.918 USD	230	0,00	
15.10.2025	84.268 EUR	98.364 USD	650	0,00	
15.10.2025	375.663 EUR	440.539 USD	859	0,00	
15.10.2025	326.781 GBP	442.584 USD	(3.064)	(0,00)	
15.10.2025	5.691 GBP	7.702 USD	(48)	(0,00)	
15.10.2025	5.949 GBP	8.028 USD	(27)	(0,00)	
15.10.2025	2.624 GBP	3.556 USD	(27)	(0,00)	
15.10.2025	359.292 USD	307.219 EUR	(1.685)	(0,00)	
15.10.2025	22.396 USD	19.187 EUR	(148)	(0,00)	
15.10.2025	21.070 USD	18.016 EUR	(99)	(0,00)	
15.10.2025	9.939 USD	8.498 EUR	(47)	(0,00)	
15.10.2025	19.421 USD	16.565 EUR	(42)	(0,00)	
15.10.2025	4.128 USD	3.530 EUR	(19)	(0,00)	
15.10.2025	3.876 USD	3.314 EUR	(18)	(0,00)	
15.10.2025	11.484 USD	9.784 EUR	(12)	(0,00)	
15.10.2025	14.222 USD	12.101 EUR	4	0,00	
15.10.2025	2.833 USD	2.405 EUR	7	0,00	
15.10.2025	2.458 USD	2.085 EUR	8	0,00	
15.10.2025	4.055 USD	3.442 EUR	11	0,00	
15.10.2025	3.518 USD	2.984 EUR	12	0,00	
15.10.2025	6.546 USD	5.556 EUR	17	0,00	
15.10.2025	7.891 USD	6.693 EUR	27	0,00	
15.10.2025	36.235 USD	30.803 EUR	42	0,00	
15.10.2025	20.402 USD	17.318 EUR	53	0,00	
15.10.2025	9.921 USD	8.397 EUR	55	0,00	
15.10.2025	18.095 USD	15.348 EUR	61	0,00	
15.10.2025	16.513 USD	13.976 EUR	91	0,00	
15.10.2025	44.735 USD	37.958 EUR	134	0,00	
15.10.2025	29.672 USD	25.077 EUR	206	0,00	
15.10.2025	341.482 USD	289.866 EUR	894	0,00	
15.10.2025	303.371 USD	257.318 EUR	1.028	0,00	
15.10.2025	5.970 USD	4.463 GBP	(34)	(0,00)	
15.10.2025	5.117 USD	3.787 GBP	22	0,00	
15.10.2025	5.934 USD	4.363 GBP	66	0,00	
			4.827	0,00	
			(72.279)	(0,01)	
			(67.452)	(0,01)	
			(67.452)	(0,01)	
			757.213.146	99,36	
			4.885.191	0,64	
			762.098.337	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				96,95	
Investmentfonds				0,11	
Pensionsgeschäfte				0,17	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,00	
Sonstige Vermögenswerte				2,77	
Gesamtvermögen				100,00	

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.350.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1.362.400 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1.377.177 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.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere – 98,07 % (31. März 2025: 98,69 %)			Übertragbare Wertpapiere – 98,07 % (31. März 2025: 98,69 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien – 98,07 % (31. März 2025: 98,69 %)			Stammaktien – 98,07 % (31. März 2025: 98,69 %) (Fortsetzung)						
Automobilhersteller – 3,66 % (31. März 2025: 3,54 %)			Maschinenbau – Baugewerbe und Bergbau – 6,30 % (31. März 2025: 8,22 %)						
4.775.500	Suzuki Motor Corp	10.317.489.095	3,66	1.878.200	Hitachi Ltd	7.381.341.405	2,62		
				2.010.000	Komatsu Ltd	10.371.621.465	3,68		
						17.752.962.870	6,30		
Kfz-Teile und Zubehör – 2,46 % (31. März 2025: 2,46 %)			Maschinenbau – Verschiedenes – 2,59 % (31. März 2025: 4,83 %)						
3.251.600	Denso Corp	6.943.806.150	2,46	101.100	SMC Corp	4.592.982.086	1,63		
				658.300	THK Co Ltd	2.693.763.600	0,96		
						7.286.745.686	2,59		
Banken – 17,97 % (31. März 2025: 17,68 %)			Büro-/Geschäftsausstattung – null (31. März 2025: 2,78 %)						
6.097.600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14.597.684.564	5,17	Öl und Gas – 3,83 % (31. März 2025: 3,40 %)					
2.890.000	Mizuho Financial Group Inc	14.415.349.928	5,12	4.031.800	Inpex Corp	10.777.023.746	3,83		
5.428.600	Resona Holdings Inc	8.199.917.338	2,91	Pharmazeutika – 3,44 % (31. März 2025: 4,07 %)					
3.215.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13.426.703.095	4,77	2.248.600	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9.702.729.194	3,44		
		50.639.654.925	17,97	Immobilien – 3,58 % (31. März 2025: 3,41 %)					
Baustoffe – 2,73 % (31. März 2025: 1,85 %)			Einzelhandel – 2,57 % (31. März 2025: 3,08 %)						
450.100	Daikin Industries Ltd	7.687.723.713	2,73	2.533.100	Nitori Holdings Co Ltd	7.228.215.802	2,57		
Chemie – 7,56 % (31. März 2025: 7,37 %)			Halbleiter – 4,95 % (31. März 2025: 2,76 %)						
1.336.100	Nippon Sanso Holdings Corp	7.010.531.391	2,49	110.000	Disco Corp	5.116.109.302	1,82		
1.665.500	Nitto Denko Corp	5.857.575.739	2,08	334.500	Tokyo Electron Ltd	8.817.437.924	3,13		
1.739.900	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	8.443.752.170	2,99			13.933.547.226	4,95		
		21.311.859.300	7,56	Telekommunikation – 2,98 % (31. März 2025: 3,22 %)					
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – null (31. März 2025: 2,46 %)			Handels- und Vertriebsgesellschaften – null (31. März 2025: 3,27 %)						
Vertrieb/Großhandel – 3,80 % (31. März 2025: null)			Stammaktien insgesamt –						
3.035.800	Mitsubishi Corp	10.719.431.974	3,80	(Anschaffungskosten 244.609.703.545 JPY)					
						276.305.090.089	98,07		
Elektro – 3,91 % (31. März 2025: 3,38 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt –						
5.202.000	Kansai Electric Power Co Inc	11.020.459.795	3,91	(Anschaffungskosten 244.609.703.545 JPY)					
						276.305.090.089	98,07		
Elektronik – 3,45 % (31. März 2025: 2,87 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative						
4.526.400	TDK Corp	9.724.990.509	3,45	Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 244.609.703.545 JPY)					
						276.305.090.089	98,07		
Bau- und Ingenieurwesen – 2,78 % (31. März 2025: null)			Fälligkeits-						
3.767.200	Shimizu Corp	7.833.908.703	2,78	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	
Lebensmittel – 5,63 % (31. März 2025: 7,34 %)			Derivative Finanzinstrumente – 0,02 % (31. März 2025: 0,05 %)						
4.549.000	Seven & i Holdings Co Ltd	9.057.077.795	3,21	Offene Devisenterminkontrakte – 0,02 % (31. März 2025: 0,05 %)					
2.823.600	Yakult Honsha Co Ltd	6.809.125.483	2,42	15.10.2025	161.039 EUR	28.050.780 JPY	(70.251)	(0,00)	
		15.866.203.278	5,63	15.10.2025	37.020 EUR	6.448.418 JPY	(16.149)	(0,00)	
Hand- und Maschinenwerkzeuge – 1,83 % (31. März 2025: 3,07 %)			15.10.2025			5.768 EUR	1.004.633 JPY	(2.516)	(0,00)
1.071.600	Makita Corp	5.150.120.365	1,83	15.10.2025	153 EUR	26.630 JPY	(67)	(0,00)	
Medizinische Produkte – 3,11 % (31. März 2025: null)			15.10.2025			108 EUR	18.702 JPY	60	0,00
2.381.800	FUJIFILM Holdings Corp	8.767.424.057	3,11	15.10.2025	103 EUR	17.796 JPY	67	0,00	
Hausbau – 1,99 % (31. März 2025: null)			15.10.2025			151 EUR	25.983 JPY	173	0,00
3.175.500	Sumitomo Forestry Co Ltd	5.593.654.946	1,99	15.10.2025	4.165 EUR	721.398 JPY	2.269	0,00	
Einrichtungsgegenstände – 3,25 % (31. März 2025: 3,32 %)			15.10.2025			4.024 EUR	696.519 JPY	2.639	0,00
2.148.900	Sony Group Corp	9.152.184.009	3,25						
Versicherungen – 3,70 % (31. März 2025: 4,31 %)									
2.137.800	Sony Financial Group Inc	350.599.200	0,12						
1.605.800	Tokio Marine Holdings Inc	10.066.781.013	3,58						
		10.417.380.213	3,70						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0,02 % (31. März 2025: (0,05) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – 0,02 % (31. März 2025: (0,05) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – 0,02 % (31. März 2025: 0,05 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte – 0,02 % (31. März 2025: 0,05 %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	10.477 EUR	1.814.663 JPY	5.707	0,00	15.10.2025	13.799 USD	2.028.944 JPY	8.716	0,00
15.10.2025	5.766 EUR	995.167 JPY	6.618	0,00	15.10.2025	12.814 USD	1.881.740 JPY	10.481	0,00
15.10.2025	26.668 EUR	4.618.987 JPY	14.525	0,00	15.10.2025	46.253 USD	6.819.170 JPY	10.648	0,00
15.10.2025	25.420 EUR	4.400.129 JPY	16.670	0,00	15.10.2025	10.000 USD	1.460.750 JPY	15.878	0,00
15.10.2025	36.730 EUR	6.339.593 JPY	42.165	0,00	15.10.2025	70.086 USD	10.332.931 JPY	16.135	0,00
15.10.2025	101.901 EUR	17.638.482 JPY	66.823	0,00	15.10.2025	49.619 USD	7.299.311 JPY	27.589	0,00
15.10.2025	128.985 EUR	22.340.805 JPY	70.252	0,00	15.10.2025	54.834 USD	8.066.441 JPY	30.488	0,00
15.10.2025	159.207 EUR	27.479.395 JPY	182.763	0,00	15.10.2025	69.352 USD	10.196.977 JPY	43.803	0,00
15.10.2025	405.184 EUR	70.180.055 JPY	220.687	0,00	15.10.2025	65.768 USD	9.622.700 JPY	88.714	0,00
15.10.2025	2.590.063 EUR	448.612.631 JPY	1.410.704	0,00	15.10.2025	200.074 USD	29.379.867 JPY	163.642	0,00
15.10.2025	11.120.905 EUR	1.926.199.687 JPY	6.057.115	0,01	15.10.2025	1.094.281 USD	161.332.683 JPY	251.912	0,00
15.10.2025	7.040.770 GBP	1.402.799.400 JPY	(4.564.572)	(0,00)	15.10.2025	774.726 USD	113.967.417 JPY	430.754	0,00
15.10.2025	103.733 GBP	20.676.484 JPY	(76.099)	(0,00)	15.10.2025	1.082.832 USD	159.210.040 JPY	683.925	0,00
15.10.2025	101.634 GBP	20.246.198 JPY	(62.616)	(0,00)	15.10.2025	3.257.022 USD	479.130.023 JPY	1.810.930	0,00
15.10.2025	72.620 GBP	14.468.864 JPY	(47.080)	(0,00)	15.10.2025	4.846.936 USD	713.017.204 JPY	2.694.934	0,00
15.10.2025	76.444 GBP	15.215.027 JPY	(33.904)	(0,00)	15.10.2025	75.677.394 USD	11.132.659.282 JPY	42.077.224	0,01
15.10.2025	50.903 GBP	10.123.588 JPY	(14.700)	(0,00)					
15.10.2025	6.537 GBP	1.311.777 JPY	(13.674)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			56.830.760	0,02
15.10.2025	8.779 GBP	1.754.529 JPY	(11.061)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.015.747)	(0,00)
15.10.2025	10.974 GBP	2.189.675 JPY	(10.278)	(0,00)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			51.815.013	0,02
15.10.2025	9.804 GBP	1.957.138 JPY	(10.212)	(0,00)					
15.10.2025	3.390 GBP	677.290 JPY	(4.010)	(0,00)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			51.815.013	0,02
15.10.2025	6.083 GBP	1.210.880 JPY	(2.820)	(0,00)					
15.10.2025	25.300 GBP	5.027.125 JPY	(2.768)	(0,00)	Summe Anlagen (31. März 2025: 98,74 %)			276.356.905.102	98,09
15.10.2025	3.441 GBP	685.537 JPY	(2.284)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1,26 %)			5.382.410.216	1,91
15.10.2025	1.602 GBP	320.040 JPY	(1.907)	(0,00)	Nettovermögen			281.739.315.318	100,00
15.10.2025	2.216 GBP	441.641 JPY	(1.583)	(0,00)					
15.10.2025	2.700 GBP	537.756 JPY	(1.560)	(0,00)	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
15.10.2025	1.336 GBP	266.238 JPY	(930)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				97,47
15.10.2025	460 GBP	91.627 JPY	(275)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,02
15.10.2025	5.630.206 JPY	32.665 EUR	(45.302)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte				2,51
15.10.2025	961.647 JPY	5.534 EUR	167	0,00	Gesamtvermögen				100,00
15.10.2025	110.935 JPY	557 GBP	258	0,00					
15.10.2025	76.988 JPY	385 GBP	459	0,00	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
15.10.2025	211.155 JPY	1.060 GBP	634	0,00					
15.10.2025	269.038 JPY	1.350 GBP	940	0,00	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
15.10.2025	2.214.230 JPY	11.144 GBP	1.219	0,00					
15.10.2025	1.680.536 JPY	8.450 GBP	2.440	0,00					
15.10.2025	841.107 JPY	4.221 GBP	2.802	0,00					
15.10.2025	580.456 JPY	2.908 GBP	3.028	0,00					
15.10.2025	1.562.282 JPY	7.839 GBP	5.599	0,00					
15.10.2025	6.990.254 JPY	34.991 GBP	41.397	0,00					
15.10.2025	24.227.906 JPY	121.426 GBP	113.728	0,00					
15.10.2025	5.053.871 JPY	34.355 USD	(19.129)	(0,00)					
15.10.2025	8.510.093 JPY	57.311 USD	47.350	0,00					
15.10.2025	22.909.429 JPY	154.284 USD	127.468	0,00					
15.10.2025	145 USD	21.307 JPY	119	0,00					
15.10.2025	888 USD	130.865 JPY	205	0,00					
15.10.2025	560 USD	82.378 JPY	312	0,00					
15.10.2025	882 USD	129.750 JPY	558	0,00					
15.10.2025	30.000 USD	4.426.110 JPY	3.774	0,00					
15.10.2025	8.000 USD	1.175.456 JPY	5.846	0,00					
15.10.2025	9.106 USD	1.337.101 JPY	7.447	0,00					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %)			Übertragbare Wertpapiere – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %)			Stammaktien – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %) (Fortsetzung)		
Bermuda – 0,90 % (31. März 2025: 0,77 %)			Ungarn – 2,70 % (31. März 2025: 3,30 %)		
11.355 Credicorp Ltd	3.023.609	0,90	387.394 MOL Hungarian Oil & Gas plc	3.146.996	0,94
			68.637 OTP Bank Nyrt	5.944.521	1,76
				9.091.517	2,70
Brasilien – 10,53 % (31. März 2025: 10,49 %)			Indien – 6,18 % (31. März 2025: 4,97 %)		
1.363.752 Banco do Brasil SA	5.660.253	1,68	196.815 Axis Bank Ltd	2.507.904	0,75
911.524 BB Seguridade Participacoes SA	5.696.328	1,69	1.393.059 Indus Towers Ltd	5.403.990	1,60
336.400 Engie Brasil Energia SA	2.572.498	0,76	306.287 Infosys Ltd ADR*	4.983.289	1,48
1.209.064 Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	3.380.313	1,00	122.616 Tata Consultancy Services Ltd	3.993.097	1,19
304.503 Petroleo Brasileiro SA ADR*	3.855.008	1,15	525.407 UPL Ltd	3.894.319	1,16
409.500 PRIO SA	2.933.766	0,87		20.782.599	6,18
490.100 Rede D'Or Sao Luiz SA	3.874.942	1,15	Indonesien – 3,47 % (31. März 2025: 3,62 %)		
266.300 Suzano SA	2.496.758	0,74	9.966.800 Astra International Tbk PT	3.457.482	1,03
1.085.100 Vibra Energia SA	5.013.408	1,49	11.767.328 Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.116.486	0,93
	35.483.274	10,53	270.964 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	5.099.542	1,51
Britische Jungferninseln – 0,56 % (31. März 2025: null)				11.673.510	3,47
277.790 Arcos Dorados Holdings Inc	1.875.083	0,56	Luxemburg – 0,81 % (31. März 2025: 0,84 %)		
Kaimaninseln – 8,70 % (31. März 2025: 12,28 %)			13.716 InPost SA	168.434	0,05
261.200 Alibaba Group Holding Ltd	5.855.000	1,73	73.631 Ternium SA ADR*	2.557.205	0,76
291.800 ASMP T Ltd	3.076.702	0,91		2.725.639	0,81
1.961.000 China Medical System Holdings Ltd	3.525.412	1,05	Mexiko – 7,22 % (31. März 2025: 6,77 %)		
819.500 Hengan International Group Co Ltd	2.677.263	0,80	232.804 America Movil SAB de CV ADR*	4.888.884	1,45
126.900 NetEase Inc	3.858.238	1,15	278.231 Cemex SAB de CV ADR*	2.501.297	0,74
44.200 Tencent Holdings Ltd	3.765.654	1,12	18.658 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	4.425.491	1,31
2.506.000 Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.363.926	1,00	604.774 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6.073.994	1,81
4.641.000 Want Want China Holdings Ltd	3.154.932	0,94	375.266 Grupo Mexico SAB de CV	3.265.481	0,97
	29.277.127	8,70	1.499.100 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3.156.431	0,94
Chile – null (31. März 2025: 0,59 %)				24.311.578	7,22
China – 12,62 % (31. März 2025: 16,15 %)			Philippinen – 0,88 % (31. März 2025: 0,45 %)		
1.199.747 Anhui Conch Cement Co Ltd	3.629.586	1,08	363.530 International Container Terminal Services Inc	2.945.178	0,88
8.517.419 China Construction Bank Corp	8.196.739	2,44	Russland – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)		
839.500 China Merchants Bank Co Ltd	5.050.497	1,50	434.040 Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
1.183.900 DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2.743.644	0,82	1.252.396 Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
1.283.489 ENN Natural Gas Co Ltd	3.241.020	0,96		-	0,00
980.424 Huayu Automotive Systems Co Ltd	2.818.284	0,84	Südafrika – 6,87 % (31. März 2025: 7,74 %)		
353.600 Midea Group Co Ltd	3.610.831	1,07	247.733 Bidvest Group Ltd	3.039.476	0,90
697.000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.743.008	1,41	56.999 Kumba Iron Ore Ltd	1.072.540	0,32
1.926.253 Sinopharm Group Co Ltd	4.546.442	1,35	3.276.462 Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.205.542	0,66
2.163.844 Weichai Power Co Ltd	3.881.112	1,15	318.391 Nedbank Group Ltd	3.932.351	1,17
	42.461.163	12,62	812.017 Sanlam Ltd	3.930.942	1,17
Curacao – 1,21 % (31. März 2025: 0,79 %)			337.540 Standard Bank Group Ltd	4.623.230	1,37
118.303 Schlumberger NV	4.066.074	1,21	557.521 Vodacom Group Ltd	4.304.716	1,28
				23.108.797	6,87
Ägypten – 0,88 % (31. März 2025: 0,79 %)			Südkorea – 10,39 % (31. März 2025: 9,14 %)		
1.468.335 Commercial International Bank GDR**	2.966.037	0,88	48.702 Coway Co Ltd	3.411.795	1,01
Griechenland – 2,29 % (31. März 2025: 3,30 %)			13.778 Hyundai Mobis Co Ltd	2.945.609	0,88
348.083 National Bank of Greece SA	5.069.950	1,51	71.955 KB Financial Group Inc	5.942.593	1,77
112.832 OPAP SA	2.633.202	0,78	54.134 Kia Corp	3.891.308	1,16
	7.703.152	2,29	86.554 KT Corp	3.116.729	0,93
Hongkong – 1,28 % (31. März 2025: 0,95 %)			122.535 Shinhan Financial Group Co Ltd	6.162.400	1,83
2.908.000 Lenovo Group Ltd	4.323.713	1,28	37.964 SK Hynix Inc	9.492.245	2,81
				34.962.679	10,39

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien – 95,83 % (31. März 2025: 98,37 %) (Fortsetzung)		
Taiwan – 14,86 % (31. März 2025: 11,69 %)		
1.157.000 ASE Technology Holding Co Ltd	6.276.663	1,87
280.000 Globalwafers Co Ltd	4.328.413	1,29
126.000 MediaTek Inc	5.461.812	1,62
224.000 Novatek Microelectronics Corp	3.138.037	0,93
568.000 Quanta Computer Inc	5.421.395	1,61
354.132 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15.406.284	4,58
49.000 Wiwynn Corp	5.327.909	1,58
828.976 Yageo Corp	4.638.996	1,38
	49.999.509	14,86
Thailand – 1,50 % (31. März 2025: 1,73 %)		
581.900 Kasikornbank PCL	3.008.904	0,89
573.300 PTT Exploration & Production PCL	2.043.851	0,61
	5.052.755	1,50
Türkei – 1,02 % (31. März 2025: 0,68 %)		
264.727 BIM Birlesik Magazalar AS	3.446.034	1,02
Vereinigtes Königreich – 0,96 % (31. März 2025: 1,33 %)		
54.376 Unilever Plc	3.227.889	0,96
Stammaktien insgesamt –		
(Anschaffungskosten 279.414.181 USD)	322.506.916	95,83
Übertragbare Wertpapiere insgesamt –		
(Anschaffungskosten 279.414.181 USD)	322.506.916	95,83

Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 2,69 % (31. März 2025: 1,45 %)				
9.050.000 Fixed Income Clearing Corp***	4,190	01.10.2025	9.050.000	2,69
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –			9.050.000	2,69
(Anschaffungskosten 9.050.000 USD)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			331.556.916	98,52
Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 288.464.181 USD)				

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %)				
09.10.2025	5.309 EUR	6.221 USD	15	0,00
09.10.2025	8.493 EUR	9.951 USD	24	0,00
09.10.2025	266 GBP	357 USD	1	0,00
09.10.2025	3.088 GBP	4.146 USD	7	0,00
09.10.2025	7.030 GBP	9.431 USD	25	0,00
09.10.2025	1.795.385 USD	1.533.731 EUR	(6.068)	(0,00)
09.10.2025	55.835 USD	47.653 EUR	(135)	(0,00)
09.10.2025	26.222 USD	22.379 EUR	(63)	(0,00)
09.10.2025	418.109 USD	311.679 GBP	(1.087)	(0,00)
09.10.2025	2.855 USD	2.128 GBP	(7)	(0,00)
10.10.2025	3.068 EUR	3.599 USD	5	0,00
10.10.2025	2.887 EUR	3.386 USD	5	0,00

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,00) % (31. März 2025: 0,00 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: (0,00) %) (Fortsetzung)				
10.10.2025	2.107 GBP	2.832 USD	1	0,00
10.10.2025	42.840 USD	36.525 EUR	(63)	(0,00)
10.10.2025	1.669 USD	1.423 EUR	(3)	(0,00)
10.10.2025	1.399 USD	1.193 EUR	(2)	(0,00)
10.10.2025	9.588 USD	7.132 GBP	(5)	(0,00)
15.10.2025	11.213 EUR	13.203 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	11.202 EUR	13.190 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	1.423 EUR	1.669 USD	3	0,00
15.10.2025	1.533.731 EUR	1.796.060 USD	6.047	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			6.133	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7.489)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.356)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(1.356)	(0,00)
Summe Anlagen (31. März 2025: 99,82 %)			331.555.560	98,52
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0,18 %)			4.986.877	1,48
Nettovermögen			336.542.437	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,76
Pensionsgeschäfte	2,66
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,58
Gesamtvermögen	100,00

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* ADR – American Depositary Receipt

** GDR – Global Depositary Receipt

*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 9.050.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 9.132.600 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 9.231.122 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.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %)			Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %) (Fortsetzung)				
Belgien – 0,23 % (31. März 2025: 0,22 %)			China – 11,16 % (31. März 2025: 10,54 %) (Fortsetzung)				
66.765	Titan SA	2.724.921	0,23	3.033.980	Bank of Shanghai Co Ltd	3.818.976	0,32
				709.500	BYD Co Ltd	10.061.991	0,85
Bermuda – 0,34 % (31. März 2025: 0,74 %)			17.131.999	China Construction Bank Corp	16.486.982	1,42	
1.856.000	Alibaba Health Information Technology Ltd	1.590.678	0,14	1.516.000	China Life Insurance Co Ltd	4.319.956	0,37
8.923	Credicorp Ltd	2.376.016	0,20	795.000	China Merchants Bank Co Ltd	4.782.781	0,41
		3.966.694	0,34	1.375.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd	5.468.207	0,46
Brasilien – 1,16 % (31. März 2025: 2,20 %)			7.769.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	5.997.994	0,51	
681.900	Cia De Sanena Do Parana	4.746.939	0,40	87.400	Contemporary Ampere Technology Co Ltd	4.942.672	0,42
176.600	Embraer SA	2.664.139	0,23	1.087.300	ENN Natural Gas Co Ltd	2.745.611	0,23
707.060	Telefonica Brasil SA	4.526.194	0,38	599.400	Guotai Haitong Securities Co Ltd	1.241.318	0,11
203.200	TOTVS SA	1.753.577	0,15	1.652.400	Haier Smart Home Co Ltd	5.392.492	0,46
		13.690.849	1,16	240.873	Huaqin Technology Co Ltd	3.573.480	0,30
Kaimaninseln – 19,56 % (31. März 2025: 20,48 %)			785.460	Hunan Gold Corp Ltd	2.482.915	0,21	
2.040.900	Alibaba Group Holding Ltd	45.748.359	3,88	1.499.850	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd	1.441.171	0,12
85.580	Bilibili Inc	2.426.299	0,21	255.500	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2.560.263	0,22
80.790	Bizlink Holding Inc	2.743.423	0,23	560.800	Midea Group Co Ltd	5.726.680	0,49
683.000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.367.779	0,12	2.045.200	Offshore Oil Engineering Co Ltd	1.521.762	0,13
1.436.000	Geely Automobile Holdings Ltd	3.610.533	0,31	1.831.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	1.581.971	0,13
90.262	H World Group Ltd ADR*	3.530.147	0,30	1.012.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	2.288.574	0,19
640.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	2.970.677	0,25	2.084.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	14.184.791	1,21
544.500	Hengan International Group Co Ltd	1.778.852	0,15	763.700	Sany Heavy Industry Co Ltd	2.489.482	0,21
310.500	Innovent Biologics Inc	3.866.621	0,33	113.490	SG Micro Corp	1.325.250	0,11
164.300	JD Health International Inc	1.405.347	0,12	4.268.500	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	2.376.030	0,20
1.467.600	JD Logistics Inc	2.480.153	0,21	781.401	Shanghai Highly Group Co Ltd	2.726.493	0,23
454.111	JD.com Inc	7.936.606	0,67	139.220	Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co Ltd	1.285.281	0,11
130.262	Kanzhun Ltd ADR*	3.042.920	0,26	1.174.900	Star Lake Bioscience Co Inc Zhaoqing Guangdong	1.253.034	0,11
692.200	Kingsoft Corp Ltd	3.086.188	0,26	1.128.500	Sunshine Insurance Group Co Ltd	553.862	0,05
633.000	Kuaishou Technology	6.892.468	0,59	684.400	Yutong Bus Co Ltd	2.615.813	0,22
256.153	LexinFintech Holdings Ltd ADR*	1.365.295	0,12	270.800	Zhejiang Juhua Co Ltd	1.518.064	0,13
72.443	Li Auto Inc ADR*	1.835.706	0,16	266.300	Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd	2.272.248	0,19
578.020	Meituan	7.757.564	0,66	839.800	Zhejiang NHU Co Ltd	2.812.668	0,24
413.800	NetEase Inc	12.581.080	1,07			131.327.871	11,16
72.227	PDD Holdings Inc ADR*	9.546.243	0,81	Kolumbien – null (31. März 2025: 0,12 %)			
237.400	Pop Mart International Group Ltd	8.117.913	0,69	Tschechische Republik – null (31. März 2025: 0,11 %)			
60.829	Qfin Holdings Inc ADR*	1.750.659	0,15	Ägypten – 0,22 % (31. März 2025: 0,23 %)			
230.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.686.468	0,23	1.289.761	Commercial International Bank GDR**	2.605.317	0,22
669.400	Tencent Holdings Ltd	57.030.063	4,83	Griechenland – 0,75 % (31. März 2025: 0,83 %)			
130.856	Tencent Music Entertainment Group ADR*	3.054.179	0,26	480.724	Alpha Bank SA	2.074.389	0,18
78.428	Trip.com Group Ltd ADR*	5.897.786	0,50	226.030	OPAP SA	5.274.945	0,44
3.958.000	Uni-President China Holdings Ltd	4.186.638	0,36	178.855	Piraeus Financial Holdings SA	1.516.027	0,13
162.348	Vipshop Holdings Ltd ADR*	3.188.515	0,27			8.865.361	0,75
619.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	3.267.869	0,28	Hongkong – 0,69 % (31. März 2025: 0,86 %)			
1.901.000	Xiaomi Corp	13.236.409	1,12	318.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	1.363.216	0,12
161.100	XPeng Inc	1.898.716	0,16	771.000	China Overseas Land & Investment Ltd	1.424.854	0,12
		230.287.475	19,56	722.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	2.539.292	0,21
Chile – 0,11 % (31. März 2025: 0,32 %)			850.000	Lenovo Group Ltd	1.263.809	0,11	
59.339.175	Latam Airlines Group SA	1.348.576	0,11	1.772.000	MMG Ltd	1.539.976	0,13
China – 11,16 % (31. März 2025: 10,54 %)					8.131.147	0,69	
1.624.000	Agricultural Bank of China Ltd	1.094.319	0,09				
369.686	AIMA Technology Group Co Ltd	1.804.608	0,15				
12.008.000	Bank of China Ltd	6.580.132	0,56				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %) (Fortsetzung)				
Ungarn – 1,03 % (31. März 2025: 0,86 %)			Indonesien – 1,43 % (31. März 2025: 1,42 %) (Fortsetzung)				
465.008	Magyar Telekom Telecommunications Plc	2.483.212	0,21	4.602.900	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1.996.211	0,17
110.752	OTP Bank Nyrt	9.592.022	0,82	21.100.700	Medco Energi Internasional Tbk PT	1.733.645	0,15
		12.075.234	1,03	8.392.700	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	975.387	0,08
				20.752.600	Trimegah Bangun Persada Tbk PT	1.481.724	0,13
						16.783.249	1,43
Indien – 15,29 % (31. März 2025: 17,06 %)			Luxemburg – 0,28 % (31. März 2025: null)				
144.092	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	2.282.451	0,19	507.700	Zabka Group SA	3.277.487	0,28
675.284	Axis Bank Ltd	8.604.769	0,74				
450.740	Bajaj Finance Ltd	5.072.994	0,43	Malaysia – 1,74 % (31. März 2025: 1,44 %)			
1.428.517	Bank of Baroda	4.160.261	0,35	368.900	99 Speed Mart Retail Holdings Bhd	239.463	0,02
749.705	Bharat Petroleum Corp Ltd	2.862.511	0,24	1.513.400	AMMB Holdings Bhd	2.032.478	0,17
151.991	Bharti Airtel Ltd	3.227.877	0,27	3.392.700	CIMB Group Holdings Bhd	5.917.627	0,50
69.584	Britannia Industries Ltd	4.706.734	0,40	2.848.500	KPJ Healthcare Bhd	1.864.112	0,16
73.493	BSE Ltd	1.693.257	0,14	1.667.100	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.341.255	0,20
6.258.978	Canara Bank	8.741.868	0,74	5.735.700	Sime Darby Bhd	3.112.762	0,26
32.045	Ceat Ltd	1.219.090	0,10	1.529.200	Sunway Construction Group Bhd	2.198.494	0,19
486.344	Cipla Ltd	8.244.532	0,70	485.700	Tenaga Nasional Bhd	1.526.158	0,13
8.528	Force Motors Ltd	1.616.929	0,14	975.300	Westports Holdings Bhd	1.241.720	0,11
440.064	HCL Technologies Ltd	6.870.768	0,58			20.474.069	1,74
1.373.715	HDFC Bank Ltd	14.741.119	1,27	Mexiko – 1,45 % (31. März 2025: 1,99 %)			
64.440	Hero MotoCorp Ltd	3.973.589	0,34	4.468.800	Alfa SAB de CV	3.584.605	0,30
302.711	Hindalco Industries Ltd	2.605.314	0,22	7.204.100	Cemex SAB de CV	6.474.977	0,56
100.636	Hindustan Petroleum Corp Ltd	499.226	0,04	121.900	GCC SAB de CV	1.153.669	0,10
132.833	Hindustan Unilever Ltd	3.764.840	0,32	2.226.700	Gentera SAB de CV	5.796.095	0,49
85.315	Hyundai Motor India Ltd	2.485.010	0,21			17.009.346	1,45
721.483	Indian Oil Corp Ltd	1.216.464	0,10	Philippinen – 0,65 % (31. März 2025: 0,86 %)			
649.900	Indus Towers Ltd	2.521.109	0,21	666.770	International Container Terminal Services Inc	5.401.910	0,46
595.393	Infosys Ltd ADR*	9.687.044	0,82	1.920.280	Metropolitan Bank & Trust Co	2.246.314	0,19
18.125	JK Cement Ltd	1.287.260	0,11			7.648.224	0,65
670.273	LIC Housing Finance Ltd	4.274.808	0,36	Polen – 1,31 % (31. März 2025: 2,04 %)			
264.362	Life Insurance Corp of India	2.685.356	0,23	84.604	KGHM Polska Miedz SA	3.732.506	0,32
119.606	Lloyds Metals & Energy Ltd	1.652.063	0,14	208.975	ORLEN SA	4.974.506	0,42
148.422	Lupin Ltd	3.208.827	0,27	850.866	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2.514.793	0,21
709.071	Manappuram Finance Ltd	2.254.984	0,19	1.691.539	Tauron Polska Energia SA	4.236.741	0,36
715.589	Marico Ltd	5.618.609	0,48			15.458.546	1,31
331.367	Nava Ltd	2.430.849	0,21	Russland – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)			
130.774	Oberoi Realty Ltd	2.341.779	0,20	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
502.995	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1.355.932	0,12	50.239	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
92.463	Reliance Industries Ltd GDR**	5.640.243	0,48			-	0,00
199.417	Shriram Finance Ltd	1.391.523	0,12	Saudi-Arabien – 2,21 % (31. März 2025: 2,47 %)			
1.223.184	State Bank of India	12.037.784	1,03	96.161	Almarai Co JSC	1.290.937	0,11
204.042	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	3.676.386	0,31	90.485	Co for Cooperative Insurance	3.290.392	0,28
1.297.360	Tata Motors Ltd	9.975.811	0,85	2.105.916	Electrical Industries Co	6.149.947	0,52
123.243	Torrent Pharmaceuticals Ltd	4.991.303	0,42	548.815	Etihad Etisalat Co	9.917.073	0,84
3.362.420	Union Bank of India Ltd	5.257.518	0,45	1.322.578	Saudi Electricity Co	5.361.371	0,46
311.560	Vedanta Ltd	1.634.223	0,14			26.009.720	2,21
60.267	WAAREE Energies Ltd	2.239.196	0,19	Singapur – 0,21 % (31. März 2025: 0,24 %)			
1.141.388	Wipro Ltd	3.068.657	0,26	271.200	BOC Aviation Ltd	2.429.284	0,21
8.813.620	Yes Bank Ltd	2.118.894	0,18	Südafrika – 2,44 % (31. März 2025: 2,09 %)			
		179.939.761	15,29	303.541	Gold Fields Ltd	12.874.772	1,08
Indonesien – 1,43 % (31. März 2025: 1,42 %)				341.630	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	6.200.585	0,53
14.046.900	Aneka Tambang Tbk	2.673.041	0,23	246.835	Investec Ltd	1.832.714	0,16
5.758.400	Astra International Tbk PT	1.997.588	0,17				
3.145.600	Bank Central Asia Tbk PT	1.440.438	0,12				
19.188.100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.485.215	0,38				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,67 % (31. März 2025: 99,38 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 98,26 % (31. März 2025: 98,42 %) (Fortsetzung)				
Südafrika – 2,44 % (31. März 2025: 2,09 %) (Fortsetzung)			Taiwan – 19,30 % (31. März 2025: 16,70 %) (Fortsetzung)				
10.214	Naspers Ltd	3.712.742	0,32	4.861.000	TS Financial Holding Co Ltd	2.874.466	0,24
747.981	Telkom SA SOC Ltd	2.213.675	0,19	66.000	Voltronic Power Technology Corp	2.018.705	0,17
106.164	Tiger Brands Ltd	1.897.673	0,16	210.000	Wiselink Co Ltd	1.402.059	0,12
		28.732.161	2,44	104.650	Yankey Engineering Co Ltd	1.527.659	0,13
				1.911.680	Yuanta Financial Holding Co Ltd	2.183.255	0,19
						227.144.650	19,30
Südkorea – 11,81 % (31. März 2025: 9,78 %)			Thailand – 1,97 % (31. März 2025: 1,79 %)				
95.998	Han Kuk Carbon Co Ltd	2.237.971	0,19	585.100	Advanced Info Service PCL	5.255.988	0,45
139.844	Hana Financial Group Inc	8.736.153	0,74	498.300	Bangkok Bank PCL	2.291.534	0,19
47.545	Hanwha Systems Co Ltd	2.010.233	0,17	6.127.600	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	3.878.247	0,33
63.818	HD Hyundai Co Ltd	7.083.059	0,60	831.300	CP ALL PCL	1.213.473	0,10
10.005	HD Hyundai Electric Co Ltd	4.173.180	0,35	572.500	Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	2.802.671	0,24
3.956	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1.455.030	0,12	1.206.100	PTT Exploration & Production PCL	4.299.823	0,36
15.329	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	4.509.377	0,38	1.508.000	PTT PCL NVDR***	1.547.936	0,13
29.133	Kakao Corp	1.245.180	0,11	33.121.600	TMBThanachart Bank PCL	1.942.470	0,17
51.169	KB Financial Group Inc	4.225.926	0,36			23.232.142	1,97
208.457	Korea Electric Power Corp	5.374.878	0,46	Türkei – 0,22 % (31. März 2025: 1,16 %)			
14.046	LG Chem Ltd	2.795.264	0,24	523.812	Ford Otomotiv Sanayi AS	1.248.296	0,11
18.202	Meritz Financial Group Inc	1.471.053	0,12	183.970	Türk Hava Yollari AO	1.394.383	0,11
251.853	Mirae Asset Securities Co Ltd	3.863.666	0,33			2.642.679	0,22
30.824	NAVER Corp	5.884.566	0,50	Vereinigte Arabische Emirate – 1,75 % (31. März 2025: 1,55 %)			
8.213	POSCO Holdings Inc	1.622.631	0,14	1.457.273	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	5.786.260	0,49
607.352	Samsung Electronics Co Ltd	36.505.729	3,10	1.255.228	ADNOC Drilling Co PJSC	1.924.260	0,16
6.412	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	9.579.528	0,81	2.015.374	Adnoc Gas Plc	1.944.464	0,17
3.941	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1.267.069	0,11	944.047	Aldar Properties PJSC	2.436.030	0,21
74.532	Shinhan Financial Group Co Ltd	3.748.284	0,32	1.115.843	Emaar Development PJSC	4.087.738	0,35
69.881	SK Hynix Inc	17.472.543	1,48	1.234.454	Emaar Properties PJSC	4.388.017	0,37
743.208	Woori Financial Group Inc	13.775.540	1,18			20.566.769	1,75
		139.036.860	11,81	Vereinigtes Königreich – 0,53 % (31. März 2025: 0,32 %)			
Schweiz – 0,31 % (31. März 2025: null)				88.328	Anglogold Ashanti Plc	6.212.108	0,53
10.720	BeOne Medicines Ltd ADR*	3.652.304	0,31	Vereinigte Staaten – 0,11 % (31. März 2025: null)			
Taiwan – 19,30 % (31. März 2025: 16,70 %)				30.184	Yum China Holdings Inc	1.295.497	0,11
193.000	Accton Technology Corp	6.681.989	0,57	Stammaktien insgesamt –			
218.000	Advantech Co Ltd	2.289.967	0,19	(Anschaffungskosten 891.966.447 USD)			
290.000	Arcadyan Technology Corp	2.093.253	0,18			1.156.568.301	98,26
97.000	Asia Vital Components Co Ltd	3.148.458	0,27	Vorzugsaktien – 1,41 % (31. März 2025: 0,96 %)			
8.000	ASPEED Technology Inc	1.333.559	0,11	Brasilien – 1,41 % (31. März 2025: 0,96 %)			
190.000	Asustek Computer Inc	4.174.204	0,35	3.769.700	Banco Bradesco SA	12.529.662	1,06
1.742.000	China Airlines Ltd	1.194.019	0,10	696.000	Petroleo Brasileiro SA – Petrobras	4.114.080	0,35
2.602.000	CTBC Financial Holding Co Ltd	3.665.972	0,31			16.643.742	1,41
187.000	CyberPower Systems Inc	1.286.334	0,11	Vorzugsaktien insgesamt –			
191.000	Daxin Materials Corp	2.470.208	0,21	(Anschaffungskosten 15.130.658 USD)			
958.000	Delta Electronics Inc	26.854.288	2,28			16.643.742	1,41
3.429.000	Eva Airways Corp	4.296.142	0,36	Übertragbare Wertpapiere insgesamt –			
239.000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1.405.052	0,12	(Anschaffungskosten 907.097.105 USD)			
32.000	Global Unichip Corp	1.416.619	0,12			1.173.212.043	99,67
112.000	International Games System Co Ltd	2.900.053	0,25				
31.000	Lotes Co Ltd	1.576.638	0,13				
428.000	MediaTek Inc	18.546.219	1,58				
485.000	President Chain Store Corp	3.948.746	0,34				
671.000	Primax Electronics Ltd	1.734.451	0,15				
464.000	Realtek Semiconductor Corp	8.382.203	0,71				
477.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	1.986.172	0,17				
2.661.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	115.753.960	9,84				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Pensionsgeschäfte – 0,50 % (31. März 2025: 0,81 %)					
5.860.000	Fixed Income Clearing Corp****	4,190	01.10.2025	5.860.000	0,50
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 5.860.000 USD)			5.860.000	0,50	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 912.957.105 USD)			1.179.072.043	100,17	

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – 0,00 % (31. März 2025: (0,00) %)				

09.10.2025	26.905 GBP	36.093 USD	94	0,00
09.10.2025	94.510 GBP	126.782 USD	329	0,00
09.10.2025	222.626 GBP	298.646 USD	776	0,00
09.10.2025	149.909 USD	111.750 GBP	(389)	(0,00)
09.10.2025	19.995 USD	14.906 GBP	(52)	(0,00)
09.10.2025	1.364 USD	1.016 GBP	(2)	(0,00)
09.10.2025	575 USD	428 GBP	(1)	(0,00)
09.10.2025	366 USD	273 GBP	(1)	(0,00)
10.10.2025	11.755 GBP	15.801 USD	8	0,00
10.10.2025	56.610 GBP	76.100 USD	39	0,00
10.10.2025	146.713 USD	109.139 GBP	(75)	(0,00)
10.10.2025	81.652 USD	60.740 GBP	(42)	(0,00)
15.10.2025	61.658 EUR	72.599 USD	(152)	(0,00)
15.10.2025	663 EUR	783 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	793 EUR	935 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	995 EUR	1.171 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	445 EUR	525 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	1.037 EUR	1.216 USD	2	0,00
15.10.2025	1.118 USD	954 EUR	(2)	(0,00)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	1.248	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(728)	(0,00)

Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	520	0,00
---	------------	-------------

Derivative Finanzinstrumente insgesamt	520	0,00
---	------------	-------------

Summe Anlagen (31. März 2025: 100,19 %)	1.179.072.563	100,17
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2025: 0,19 %)	(1.967.407)	(0,17)
Nettovermögen	1.177.105.156	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,31
Pensionsgeschäfte	0,49
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,20
Gesamtvermögen	100,00

^ 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 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 5.860.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 5.913.500 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 5.977.310 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.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %)			Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %)			Stammaktien – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)				
Belgien – 0,13 % (31. März 2025: null)			China – 21,93 % (31. März 2025: 13,76 %) (Fortsetzung)				
4.342	Titan SA	177.213	0,13	822.600	GEPIC Energy Development Co Ltd	743.470	0,56
				162.200	Guotai Haitong Securities Co Ltd	334.517	0,25
				516.400	Haier Smart Home Co Ltd	1.685.235	1,28
Bermuda – 0,10 % (31. März 2025: 0,26 %)				133.000	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	1.332.740	1,01
8.500	Orient Overseas International Ltd	137.971	0,10	53.000	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	202.605	0,15
				66.300	Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	246.353	0,19
Brasilien – 1,57 % (31. März 2025: 1,74 %)				208.200	Midea Group Co Ltd	2.126.061	1,62
108.600	Ambev SA	246.695	0,19	184.620	NARI Technology Co Ltd	595.289	0,45
55.800	BB Seguridade Participacoes SA	348.707	0,26	18.137	Oppein Home Group Inc	135.791	0,10
30.600	Cia De Sanena Do Parana	213.017	0,16	218.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	492.993	0,37
197.460	Telefonica Brasil SA	1.264.026	0,96	356.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.425.943	1,85
		2.072.445	1,57	115.300	Sany Heavy Industry Co Ltd	375.851	0,28
Britische Jungferninseln – null (31. März 2025: 0,18 %)				220.200	SF Holding Co Ltd	1.249.079	0,95
				123.640	SG Micro Corp	1.443.774	1,09
Kaimaninseln – 4,14 % (31. März 2025: 3,09 %)				696.520	Shandong Hi-speed Co Ltd	842.450	0,64
13.000	ANTA Sports Products Ltd	156.290	0,12	58.000	Sieyuan Electric Co Ltd	888.082	0,67
294.000	Bosideng International Holdings Ltd	175.325	0,13	38.500	Sungrow Power Supply Co Ltd	876.534	0,66
50.400	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	267.984	0,20	9.529	Wuhan Dameng Database Co Ltd	354.101	0,27
136.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	631.269	0,48	82.500	WuXi AppTec Co Ltd	1.261.398	0,95
101.500	Hengan International Group Co Ltd	331.595	0,25	489.420	Yutong Bus Co Ltd	1.870.589	1,42
16.500	Innovent Biologics Inc	205.473	0,16	162.000	Zhejiang Expressway Co Ltd	150.116	0,11
12.028	Kanzhun Ltd ADR*	280.974	0,21	358.500	Zhejiang Provincial New Energy Investment Group Co Ltd	370.586	0,28
95.800	Kingsoft Corp Ltd	427.126	0,32			28.971.721	21,93
34.800	NetEase Inc	1.058.051	0,80	Kolumbien – 0,29 % (31. März 2025: 0,27 %)			
4.400	Pop Mart International Group Ltd	150.458	0,11	7.340	Grupo Cibest SA	381.240	0,29
7.100	Tencent Holdings Ltd	604.890	0,46	Tschechische Republik – 0,47 % (31. März 2025: 0,45 %)			
278.000	Uni-President China Holdings Ltd	294.059	0,22	10.049	CEZ AS	623.897	0,47
44.942	Vipshop Holdings Ltd ADR*	882.661	0,68	Ägypten – 0,45 % (31. März 2025: 0,42 %)			
		5.466.155	4,14	281.763	Commercial International Bank – Egypt (CIB)	594.735	0,45
Chile – 0,95 % (31. März 2025: 0,73 %)				Griechenland – 1,17 % (31. März 2025: 1,39 %)			
5.461.914	Enel Chile SA	422.669	0,32	76.062	Alpha Bank SA	324.320	0,25
108.128	Falabella SA	641.055	0,49	7.457	Hellenic Telecommunications Organization SA	141.032	0,11
8.328.956	Latam Airlines Group SA	189.289	0,14	14.107	National Bank of Greece SA	205.473	0,16
		1.253.013	0,95	36.931	OPAP SA	861.872	0,65
China – 21,93 % (31. März 2025: 13,76 %)						1.532.697	1,17
1.210.000	Agricultural Bank of China Ltd	815.349	0,62	Hongkong – 1,31 % (31. März 2025: null)			
144.198	AIMA Technology Group Co Ltd	703.897	0,53	79.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	338.129	0,26
784.500	Bank of Shanghai Co Ltd	987.477	0,75	152.000	China Merchants Port Holdings Co Ltd	284.858	0,22
41.400	Beijing New Building Materials Plc	137.456	0,10	490.000	China Overseas Land & Investment Ltd	905.549	0,69
590.800	Bluestar Adisseo Co	780.881	0,59	202.000	Guangdong Investment Ltd	183.519	0,14
87.200	China Merchants Property Operation & Service Co Ltd	149.548	0,11			1.712.055	1,31
71.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd	282.235	0,21	Ungarn – 2,35 % (31. März 2025: 2,32 %)			
58.840	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	232.008	0,18	30.423	Magyar Telekom Telecommunications Plc	162.463	0,12
374.200	China South Publishing & Media Group Co Ltd	644.971	0,49	11.956	MOL Hungarian Oil & Gas plc	97.125	0,07
215.400	China Yangtze Power Co Ltd	824.391	0,62	21.939	OTP Bank Nyrt	1.900.095	1,44
32.100	Chongqing Brewery Co Ltd	241.689	0,18	31.222	Richter Gedeon Nyrt	950.610	0,72
296.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	228.524	0,17			3.110.293	2,35
13.800	Contemporary Ampere Technology Co Ltd	780.422	0,59				
297.000	CSC Financial Co Ltd	541.369	0,41				
19.000	Dong-E-E-Jiao Co Ltd	126.558	0,10				
284.400	ENN Natural Gas Co Ltd	718.157	0,54				
76.800	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	773.232	0,59				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			Stammaktien – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)				
Indien – 11,26 % (31. März 2025: 12,92 %)			Polen – 2,01 % (31. März 2025: 2,97 %)				
51.300	Bajaj Finance Ltd	577.372	0,44	4.394	Asseco Poland SA	242.370	0,18
5.602	Ceat Ltd	213.117	0,16	206	Benefit Systems SA	172.381	0,13
115.394	Cipla Ltd	1.956.166	1,48	12.259	CD Projekt SA	912.322	0,70
29.990	Dr Reddy's Laboratories Ltd	414.551	0,31	47.762	Cyfrowy Polsat SA	182.962	0,14
36.285	Embassy Office Parks (REIT)	172.886	0,13	659	Grupa Kety SA	167.343	0,13
90.306	Exide Industries Ltd	398.740	0,30	1.087	KRUK SA	137.220	0,10
115.363	HCL Technologies Ltd	1.801.175	1,36	141.808	Orange Polska SA	342.125	0,26
6.404	Hero MotoCorp Ltd	394.892	0,30	16.808	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	251.367	0,19
53.254	Hindustan Unilever Ltd	1.509.360	1,14	1.867	Santander Bank Polska SA	242.842	0,18
307.756	IDFC First Bank Ltd	242.334	0,18			2.650.932	2,01
120.118	Infosys Ltd ADR*	1.954.320	1,48				
90.013	LIC Housing Finance Ltd	572.959	0,43				
150.072	Marico Ltd	1.178.324	0,89				
334.651	NHPC Ltd	325.015	0,25				
40.847	State Bank of India	401.990	0,30				
43.983	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	792.476	0,60				
42.363	Sun TV Network Ltd	251.487	0,19				
30.821	Tata Consultancy Services Ltd	1.003.713	0,76				
276.314	Wipro Ltd	742.879	0,56				
		14.903.756	11,26				
Indonesien – 1,21 % (31. März 2025: 3,21 %)			Russland – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)				
620.400	Astra International Tbk PT	215.217	0,16	155	PhosAgro PJSC^	-	0,00
956.100	Bank Central Asia Tbk PT	437.819	0,33	11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
3.263.100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	762.749	0,58				
422.500	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	183.232	0,14				
		1.599.017	1,21				0,00
Luxemburg – 0,52 % (31. März 2025: 0,29 %)			Saudi-Arabien – 1,76 % (31. März 2025: 2,47 %)				
38.801	Allegro.eu SA	379.971	0,29	39.022	Arab National Bank	257.655	0,20
46.176	Zabka Group SA	298.092	0,23	5.766	Co for Cooperative Insurance	209.675	0,16
		678.063	0,52	77.532	Ethiad Etisalat Co	1.400.758	1,06
				14.128	Nahdi Medical Co	448.720	0,34
						2.316.808	1,76
Malaysia – 3,00 % (31. März 2025: 3,02 %)			Singapur – 0,52 % (31. März 2025: 0,54 %)				
934.700	CIMB Group Holdings Bhd	1.630.326	1,23	76.300	BOC Aviation Ltd	683.460	0,52
272.000	IHH Healthcare Bhd	488.360	0,37				
533.600	KPJ Healthcare Bhd	349.198	0,26				
476.300	Public Bank Bhd	490.062	0,37				
397.200	Sunway Bhd	533.322	0,40				
378.700	Westports Holdings Bhd	482.148	0,37				
		3.973.416	3,00				
Mexiko – 1,74 % (31. März 2025: 2,85 %)			Südafrika – 1,50 % (31. März 2025: 1,64 %)				
21.700	Arca Continental SAB de CV	227.919	0,17	91.127	FirstRand Ltd	410.031	0,31
15.573	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1.294.116	0,98	657.888	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	562.682	0,43
109.600	Gentera SAB de CV	285.289	0,22	36.911	Investec Ltd	274.059	0,21
159.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	491.234	0,37	93.931	Vodacom Group Ltd	725.257	0,55
		2.298.558	1,74			1.972.029	1,50
Niederlande – 0,63 % (31. März 2025: 0,68 %)			Südkorea – 10,72 % (31. März 2025: 5,35 %)				
103.236	NEPI Rockcastle NV	828.314	0,63	4.830	Hana Financial Group Inc	301.733	0,23
				29.184	Industrial Bank of Korea	406.329	0,31
				21.191	KT Corp	763.068	0,58
				63.324	LG Display Co Ltd	653.295	0,49
				50.785	LG Uplus Corp	556.491	0,42
				6.525	NAVER Corp	1.245.678	0,94
				8.122	S-1 Corp	486.097	0,37
				7.568	Samsung C&T Corp	1.001.415	0,76
				8.133	Samsung Card Co Ltd	302.445	0,23
				7.137	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	990.338	0,75
				59.895	Samsung Electronics Co Ltd	3.600.071	2,73
				5.103	Samsung SDS Co Ltd	597.173	0,45
				2.420	SK Hynix Inc	605.079	0,46
				34.890	SK Telecom Co Ltd	1.350.134	1,02
				70.069	Woori Financial Group Inc	1.298.746	0,98
						14.158.092	10,72
Philippinen – 0,94 % (31. März 2025: 0,92 %)			Taiwan – 13,44 % (31. März 2025: 16,82 %)				
360.500	Ayala Land Inc	150.777	0,11	35.000	Advantech Co Ltd	367.655	0,28
112.710	International Container Terminal Services Inc	913.132	0,69	110.000	ASE Technology Holding Co Ltd	596.744	0,45
14.310	SM Investments Corp	180.839	0,14	45.000	Asustek Computer Inc	988.627	0,75
		1.244.748	0,94	330.000	Chungghwa Telecom Co Ltd	1.444.519	1,09
				295.000	Compal Electronics Inc	314.070	0,24
				85.000	Delta Electronics Inc	2.382.687	1,80

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			Pensionsgeschäfte – 0,53 % (31. März 2025: 0,13 %)				
Stammaktien – 99,01 % (31. März 2025: 98,58 %) (Fortsetzung)							
Taiwan – 13,44 % (31. März 2025: 16,82 %) (Fortsetzung)			690.000 Fixed Income Clearing Corp**** 4,190 01.10.2025 690.000 0,53				
363.000	Eva Airways Corp	454.797	0,34				
605.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1.753.179	1,33				
110.000	Lite-On Technology Corp	627.466	0,48				
23.000	MediaTek Inc	996.997	0,75				
16.000	Pegavision Corp	168.221	0,13				
23.080	Poya International Co Ltd	355.426	0,27				
113.000	President Chain Store Corp	920.017	0,70				
266.000	Primax Electronics Ltd	687.577	0,52				
57.000	Realtek Semiconductor Corp	1.030.662	0,78				
89.000	Synnex Technology International Corp	185.067	0,14				
78.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	326.890	0,25				
10.423	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	2.911.040	2,20				
1.092.010	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.247.142	0,94				
		17.758.783	13,44				
Thailand – 5,14 % (31. März 2025: 9,04 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 690.000 USD) 690.000 0,53				
155.100	Advanced Info Service PCL	1.393.272	1,05				
105.100	Bangkok Bank PCL	483.324	0,37				
378.400	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	151.880	0,11				
2.451.200	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.551.400	1,18				
294.100	Central Pattana PCL	508.524	0,38				
636.500	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR***	438.161	0,33				
707.400	CP ALL PCL	1.032.613	0,78				
133.300	Kasikornbank PCL NVDR***	689.271	0,52				
9.462.300	TMBThanachart Bank PCL NVDR***	554.932	0,42				
		6.803.377	5,14				
Türkei – 0,91 % (31. März 2025: 1,25 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 114.082.304 USD) 131.477.121 99,54				
328.624	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	295.388	0,22				
83.613	Turk Hava Yollari AO	633.737	0,48				
115.538	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	272.008	0,21				
		1.201.133	0,91				
Vereinigte Arabische Emirate – 8,67 % (31. März 2025: 10,00 %)			Fälligkeitsdatum Gekaufter Betrag Verkaufter Betrag Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des NIW				
290.220	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.152.350	0,87				
42.985	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	254.995	0,19				
269.251	Abu Dhabi National Oil Co	278.429	0,21				
252.677	Abu Dhabi Ports Co PJSC	256.783	0,19				
585.234	ADNOC Drilling Co PJSC	897.161	0,68				
1.055.006	Aldar Properties PJSC	2.722.349	2,07				
133.446	Dubai Islamic Bank PJSC	347.846	0,26				
343.748	Emaar Development PJSC	1.259.274	0,95				
542.277	Emaar Properties PJSC	1.927.590	1,46				
145.839	Emirates NBD Bank PJSC	963.897	0,73				
60.762	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	311.844	0,24				
67.105	First Abu Dhabi Bank PJSC	286.303	0,22				
298.137	Salik Co PJSC	487.860	0,37				
993.607	Talabat Holding Plc	302.305	0,23				
		11.448.986	8,67				
Vereinigte Staaten – 0,18 % (31. März 2025: null)			Derivative Finanzinstrumente – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)				
5.457	Yum China Holdings Inc	234.214	0,18				
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 113.382.304 USD) 130.787.121 99,01			Offene Devisenterminkontrakte – (0,01) % (31. März 2025: (0,01) %)				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 113.382.304 USD) 130.787.121 99,01			15.10.2025 1.044.807 CHF 1.323.050 USD (8.492) (0,01)				
			15.10.2025 14.650 CHF 18.551 USD (118) (0,00)				
			15.10.2025 13.024 CHF 16.437 USD (50) (0,00)				
			15.10.2025 14.803 CHF 18.662 USD (37) (0,00)				
			15.10.2025 11.220 CHF 14.138 USD (21) (0,00)				
			15.10.2025 16.094 USD 12.826 CHF (42) (0,00)				
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (8.760) (0,01)				
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt (8.760) (0,01)				
			Summe Anlagen (31. März 2025: 98,70 %) 131.468.361 99,53				
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1,30 %) 621.901 0,47				
			Nettovermögen 132.090.262 100,00				
			Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens				
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 98,94				
			Pensionsgeschäfte 0,52				
			Sonstige Vermögenswerte 0,54				
			Gesamtvermögen 100,00				
			^ 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 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 690.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 696.300 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 703.814 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 Global Bond Fund*

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 88,94 %					Übertragbare Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere – 88,94 %					Festverzinsliche Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)						
Australien – 2,78 %					Deutschland – 4,03 % (Fortsetzung)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen (Fortsetzung)						
90.000	New South Wales Treasury Corp	3,000	20.02.2030	57.274	0,54	235.000	Bundesschatzanweisungen	1,700	10.06.2027	274.501	2,57
90.000	Queensland Treasury Corp	2,750	20.08.2027	58.618	0,55					429.835	4,03
90.000	Queensland Treasury Corp	4,750	02.02.2034	59.973	0,56						
185.000	Western Australian Treasury Corp	4,250	20.07.2033	120.764	1,13						
				296.629	2,78						
Bermuda – 1,72 %					Ungarn – 0,57 %						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	183.200	1,72	23.740.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	60.385	0,57
Kanada – 3,35 %					Irland – 1,53 %						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
70.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,800	10.12.2030	51.154	0,48	100.000	Eaton Capital ULC	0,577	08.03.2026	106.596	1,00
70.000	John Deere Financial Inc	4,380	11.07.2028	52.105	0,49						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
55.000	City of Vancouver	4,000	25.10.2034	40.590	0,38	50.000	Ireland Government	0,200	15.05.2027	57.027	0,53
70.000	Province of British Columbia	2,550	18.06.2027	50.332	0,47					163.623	1,53
185.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	112.620	1,06						
70.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	49.874	0,47						
				356.675	3,35						
Chile – 1,36 %					Israel – 1,18 %						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la República	5,000	01.10.2028	41.553	0,39	425.000	Israel Government	2,000	31.03.2027	126.046	1,18
100.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	102.928	0,97						
				144.481	1,36						
Kolumbien – 1,10 %					Italien – 32,71 %						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
463.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	117.135	1,10	150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,650	01.08.2035	178.343	1,67
Tschechische Republik – 1,05 %					Japan – 6,20 %						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
1.240.000	Czech Republic	3,690	19.11.2027	59.624	0,56	34.150.000	Japan Government	0,100	01.01.2026	230.693	2,16
1.040.000	Czech Republic	5,000	30.09.2030	52.252	0,49	10.300.000	Japan Government	0,500	20.12.2040	54.105	0,51
				111.876	1,05	58.650.000	Japan Government	1,400	20.03.2055	269.743	2,53
Dänemark – 1,68 %					Mexiko – 3,34 %						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
375.000	Nykredit Realkredit A/S	1,000	01.01.2027	58.387	0,55	155.000	Mexico Government	6,750	27.09.2034	169.376	1,59
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
430.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	59.266	0,56	1.090.000	Mexico Government	8,000	21.02.2036	56.292	0,53
395.000	Denmark Government	2,250	15.11.2035	60.531	0,57	2.350.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	130.028	1,22
				178.184	1,68					355.696	3,34
Frankreich – 0,95 %					Multinational – 7,89 %						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
85.000	French Republic	3,500	25.11.2033	101.484	0,95	50.000	Asian Development Bank	2,950	05.06.2029	59.818	0,56
Deutschland – 4,03 %					Asien – 2,16 %						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
50.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	55.007	0,52	4.810.000	Asian Development Bank	6,200	06.10.2026	54.092	0,51
50.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	52.943	0,50	4.320.000	European Bank for Reconstruction & Development	28,000	27.09.2027	97.037	0,91
Staatsanleihen					Europa – 1,10 %						
40.000	Bundesobligation	2,400	19.10.2028	47.384	0,44	960.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	4,250	07.02.2028	56.681	0,53
						50.000	Europäische Union	Nullkupon	06.07.2026	57.826	0,54
						65.000	Europäische Union	0,400	04.02.2037	56.042	0,53
						50.000	Europäische Union	2,750	04.02.2033	58.426	0,55
						115.000	Inter-American Development Bank	4,375	17.07.2034	117.196	1,10
						75.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	48.548	0,46
						50.000	International Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	15.01.2027	57.136	0,54
						580.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,250	16.03.2026	57.380	0,54
						685.000	International Bank for Reconstruction & Development	9,500	09.02.2029	120.918	1,12

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)									
Festverzinsliche Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere – 88,94 % (Fortsetzung)									
			841.100	7,89										
Neuseeland – 2,65 %					Vereinigtes Königreich – 1,73 %									
Staatsanleihen					Staatsanleihen									
310.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	168.754	1,58	70.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	54.259	0,51			
260.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	113.658	1,07	55.000	United Kingdom Gilt	4,250	07.09.2039	67.912	0,64			
			282.412	2,65	55.000	United Kingdom Gilt	4,375	31.07.2054	61.906	0,58				
								184.077	1,73					
Norwegen – 1,47 %					Vereinigte Staaten – 30,01 %									
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen									
1.000.000	City of Oslo Norway	4,450	13.04.2029	100.416	0,94	50.000	Adobe Inc	4,950	04.04.2034	51.730	0,49			
575.000	Norway Government	3,750	12.06.2035	56.310	0,53	65.000	Amazon.com Inc	1,500	03.06.2040	58.272	0,55			
			156.726	1,47	50.000	American Express Co	5,442	30.01.2036	52.023	0,49				
Panama – 1,07 %					65.000					Amgen Inc	3,000	22.02.2029	62.609	0,59
Staatsanleihen					155.000					Bank of America Corp	1,978	15.09.2027	110.431	1,03
105.000	Panama Government	8,875	30.09.2027	113.946	1,07	50.000	Clean Harbors Inc	5,125	15.07.2029	49.628	0,47			
Peru – 2,31 %					55.000					Dell International LLC	5,300	01.10.2029	56.807	0,53
Staatsanleihen					120.000					Goldman Sachs Group Inc	0,750	23.03.2032	121.227	1,13
105.000	Peru Government	3,000	15.01.2034	91.350	0,86	50.000	Goldman Sachs Group Inc	6,325	28.10.2027	50.771	0,48			
555.000	Peru Government	5,400	12.08.2034	154.803	1,45	50.000	Home Depot Inc	5,875	16.12.2036	54.471	0,51			
			246.153	2,31	100.000	JPMorgan Chase & Co	0,389	24.02.2028	114.134	1,07				
Polen – 1,15 %					50.000					Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	48.764	0,46
Staatsanleihen					70.000					Lowe's Cos Inc	4,850	15.10.2035	49.606	0,47
105.000	Poland Government	1,125	07.08.2026	122.372	1,15	50.000	McDonald's Corp	4,857	21.05.2031	53.566	0,50			
Portugal – 0,62 %					50.000					Oracle Corp	5,250	03.02.2032	51.565	0,48
Staatsanleihen					50.000					Procter & Gamble Co	4,550	29.01.2034	50.784	0,48
55.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT	4,125	14.04.2027	66.604	0,62	100.000	Prologis Euro Finance LLC	0,500	16.02.2032	99.327	0,93			
Rumänien – 1,53 %					50.000					Starbucks Corp	4,000	15.11.2028	49.934	0,47
Staatsanleihen					50.000					Stryker Corp	4,250	11.09.2029	50.151	0,47
225.000	Romania Government	4,750	11.10.2034	43.554	0,41	65.000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	60.161	0,56			
515.000	Romania Government	7,200	28.10.2026	119.320	1,12	105.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	104.770	0,98			
			162.874	1,53	55.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	54.616	0,51				
Singapur – 1,62 %					65.000					Verizon Communications Inc	4,780	15.02.2035	63.967	0,60
Staatsanleihen					50.000					Waste Management Inc	4,800	15.03.2032	51.118	0,48
65.000	Singapore Government	2,875	01.07.2029	52.733	0,49	40.000	Empire State Development Corp	3,900	15.03.2033	39.151	0,37			
140.000	Singapore Government	3,375	01.09.2033	120.687	1,13	105.000	State of California	5,875	01.10.2041	109.578	1,03			
			173.420	1,62	40.000	State of California	7,550	01.04.2039	48.857	0,46				
Slowenien – 1,15 %					62.926					United States Treasury Inflation Indexed	0,125	15.04.2027	62.067	0,58
Staatsanleihen					53.848					United States Treasury Inflation Indexed	1,250	15.04.2028	54.064	0,51
120.000	Slovenia Government	1,500	25.03.2035	123.055	1,15	52.544	United States Treasury Inflation Indexed	1,750	15.01.2034	52.811	0,50			
Spanien – 1,62 %					51.178					United States Treasury Inflation Indexed	2,125	15.01.2035	52.704	0,49
Unternehmensanleihen					170.000					United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	115.397	1,08
100.000	Banco Santander SA	3,375	11.01.2026	117.922	1,11	65.000	United States Treasury Note	3,375	15.05.2033	62.446	0,59			
Staatsanleihen					290.000					United States Treasury Note	3,625	15.02.2053	239.816	2,24
70.000	Spain Government	1,000	30.07.2042	54.315	0,51	620.000	United States Treasury Note	3,750	30.04.2027	620.933	5,82			
			172.237	1,62	120.000	United States Treasury Note	4,375	15.08.2043	115.849	1,09				
Thailand – 0,57 %					55.000					United States Treasury Note	4,750	15.02.2045	55.357	0,52
Staatsanleihen										3.199.462	30,01			
1.925.000	Thailand Government	1,585	17.12.2035	60.306	0,57	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt –			9.480.940	88,94				
						(Anschaffungskosten 9.345.890 USD)								
						Übertragbare Wertpapiere insgesamt –			9.480.940	88,94				
						(Anschaffungskosten 9.345.890 USD)								

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Investmentfonds – 4,25 %		
Irland – 4,25 %		
446.939 Lazard Global Investment Funds Plc – Lazard Nordic High Yield Bond Fund	452.879	4,25
Investmentfonds insgesamt – (Anschaffungskosten 446.939 USD)	452.879	4,25

Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 5,07 %				
540.000 Fixed Income Clearing Corp**	4,190	01.10.2025	540.000	5,07
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 540.000 USD)			540.000	5,07
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 10.332.829 USD)			10.473.819	98,26

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate – 0,11 %				
Offene Devisenterminkontrakte – 0,11 %				
15.10.2025	11.425 EUR	13.452 USD	(28)	(0,00)
16.10.2025	150.392 EUR	177.778 USD	(1.059)	(0,01)
16.10.2025	24.409 EUR	28.653 USD	29	0,00
16.10.2025	1.460.349 JPY	10.000 USD	(111)	(0,00)
16.10.2025	879.439 NOK	89.000 USD	(867)	(0,01)
16.10.2025	137.635 RON	32.000 USD	(242)	(0,00)
16.10.2025	55.267 SGD	43.000 USD	(107)	(0,00)
16.10.2025	194.589 USD	295.626 AUD	(1.068)	(0,01)
16.10.2025	101.139 USD	153.657 AUD	(557)	(0,01)
16.10.2025	48.681 USD	74.187 AUD	(418)	(0,00)
16.10.2025	80.665 USD	112.343 CAD	(116)	(0,00)
16.10.2025	29.684 USD	41.005 CAD	199	0,00
16.10.2025	29.571 USD	40.543 CAD	418	0,00
16.10.2025	152.383 USD	210.278 CAD	1.180	0,01
16.10.2025	236.843 USD	322.499 CAD	4.946	0,06
16.10.2025	29.442 USD	119.240.996 COP	(918)	(0,01)
16.10.2025	60.000 USD	234.120.000 COP	390	0,00
16.10.2025	31.386 USD	659.884 CZK	(449)	(0,00)
16.10.2025	28.009 USD	586.867 CZK	(304)	(0,00)
16.10.2025	19.768 USD	409.581 CZK	8	0,00
16.10.2025	32.848 USD	676.834 CZK	194	0,00
16.10.2025	31.412 USD	199.830 DKK	(49)	(0,00)
16.10.2025	52.578 USD	333.016 DKK	149	0,00
16.10.2025	95.537 USD	605.559 DKK	200	0,00
16.10.2025	59.000 USD	51.390 EUR	(1.386)	(0,02)
16.10.2025	90.000 USD	77.577 EUR	(1.157)	(0,01)
16.10.2025	280.738 USD	239.306 EUR	(460)	(0,00)
16.10.2025	26.932 USD	22.898 EUR	25	0,00
16.10.2025	459.535 USD	390.000 EUR	1.265	0,01
16.10.2025	1.496.963 USD	1.272.007 EUR	2.287	0,02
16.10.2025	31.395 USD	23.363 GBP	(29)	(0,00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate – 0,11 % (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – 0,11 % (Fortsetzung)				
16.10.2025	51.275 USD	37.992 GBP	176	0,00
16.10.2025	105.225 USD	77.443 GBP	1.064	0,01
16.10.2025	17.000 USD	5.916.220 HUF	(795)	(0,01)
16.10.2025	8.735 USD	2.991.486 HUF	(263)	(0,00)
16.10.2025	11.203 USD	3.742.804 HUF	(54)	(0,00)
16.10.2025	18.136 USD	6.007.723 HUF	66	0,00
16.10.2025	36.486 USD	122.598 ILS	(527)	(0,00)
16.10.2025	22.353 USD	73.611 ILS	130	0,00
16.10.2025	65.837 USD	217.374 ILS	211	0,00
16.10.2025	118.615 USD	17.620.783 JPY	(713)	(0,01)
16.10.2025	193.167 USD	28.512.742 JPY	79	0,00
16.10.2025	30.187 USD	4.442.181 JPY	105	0,00
16.10.2025	335.425 USD	48.542.798 JPY	6.692	0,07
16.10.2025	54.850 USD	1.011.920 MXN	(324)	(0,00)
16.10.2025	9.326 USD	175.451 MXN	(240)	(0,00)
16.10.2025	33.671 USD	618.469 MXN	(50)	(0,00)
16.10.2025	159.455 USD	1.613.872 NOK	(2.280)	(0,04)
16.10.2025	19.914 USD	198.414 NOK	30	0,00
16.10.2025	33.851 USD	336.900 NOK	88	0,00
16.10.2025	49.936 USD	86.331 NZD	(141)	(0,00)
16.10.2025	83.375 USD	142.332 NZD	815	0,01
16.10.2025	151.530 USD	251.561 NZD	5.612	0,06
16.10.2025	21.944 USD	78.185 PEN	(566)	(0,01)
16.10.2025	23.000 USD	80.638 PEN	(216)	(0,00)
16.10.2025	24.199 USD	105.564 RON	(159)	(0,00)
16.10.2025	9.017 USD	39.390 RON	(72)	(0,00)
16.10.2025	30.330 USD	131.543 RON	(23)	(0,00)
16.10.2025	50.313 USD	217.299 RON	173	0,00
16.10.2025	29.784 USD	38.401 SGD	(19)	(0,00)
16.10.2025	51.595 USD	66.121 SGD	278	0,00
16.10.2025	92.105 USD	117.115 SGD	1.212	0,01
16.10.2025	22.250 USD	717.801 THB	74	0,00
		Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	28.095	0,26
		Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(15.767)	(0,15)
		Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	12.328	0,11
		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	12.328	0,11
		Anlagen insgesamt	10.486.147	98,37
		Sonstiges Nettovermögen	173.615	1,63
		Nettovermögen	10.659.762	100,00
		Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
		Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		83,20
		Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		3,86
		Investmentfonds		4,16
		Pensionsgeschäfte		4,96
		Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,26
		Sonstige Vermögenswerte		3,56
		Gesamtvermögen		100,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 540.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 545.000 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 550.952 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.

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

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW								
Übertragbare Wertpapiere – 65,45 % (31. März 2025: 60,53 %) Stammaktien – 65,45 % (31. März 2025: 60,53 %)			Übertragbare Wertpapiere – 65,45 % (31. März 2025: 60,53 %) (Fortsetzung) Investmentfonds – 32,64 % (31. März 2025: 36,59 %) (Fortsetzung)										
Kanada – 15,73 % (31. März 2025: 15,62 %)			Jersey – 6,49 % (31. März 2025: 4,87 %)										
21.604	Brookfield Corp	1.482.336	5,12	386.301	3i Infrastructure Plc	1.878.123	6,49						
25.193	Brookfield Infrastructure Corp	1.034.729	3,58	Vereinigtes Königreich – 13,00 % (31. März 2025: 13,29 %)									
2.066	Franco-Nevada Corp	459.858	1,59	365.952	Greencoast UK Wind Plc	549.752	1,90						
12.581	Onex Corp	1.116.352	3,86	78.048	HgCapital Trust Plc	523.784	1,81						
4.095	Wheaton Precious Metals Corp	458.256	1,58	195.040	Pantheon International Plc	901.032	3,11						
		4.551.531	15,73	45.908	RIT Capital Partners Plc	1.259.530	4,36						
Frankreich – 6,22 % (31. März 2025: 6,29 %)			122.308			TR Property Investment Trust Plc	527.197	1,82					
54.581	Antin Infrastructure Partners SA	749.746	2,59	Investmentfonds insgesamt –			9.446.293	32,64					
15.947	Eurazeo SE	1.049.401	3,63	(Anschaffungskosten 8.681.765 USD)									
		1.799.147	6,22	Kapital- betrag			Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW			
Guernsey – null (31. März 2025: 2,69 %)			Japan – null (31. März 2025: 1,88 %)			Pensionsgeschäfte – 1,35 % (31. März 2025: 0,46 %)							
Jersey – 5,15 % (31. März 2025: null)			Jersey – 5,15 % (31. März 2025: null)			390.000			Fixed Income Clearing Corp*	4,190	01.10.2025	390.000	1,35
85.737	CVC Capital Partners Plc	1.491.775	5,15	Schweden – 7,65 % (31. März 2025: 7,30 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –			390.000	1,35		
40.131	EQT AB	1.387.944	4,80	92.924			Kinnevik AB			825.166	2,85		
92.924	Kinnevik AB	825.166	2,85	Vereinigtes Königreich – 7,64 % (31. März 2025: 5,19 %)			(Anschaffungskosten 390.000 USD)			2.213.110	7,65		
13.576	3i Group Plc	746.584	2,58	13.576			3i Group Plc			746.584	2,58		
30.870	Intermediate Capital Group Plc	924.170	3,19	30.870			Intermediate Capital Group Plc			924.170	3,19		
511.950	Picton Property Income Ltd (REIT)	540.489	1,87	511.950			Picton Property Income Ltd (REIT)			540.489	1,87		
		2.211.243	7,64	Vereinigte Staaten – 23,06 % (31. März 2025: 21,56 %)			Gesamtwert der Anlagen – (Anschaffungskosten 27.209.596 USD)			28.778.478	99,44		
6.961	Apollo Global Management Inc	927.692	3,21	6.961			Apollo Global Management Inc			927.692	3,21		
25.701	Ares Capital Corp	524.557	1,81	25.701			Ares Capital Corp			524.557	1,81		
32.418	Blackstone Secured Lending Fund	845.137	2,92	32.418			Blackstone Secured Lending Fund			845.137	2,92		
37.697	FS KKR Capital Corp	562.816	1,94	37.697			FS KKR Capital Corp			562.816	1,94		
9.179	KKR & Co Inc	1.192.812	4,12	9.179			KKR & Co Inc			1.192.812	4,12		
66.913	MidCap Financial Investment Corp	802.287	2,77	66.913			MidCap Financial Investment Corp			802.287	2,77		
72.537	Oaktree Specialty Lending Corp	946.608	3,27	72.537			Oaktree Specialty Lending Corp			946.608	3,27		
15.204	TPG Inc	873.470	3,02	15.204			TPG Inc			873.470	3,02		
		6.675.379	23,06	Stammaktien insgesamt –			Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens			
		18.942.185	65,45	(Anschaffungskosten 18.137.831 USD)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			65,06			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt –			Übertragbare Wertpapiere insgesamt –			Investmentfonds			32,45				
		18.942.185	65,45	(Anschaffungskosten 18.137.831 USD)			Pensionsgeschäfte			1,34			
Investmentfonds – 32,64 % (31. März 2025: 36,59 %)			Investmentfonds – 32,64 % (31. März 2025: 36,59 %)			Sonstige Vermögenswerte			1,15				
Bermuda – 3,42 % (31. März 2025: 3,19 %)			Bermuda – 3,42 % (31. März 2025: 3,19 %)			Gesamtvermögen			100,00				
131.712	Oakley Capital Investments Ltd	988.438	3,42	131.712			* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190 %, mit geplantem Rückkauf zu 390.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 393.600 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 397.887 USD.						
Guernsey – 9,73 % (31. März 2025: 15,24 %)			Guernsey – 9,73 % (31. März 2025: 15,24 %)			Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.							
178.321	BH Macro Ltd	938.910	3,24	178.321			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.						
19.411	HarbourVest Global Private Equity Ltd	747.932	2,58	19.411									
531.203	Schiehallion Fund Ltd	610.883	2,11	531.203									
497.016	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	520.712	1,80	497.016									
		2.818.437	9,73										

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 Geschäftsjahres 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
CSX Corp	69.066.569	Norfolk Southern Corp	69.608.807
American Tower Corp (REIT)	68.236.329	CSX Corp	60.397.304
Canadian National Railway Co	65.241.306	Vinci SA	48.552.339
Consolidated Edison Inc	56.576.231	Exelon Corp	41.446.615
Crown Castle Inc (REIT)	51.843.495	American Electric Power Co Inc	37.129.949
Vinci SA	42.389.700	Aena SME SA	30.252.058
Eversource Energy Corp	24.651.637	Algonquin Power & Utilities Corp	29.416.814
Terna – Rete Elettrica Nazionale	22.793.878	Eversource Energy Corp	26.517.519
Norfolk Southern Corp	16.558.187	Aena SME SA	15.981.986
Exelon Corp	15.869.646	Ferrovial SE	13.793.410
National Grid Plc	15.737.886	Crown Castle Inc (REIT)	9.255.148
Power Assets Holdings Ltd	13.728.669	Transurban Group	7.095.412
Flughafen Zurich AG	8.413.561	National Grid Plc	5.993.400
Transurban Group	6.708.854	Eutelsat Communications SA	5.177.391
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.987.839	Flughafen Zurich AG	3.314.896
CK Infrastructure Holdings Ltd	3.802.560	United Utilities Group Plc	3.254.642
Italgas SpA	2.839.608	Pennon Group Plc	3.190.371
		Severn Trent Plc	3.045.210
		Terna – Rete Elettrica Nazionale	2.786.727
		REN – Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1.449.967

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Käufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Procter & Gamble Co	3.980.470	Halma Plc	3.451.010
Keyence Corp	3.532.976	Infineon Technologies AG	2.938.954
Schneider Electric SE	3.282.537	Rockwell Automation Inc	2.712.684
Carlisle Cos Inc	2.137.143	SIG Group AG	2.401.518
Microsoft Corp	1.116.990	TopBuild Corp	1.678.521
Cadence Design Systems Inc	1.059.440	Applied Materials Inc	1.656.257
ASML Holding NV	941.637	Colgate-Palmolive Co	1.510.962
NVIDIA Corp	939.779	Microsoft Corp	1.196.803
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	846.310	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	995.794
S&P Global Inc	547.451	NVIDIA Corp	980.704
Visa Inc	544.359	S&P Global Inc	594.975
RELX Plc	541.229	RELX Plc	592.101
Thermo Fisher Scientific Inc	460.536	Visa Inc	570.858
Halma Plc	434.420	Boston Scientific Corp	447.114
PTC Inc	431.490	PTC Inc	446.725
Boston Scientific Corp	417.297	Thermo Fisher Scientific Inc	445.640
Watts Water Technologies Inc	415.225	Cadence Design Systems Inc	433.169
Autodesk Inc	414.572	Wolters Kluwer NV	421.786
Compass Group Plc	387.563	Experian Plc	420.422
Check Point Software Technologies Ltd	385.265	Watts Water Technologies Inc	415.452
Experian Plc	381.990	Autodesk Inc	411.835
Wolters Kluwer NV	381.692	Compass Group Plc	404.741
Marsh & McLennan Cos Inc	372.154	Check Point Software Technologies Ltd	401.416
ABB Ltd	347.859	Trane Technologies Plc	371.421
HDFC Bank Ltd ADR	347.048	HDFC Bank Ltd ADR	371.299
IQVIA Holdings Inc	342.252	Zoetis Inc	356.933
Trane Technologies Plc	340.004	Marsh & McLennan Cos Inc	341.629
Zoetis Inc	336.733		
EssilorLuxottica SA	307.387		
Labcorp Holdings Inc	303.005		

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 Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Meta Platforms Inc	12.114.953	Electronic Arts Inc	16.179.626
London Stock Exchange Group Plc	8.711.641	Alphabet Inc – Klasse A	14.142.340
Weir Group Plc	6.539.808	Rockwell Automation Inc	7.123.572
MercadoLibre Inc	5.754.209	Boston Scientific Corp	6.715.790
Sea Ltd ADR	5.208.233	Labcorp Holdings Inc	6.683.847
Keyence Corp	5.193.739	Microsoft Corp	6.492.360
Texas Instruments Inc	4.777.564	Cognex Corp	6.230.942
Schneider Electric SE	4.339.739	Salesforce Inc	6.080.121
Danaher Corp	3.707.486	Adobe Inc	6.037.775
IQVIA Holdings Inc	3.548.037	Texas Instruments Inc	4.780.952
Thermo Fisher Scientific Inc	3.234.212	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.124.736
GE Healthcare Inc	2.903.448	Stryker Corp	4.011.155
Epiroc AB	2.741.631	Apple Inc	3.841.602
Atlas Copco AB	2.701.122	Visa Inc	3.277.527
Microsoft Corp	2.512.095	Mastercard Inc	3.163.038
Amazon.com Inc	2.319.099	Broadcom Inc	2.539.654
Relx Plc	1.913.075	NIKE Inc	2.255.525
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.850.494	Amazon.com Inc	1.817.740
Hexagon AB	1.464.011	NVIDIA Corp	1.411.385
Alphabet Inc – Klasse A	1.452.925	SAP SE	1.204.146
Applied Materials Inc	1.421.468		
NVIDIA Corp	1.365.203		
Siemens AG	1.358.187		
EssilorLuxottica SA	1.353.033		
Experian Plc	1.322.233		
SAP SE	1.284.168		
Autodesk Inc	1.271.882		
Analog Devices Inc	1.269.163		
PTC Inc	1.258.268		

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 Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NVIDIA Corp	384.276	Quanta Services Inc	42.882
Amazon.com Inc	347.446	American Express Co	34.321
Microsoft Corp	323.293	United Overseas Bank Ltd	32.909
Apple Inc	281.399	Banco Santander SA	29.716
Alphabet Inc	255.330	Credit Agricole SA	26.613
Meta Platforms Inc	157.852	Morgan Stanley	25.933
Ameriprise Financial Inc	157.279	Target Corp	25.697
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	146.212	Pinnacle West Capital Corp	25.690
Autodesk Inc	143.482	Colgate-Palmolive Co	25.333
Novartis AG	143.226	Copart Inc	24.346
Intuit Inc	134.884	Iberdrola SA	23.872
Bank of New York Mellon Corp	128.539	Hana Financial Group Inc	23.732
BNP Paribas SA	123.228	SAP SE	23.069
Costco Wholesale Corp	119.157	CGI Inc	21.961
Goldman Sachs Group Inc	116.305	Manulife Financial Corp	21.477
PepsiCo Inc	111.287	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	20.609
Samsung Electronics Co Ltd	110.281	Goldman Sachs Group Inc	20.537
Eli Lilly & Co	99.615	Finning Internacional Inc	19.921
Broadcom Inc	97.035	Emera Inc	19.160
Merck & Co Inc	95.603	Atmos Energy Corp	18.774

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
PayPal Holdings Inc	37.885.739	Ferrovial SE	43.932.366
Bunzl Plc	37.250.025	Visa Inc	39.111.536
Henkel AG & Co KGaA	36.630.898	Rentokil Initial Plc	36.311.134
FDJ UNITED	34.721.399	National Grid Plc	35.195.422
Fiserv Inc	28.522.257	Fresenius Medical Care AG	33.560.144
Unicharm Corp	27.674.700	Henry Schein Inc	32.416.015
Edenred SE	25.237.544	United Utilities Group Plc	28.388.186
Nice Ltd ADR	23.245.001	Snam SpA	27.442.084
Becton Dickinson Co	23.215.464	Becton Dickinson Co	26.923.276
National Grid Plc	17.295.809	Secom Co Ltd	25.004.440
DENTSPLY SIRONA Inc	14.143.369	H&R Block Inc	21.022.324
Carl Zeiss Meditec AG	12.439.871	Terna – Rete Elettrica Nazionale	19.073.694
Baxter International Inc	11.969.694	Severn Trent Plc	18.840.193
Kenvue Inc	10.578.018	DENTSPLY SIRONA Inc	17.913.364
Diageo Plc	8.963.612	SES SA	17.594.949
United Utilities Group Plc	8.599.418	Scotts Miracle-Gro Co	16.198.165
Snam SpA	6.842.978	PayPal Holdings Inc	14.126.250
Omnicom Group Inc	4.210.098	Nice Ltd ADR	12.935.939
H&R Block Inc	3.732.321	Cognizant Technology Solutions Corp	12.874.135
Cognizant Technology Solutions Corp	3.618.954	Nexi SpA	11.898.293
		Henkel AG & Co KGaA	9.646.915
		Omnicom Group Inc	8.626.547
		Baxter International Inc	8.188.678
		Bunzl Plc	8.047.236
		International Game Technology Plc	5.817.840

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
Floor & Decor Holdings Inc	1.217.261	Thor Industries Inc	890.257
BayCurrent Inc	908.428	Rhythm Pharmaceuticals Inc	792.821
DigitalOcean Holdings Inc	700.600	REV Group Inc	790.573
ABM Industries Inc	688.057	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	738.439
Bullish	662.869	BAWAG Group AG	735.826
Bankinter SA	662.373	Allegro MicroSystems Inc	721.592
Diodes Inc	637.968	Warby Parker Inc	692.682
Meritage Homes Corp	629.452	Vaxcyte Inc	556.723
Sugi Holdings Co Ltd	611.404	Chefs' Warehouse Inc	514.327
Guardian Pharmacy Services Inc	607.601	BayCurrent Inc	499.837
SPS Commerce Inc	600.108	SBI Sumishin Net Bank Ltd	487.850
Lumentum Holdings Inc	486.216	Organo Corp	486.339
Huber+Suhner AG	483.158	Credo Technology Group Holding Ltd	479.491
RH	474.735	Phoenix Financial Ltd	474.605
NIQ Global Intelligence Plc	470.414	Simply Good Foods Co	449.659
Yonex Co Ltd	466.460	Planisware SA	420.969
Next Vision Stabilized Systems Ltd	452.835	BankUnited Inc	407.442
R&S Group Holding AG	452.631	Ashtead Technology Holdings Plc	406.951
Simply Good Foods Co	429.249	Gold Circuit Electronics Ltd	398.530
Roku Inc	395.634	National Bank of Greece SA	398.453
Rambus Inc	395.136	Nippon Sanso Holdings Corp	395.278
Alzchem Group AG	395.071	Beazley Plc	380.938
CTS Eventim AG & Co KGaA	358.255	Reinsurance Group of America Inc	371.344
First Watch Restaurant Group Inc	338.257	Evercore Inc	357.103
Caris Life Sciences Inc	316.030	Roku Inc	356.610
Doximity Inc	308.415	DigitalOcean Holdings Inc	353.640
Legence Corp	301.308	Generac Holdings Inc	342.683
Brunswick Corp	270.299	Guardian Pharmacy Services Inc	342.104
Arca Continental SAB de CV	258.803	Bullish	339.408
Warby Parker Inc	253.571	Inspire Medical Systems Inc	336.140
Zeta Global Holdings Corp	234.234	BFF Bank SpA	321.968
Eagle Materials Inc	205.195	Cognex Corp	321.593
Figure Technology Solutions Inc	196.536	Zeta Global Holdings Corp	314.786
		Digitalbridge Group Inc	314.282
		Kura Sushi USA Inc	294.848
		MKS Inc	270.556
		First American Financial Corp	269.514
		RxSight Inc	269.148
		Aurinia Pharmaceuticals Inc	228.583
		Verra Mobility Corp	213.143
		Onto Innovation Inc	210.193

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 Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Danaher Corp	75.336	Lantheus Holdings Inc	126.115
M3 Inc	70.617	TransMedics Group Inc	94.505
Inspire Medical Systems Inc	54.022	Medtronic Plc	89.962
CareDx Inc	51.978	Schrodinger Inc	57.959
Natera Inc	50.558	Doximity Inc	53.060
Argenx SE ADR	50.320	Exact Sciences Corp	46.724
Telix Pharmaceuticals Ltd	38.149	Wuxi Biologics Cayman Inc	31.879
Certara Inc	37.051	Tempus AI Inc	29.424
Novo Nordisk A/S ADR	31.459	QIAGEN NV	28.369
Guardant Health Inc	31.403	AbCellera Biologics Inc	27.070
Exact Sciences Corp	30.283	Phreesia Inc	26.430
Thermo Fisher Scientific Inc	28.096	CRISPR Therapeutics AG	25.798
Hinge Health Inc	25.134	Vertex Pharmaceuticals Inc	22.742
Absci Corp	25.005	Ionis Pharmaceuticals Inc	16.746
Veeva Systems Inc	22.581	Dexcom Inc	14.855
Lantheus Holdings Inc	22.134	Health Catalyst Inc	6.716
Doximity Inc	21.240	Maxcyte Inc	5.758
Schrodinger Inc	19.279	Inspire Medical Systems Inc	3.819
Dexcom Inc	16.409	Veeva Systems Inc	3.650
TransMedics Group Inc	15.363	IQVIA Holdings Inc	3.288
Omniceil Inc	14.056		
Tempus AI Inc	13.912		
Ionis Pharmaceuticals Inc	11.440		
Twist Bioscience Corp	10.740		

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
	USD		USD
Banco Santander SA	343.593	ASML Holding NV	614.800
Deutsche Telekom AG	295.238	Siemens AG	602.536
Siemens AG	257.618	Airbus SE	507.132
Airbus SE	238.186	UniCredit SpA	488.838
Schneider Electric SE	222.588	SAP SE	420.589
Infineon Technologies AG	185.265	Banco Santander SA	410.099
UCB SA	164.097	AXA SA	406.604
Compagnie de Saint-Gobain SA	143.786	Roche Holding AG	373.845
Fisridth Co A/S	141.730	National Bank of Greece SA	370.157
Pandora A/S	137.470	Novo Nordisk A/S	358.609
ASML Holding NV	136.573	Thales SA	325.741
Hexagon AB	120.513	Vonovia SE	288.400
Lottomatica Group SpA	115.156	MTU Aero Engines AG	285.905
KBC Group NV	110.178	Hexagon AB	278.785
Kion Group AG	109.430	Universal Music Group NV	275.822
Unilever Plc	97.138	ABB Ltd	273.777
Buzzi SpA	95.660	Deutsche Telekom AG	273.331
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	79.735	Sanofi SA	272.560
Vinci SA	69.213	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	272.499
National Bank of Greece SA	68.225	Societe Generale SA	264.221
Capgemini SE	66.010	Air Liquide SA	263.425
Roche Holding AG	59.780	Ryanair Holdings Plc	258.416
Exosens SAS	59.601	Engie SA	253.399
Coca Cola European Partners	58.352	Scout24 SE	252.000
Bureau Veritas SA	49.412	RELX Plc	231.958
Renk Group AG	48.662	Schneider Electric SE	215.831
ASM International NV	47.036	BAWAG Group AG	215.266
		Vinci SA	212.189
		Unilever Plc	211.808
		Bankinter SA	209.854
		adidas AG	206.425
		Nordea Bank Abp	204.106
		BFF Bank SpA	200.694
		UCB SA	195.440
		Prosus NV	194.820
		Infineon Technologies AG	192.621
		Kerry Group Plc	189.230
		Exosens SAS	184.218
		DSM-Firmenich AG	173.791
		Novartis AG	170.991
		Coca Cola European Partners	169.961
		TotalEnergies SE	162.992
		Akzo Nobel NV	161.773

* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Baylight US Large Cap Fund*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NVIDIA Corp	23.610.303	United Therapeutics Corp	4.153.930
Microsoft Corp	23.605.927	NVIDIA Corp	3.988.458
Apple Inc	22.342.789	Apple Inc	3.800.905
Amazon.com Inc	18.327.612	Onto Innovation Inc	3.686.901
Broadcom Inc	13.187.148	Eli Lilly & Co	3.459.798
Meta Platforms Inc	9.389.836	Alphabet Inc	3.396.915
Netflix Inc	8.687.863	Exelixis Inc	3.138.063
Intuit Inc	8.192.649	Palantir Technologies Inc	3.025.345
Alphabet Inc	7.770.262	Pegasystems Inc	2.911.437
Deckers Outdoor Corp	7.743.279	Doximity Inc	2.869.249
Lam Research Corp	7.607.730	Lam Research Corp	2.869.180
QUALCOMM Inc	7.186.175	Halozyme Therapeutics Inc	2.828.892
Applied Materials Inc	7.103.132	Applied Materials Inc	2.825.047
Genpact Ltd	7.042.329	Acuity Inc	2.770.412
Alphabet Inc – Klasse A	7.001.585	KLA Corp	2.710.429
Cirrus Logic Inc	6.934.633	CF Industries Holdings Inc	2.604.770
Eli Lilly & Co	6.897.662	Fortinet Inc	2.562.981
Adobe Inc	6.652.848	Uber Technologies Inc	2.441.148
Exelixis Inc	6.521.662	T-Mobile US Inc	2.434.845
United Therapeutics Corp	6.464.074	Adobe Inc	2.343.361
Mueller Industries Inc	6.360.715	NewMarket Corp	2.312.568
BioMarin Pharmaceutical Inc	6.019.806	Veeva Systems Inc	2.288.873
Teleflex Inc	5.947.730	Teleflex Inc	2.203.933
Uber Technologies Inc	5.941.429	Agilent Technologies Inc	2.160.349
Tesla Inc	5.660.602	Applovin Corp	2.126.339
KLA Corp	5.617.470	Centene Corp	2.115.797
Acuity Inc	5.554.610	IDEXX Laboratories Inc	2.078.564
Incyte Corp	5.541.207	Amazon.com Inc	2.052.464
Onto Innovation Inc	5.301.214	Cirrus Logic Inc	2.049.621
Cognizant Technology Solutions Corp	5.015.279	ResMed Inc	2.041.223
Halozyme Therapeutics Inc	4.883.470	Enphase Energy Inc	2.036.716
Berkshire Hathaway Inc	4.745.252	Alphabet Inc – Klasse A	2.009.067
CF Industries Holdings Inc	4.735.713	Genpact Ltd	1.985.260
Corteva Inc	4.438.054	Intuit Inc	1.974.812
Johnson & Johnson	4.401.622	Boston Beer Company Inc	1.967.923
		Netflix Inc	1.963.488
		BioMarin Pharmaceutical Inc	1.958.070
		Autodesk Inc	1.898.651
		Microsoft Corp	1.872.904
		Unitedhealth Group Inc	1.871.853
		Mueller Industries Inc	1.854.736
		Generac Holdings Inc	1.824.149

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

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 Equity Concentrated Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Floor & Decor Holdings Inc	9.203.402	Thor Industries Inc	9.567.882
Eli Lilly & Co	7.623.820	Coherent Corp	8.457.975
DigitalOcean Holdings Inc	7.536.953	Marvell Technology Inc	7.813.307
Alphabet Inc – Klasse A	7.423.548	Rockwell Automation Inc	6.863.335
Meta Platforms Inc	7.226.525	Onto Innovation Inc	6.075.197
Trade Desk Inc	5.920.853	Amazon.com Inc	5.981.346
RH	5.575.191	Zoetis Inc	5.940.680
Intel Corp	4.729.859	First Watch Restaurant Group Inc	5.766.157
First Watch Restaurant Group Inc	3.510.879	Intercontinental Exchange Inc	5.126.727
Coherent Corp	2.670.379	DigitalOcean Holdings Inc	4.816.138
Marvell Technology Inc	2.348.929	Vaxcyte Inc	4.602.298
Vaxcyte Inc	1.849.458	Charles Schwab Corp	4.438.609
First American Financial Corp	1.194.905	Avantor Inc	4.297.022
CubeSmart (REIT)	731.280	BankUnited Inc	4.237.356
Amazon.com Inc	672.842	Microsoft Corp	4.233.558
Intercontinental Exchange Inc	634.855	Trade Desk Inc	4.197.843
Figma Inc	37.653	Floor & Decor Holdings Inc	3.655.065
		Alphabet Inc – Klasse A	3.614.175
		First American Financial Corp	3.329.482
		Meta Platforms Inc	3.219.078
		Corpay Inc	3.052.825
		Eli Lilly & Co	1.589.732
		CubeSmart (REIT)	1.391.294

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Käufe.

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
Perdoceo Education Corp	7.076.356	ADMA Biologics Inc	7.024.561
Cargurus Inc	5.341.997	TEGNA Inc	5.499.459
Power Solutions International Inc	5.016.776	Brady Corp	5.095.605
Monarch Casino & Resort Inc	4.423.424	Bel Fuse Inc	5.068.804
Onto Innovation Inc	4.417.027	Urban Outfitters Inc	5.013.603
Laureate Education Inc	4.335.486	Aurinia Pharmaceuticals Inc	4.808.991
Lindsay Corp	4.295.742	Coca-Cola Consolidated Inc	4.660.639
Seaboard Corp	4.292.082	Rigel Pharmaceuticals Inc	4.599.430
Dycom Industries Inc	4.167.883	Visteon Corp	4.363.832
Globus Medical Inc	4.132.384	Itron Inc	4.342.369
Copa Holdings SA	4.131.210	Medpace Holdings Inc	4.324.506
Primoris Services Corp	4.051.201	Builders FirstSource Inc	4.142.284
ACI Worldwide Inc	4.005.093	Pegasystems Inc	4.121.154
KBR Inc	3.858.912	Protagonist Therapeutics Inc	4.043.208
LiveRamp Holdings Inc	3.838.462	Perdoceo Education Corp	3.971.104
Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	3.765.467	Cargurus Inc	3.929.991
Perimeter Solutions Inc	3.732.306	Laureate Education Inc	3.909.547
Pegasystems Inc	3.665.043	ACADIA Pharmaceuticals Inc	3.884.271
Proto Labs Inc	3.609.795	Opition Care Health Inc	3.834.871
Diodes Inc	3.609.454	Barrett Business Services Inc	3.834.423

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 Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Sumitomo Forestry Co Ltd	5.056.195.161	THK Co Ltd	5.059.830.073
Daikin Industries Ltd	4.516.331.498	Nomura Holdingd Inc	4.093.789.437
Hitachi Ltd	3.564.898.228	Hitachi Ltd	2.873.178.057
Komatsu Ltd	3.355.915.917	Tokio Marine Holdings Inc	1.486.231.409
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.247.390.235	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	623.496.094
Kansai Electric Power Co Inc	3.149.152.625	Mizuho Financial Group Inc	602.710.282
Mizuho Financial Group Inc	3.138.067.904	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	600.010.522
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3.133.970.749	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	497.364.633
Tokio Marine Holdings Inc	2.600.935.279	Seven & i Holdings Co Ltd	483.468.063
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.590.834.641	Kansai Electric Power Co Inc	461.798.968
Seven & i Holdings Co Ltd	2.579.559.352	Mitsubishi Corp	453.794.917
Mitsubishi Corp	2.362.493.403	Mitsui Fudosan Co Ltd	449.212.432
Mitsui Fudosan Co Ltd	2.360.496.064	Inpex Corp	439.260.512
Suzuki Motor Corp	2.241.895.611	Komatsu Ltd	432.984.206
Inpex Corp	2.229.931.075	NTT Inc	424.006.607
NTT Inc	2.222.540.906	Suzuki Motor Corp	422.961.733
Tokyo Electron Ltd	2.189.885.332	Tokyo Electron Ltd	402.068.067
Sony Group Corp	2.132.064.747	Sony Group Corp	401.438.616
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2.117.807.029	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	397.576.834
Yakult Honsha Co Ltd	2.057.545.664	Yakult Honsha Co Ltd	388.413.303
TDK Corp	1.996.884.379	TDK Corp	386.088.845
Disco Corp	1.989.893.734	FUJIFILM Holdings Corp	382.939.975
FUJIFILM Holdings Corp	1.983.956.773	Nitori Holdings Co Ltd	365.140.680
Nitori Holdings Co Ltd	1.931.502.267	Nippon Sanso Holdings Corp	362.015.077
Resona Holdings Inc	1.882.729.718	Resona Holdings Inc	356.491.422
Nippon Sanso Holdings Corp	1.874.267.433	Denso Corp	332.019.500
THK Co Ltd	1.740.151.248	Shimizu Corp	314.727.531
Denso Corp	1.700.463.834	Daikin Industries Ltd	294.475.084
Shimizu Corp	1.628.038.909	Makita Corp	260.262.195
SMC Corp	1.514.292.200	Nitto Denko Corp	248.633.090
Makita Corp	1.396.616.771		
Nitto Denko Corp	1.256.116.145		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NetEase Inc	5.816.906	NetEase Inc ADR	5.129.562
Infosys Ltd ADR	5.223.761	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.145.857
Quanta Computer Inc	5.010.061	NetEase Inc	4.129.701
Alibaba Group Holding Ltd	4.899.106	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.067.671
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.585.117	Metten Energy & Metals SA	2.800.924
Tata Consultancy Services Ltd	2.799.138	JD.com Inc ADR	2.110.805
Schlumberger NV	2.586.398	Gree Electrical App Inc	1.958.418
Suzano SA	2.455.527	JD.com Inc	1.944.607
Arcos Dorados Holdings Inc	2.045.160	Cemex SAB de CV ADR	1.621.225
JD.com Inc	1.933.175	SK Hynix Inc	1.591.855
Lenovo Group Ltd	1.805.625	Alibaba Group Holding Ltd	1.548.133
Banco do Brasil SA	1.744.098	OTP Bank Nyrt	1.545.145
BIM Birlesik Magazalar AS	1.723.699	China Construction Bank Corp	1.406.070
Kia Corp	1.618.043	China Medical System Holdings Ltd	1.389.272
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.497.515	Sociedad Química y Minera de Chile SA	1.304.952
China Construction Bank Corp	1.446.414	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.239.620
Rede D'Or Sao Luiz SA	1.422.264	Grupo Mexico SAB de CV	1.232.519
SK Hynix Inc	1.351.687	KB Financial Group Inc	1.125.895
Grupo Mexico SAB de CV	1.274.364	Petroleo Brasileiro SA ADR	624.113
International Container Terminal Services Inc	1.251.076	National Bank of Greece SA	549.551
ENN Natural Gas Co Ltd	1.177.727	OPAP SA	508.176
Vibra Energia SA	1.153.654		
Globalwafers Co Ltd	1.122.976		
Life Healthcare Group Holdings Ltd	1.049.416		
Kumba Iron Ore Ltd	1.030.057		
KB Financial Group Inc	1.002.142		
OTP Bank Nyrt	997.162		
Indus Towers Ltd	949.407		

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
HDFC Bank Ltd	16.137.224	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13.587.801
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15.468.778	Hana Financial Group Inc	9.617.617
Banco Bradesco SA	10.977.371	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	8.629.795
Samsung Electronics Co Ltd	10.111.000	SK Telecom Co Ltd	7.499.939
Tata Motors Ltd	7.999.583	Delta Electronics Inc	5.644.803
Axis Bank Ltd	7.846.360	Petroleo Brasileiro SA – Petrobras	5.644.247
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7.013.631	Vedanta Ltd	5.516.323
MediaTek Inc	6.685.369	Icici Bank Ltd	5.324.972
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	6.602.157	BB Seguridade Participacoes SA	5.171.266
Alibaba Group Holding Ltd	6.365.406	Energis SA	4.481.108
Gold Fields Ltd	5.413.959	Eva Airways Corp	4.351.755
Saudi Electricity Co	5.297.129	Bank of India	4.312.700
HD Hyundai Co Ltd	5.158.699	Akbank TAS	4.308.192
OPAP SA	4.877.289	BSE Ltd	4.087.907
Canara Bank	4.701.801	KB Financial Group Inc	4.004.633
Bank of Shanghai Co Ltd	4.386.381	Lenovo Group Ltd	3.811.462
Advanced Info Service PCL	4.308.820	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.686.121
Huaqin Technology Co Ltd	4.296.211	KGHM Polska Miedz SA	3.539.120
Infosys Ltd ADR	4.262.425	Kia Corp	3.241.631
Asustek Computer Inc	4.008.827	Ambev SA	3.196.621

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
Yutong Bus Co Ltd	1.982.449	Hero MotoCorp Ltd	1.297.365
Haier Smart Home Co Ltd	1.589.161	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	1.206.211
Samsung Electronics Co Ltd	1.588.793	China Construction Bank Corp	1.029.531
Chunghwa Telecom Co Ltd	1.471.909	Arca Continental SAB de CV	1.010.412
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.386.457	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.008.770
SG Micro Corp	1.241.293	Taiwan Mobile Co Ltd	1.005.638
Bank of Shanghai Co Ltd	1.194.227	Advanced Info Service PCL	963.525
Woori Financial Group Inc	1.090.978	Asustek Computer Inc	860.904
Sungrow Power Supply Co Ltd	968.552	PTT Exploration & Production PCL	820.391
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	965.508	Eva Airways Corp	794.076
China Overseas Land & Investment Ltd	855.191	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	787.782
Bluestar Adisseo Co	816.470	CP ALL PCL	763.588
GEPIE Energy Development Co Ltd	776.023	Gree Electrical App Inc	746.096
AIMA Technology Group Co Ltd	761.723	Innovent Biologics Inc	732.694
SF Holding Co Ltd	756.978	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	699.919
China South Publishing & Media Group Co Ltd	755.046	Advantech Co Ltd	697.482
Gree Electrical App Inc	692.977	Agricultural Bank of China Ltd	664.402
LIC Housing Finance Ltd	632.081	Delta Electronics Inc	622.346
NAVER Corp	585.276	Tata Motors Ltd	611.548
Tata Motors Ltd	583.426	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	592.009
Bajaj Finance Ltd	566.559	Hindustan Unilever Ltd	525.823
TMBThanachart Bank PCL NVDR	562.780	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	510.800
NetEase Inc	541.631	Alpha Bank SA	507.964
Turk Hava Yollari AO	525.627	Sungrow Power Supply Co Ltd	503.305
Westports Holdings Bhd	524.241	Fubon Financial Holding Co Ltd	455.312
CSC Financial Co Ltd	514.764	Astra International Tbk PT	451.883
Beijing Enterprises Holdings Ltd	506.024	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	431.869
LG Uplus Corp	502.286	Hellenic Telecommunications Organization SA	424.389
Hana Financial Group Inc	492.398	ADNOC Drilling Co PJSC	413.974
LG Display Co Ltd	488.916	ENN Natural Gas Co Ltd	411.005
Kingsoft Corp Ltd	469.965	Akbank TAS	393.959
Li Auto Inc	462.251	MediaTek Inc	388.610
Central Pattana PCL	457.287	Li Auto Inc	387.699
Ambev SA	451.078		
Exide Industries Ltd	432.942		

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 Bond Fund*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD		USD
Lazard Global Investment Funds Plc – Lazard Nordic High Yield Bond Fund	897.797	Lazard Global Investment Funds Plc – Lazard Nordic High Yield Bond Fund	446.939
United States Treasury Note 3,750 % 30/04/2027	649.318	Bundesschatzanweisungen 1,700 % 10/06/2027	234.466
Bundesschatzanweisungen 1,700 % 10/06/2027	494.833	Lowe Companies Inc 5,000 % 15/04/2033	46.203
Japan Government 1,400 % 20/03/2055	276.383	Visa Inc 0,750 % 15/08/2027	33.001
United States Treasury Note 3,625 % 15/02/2053	235.352	Verizon Communications 1,500 % 18/09/2030	30.075
Japan Government 0,100 % 01/01/2026	232.101	United States Treasury Note 3,750 % 30/04/2027	29.918
Bermuda Government 2,375 % 20/08/2030	175.362	France Government 0,750 % 25/02/2028	28.203
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,650 % 01/08/2035	175.071	Canadian Imperial Bank 5,237 % 28/06/2027	25.480
New Zealand Government 1,500 % 20/04/2029	168.396	Switzerland Government – Nullkupon 22/06/2029	24.531
Mexico Government 6,750 % 27/09/2034	165.437	Peru Government 6,150 % 12/08/2032	21.134
Peru Government 5,400 % 12/08/2034	147.223	Oracle Corp 4,800 % 26/09/2032	15.039
Mexico Government 8,500 % 31/05/2029	124.803		
Israel Government 2,000 % 31/03/2027	121.064		
Poland Government 1,125 % 07/08/2026	120.007		
Slovenia Government 1,500 % 25/03/2035	119.890		
Singapore Government 3,375 % 01/09/2033	118.571		
Western Australian Treasury Corp 4,250 % 20/07/2033	118.025		
Goldman Sachs Group Inc 0,750 % 23/03/2032	117.869		
International Bank for Reconstruction & Development 9,500 % 09/02/2029	116.084		
Inter-American Development Bank 4,375 % 17/07/2034	116.084		
Romania Government 7,200 % 28/10/2026	116.005		
Colombia Government 9,850 % 28/06/2027	114.992		
Panama Government 8,875 % 30/09/2027	114.100		
United States Treasury Note 4,375 % 15/08/2043	113.926		
United States Treasury Note 1,750 % 15/08/2041	112.630		
Banco Santander SA 3,375 % 11/01/2026	112.342		
New Zealand Government 2,000 % 15/04/2037	112.257		
Province of British Columbia 3,200 % 18/06/2044	111.655		
Bank of America Corp 1,978 % 15/09/2027	110.476		
Japan Government 2,000 % 20/12/2044	109.120		
State of California 5,875 % 01/10/2041	109.027		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30/04/2035	108.582		
JPMorgan Chase & Co 0,389 % 24/02/2028	107.515		

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Verkäufe.

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
Japan Government 1,400 % 20/03/2055	74.979	Bermuda Government 2,375 % 20/08/2030	222.334
Peru Government 5,400 % 12/08/2034	40.284	United States Treasury Note 1,750 % 15/08/2041	215.754
United Kingdom Gilt 4,375 % 31/07/2054	36.946	Costa Rica Government 6,125 % 19/02/2031	205.300
United States Treasury Inflation Index Bond 2,125 % 15/01/2035	35.827	DNB Boligkreditt AS 4,970 % 08/02/2028	192.846
European Bank for Reconstruction & Development 28,000 % 27/09/2027	31.835	Japan Bank for International Cooperation 1,625 % 20/01/2027	191.614
Japan Government 0,500 % 20/12/2040	16.450	Japan Government 0,100 % 01/01/2026	170.034
Norway Government 3,750 % 12/06/2035	16.402	Panama Government 2,252 % 29/09/2032	158.154
Hungary Government 3,250 % 22/10/2031	15.992	United Kingdom Gilt 0,875 % 31/07/2033	147.787
United States Treasury Note 4,750 % 15/02/2045	14.534	Prologis LP 3,250 % 11/09/2029	140.327
		Ireland Government 1,350 % 18/03/2031	128.464
		Telestar Group Ltd 4,000 % 19/04/2027	127.715
		Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,650 % 16/07/2032	122.353
		Tesco Corp Treasury Note 2,750 % 27/04/2027	119.836
		Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14/09/2029	115.858
		Spain Government 1,000 % 30/07/2042	112.316
		Mexico Government 8,500 % 31/05/2029	111.860
		Czech Republic 3,690 % 19/11/2027	111.489
		Schneider Electric SE 0,875 % 13/12/2026	109.311
		International Bank for Reconstruction & Development 9,500 % 09/02/2029	108.203
		Japan Government 1,400 % 20/03/2055	106.867
		Denmark Government – Nullkupon 15/11/2031	105.086
		Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23/10/2025	103.318
		Swiss Confederation Government Bond 1,500 % 24/07/2025	102.144
		Chile Government 0,830 % 02/07/2031	100.504
		United States Treasury Note 3,625 % 15/02/2053	100.393
		Province of Quebec Canada 1,850 % 13/02/2027	96.310
		Croatia Government 1,750 % 04/03/2041	90.312
		Verizon Communications Inc 3,875 % 08/02/2029	83.332
		Thailand Government 1,585 % 17/12/2035	82.894
		Province of British Columbia 3,200 % 18/06/2044	82.256
		Microsoft Corp 3,500 % 15/11/2042	79.051

* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Käufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Listed Private Markets Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
CVC Capital Partners Plc	1.619.495	Sixth Street Specialty Lending Inc	879.861
Blackstone Secured Lending Fund	991.205	Apax Global Alpha Ltd	834.263
TPG Inc	882.425	Urban Logistics REIT Plc	482.378
3i Infrastructure Plc	470.866	NB Private Equity Partners Ltd	476.881
Urban Logistics REIT Plc	462.658	Nippon Prologis REIT Inc	460.082
MidCap Financial Investment Corp	406.712	Brookfield Corp	415.517
EQT AB	351.158	MidCap Financial Investment Corp	308.526
Brookfield Infrastructure Corp	338.818	Kinnevik AB	268.212
Eurazeo SE	297.985	Wheaton Precious Metals Corp	245.914
Kinnevik AB	291.009	EQT AB	244.741
Apollo Global Management Inc	285.594	Franco-Nevada Corp	224.150
3i Group Plc	283.881	Picton Property Income Ltd (REIT)	188.629
KKR & Co Inc	224.429	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	177.161
Pantheon International Plc	221.502	ICG Plc	170.363
Ares Capital Corp	206.363	Ares Capital Corp	143.443
RIT Capital Partners Plc	155.107	Greencoast UK Wind Plc	118.073
FS KKR Capital Corp	146.148	Antin Infrastructure Partners SA	102.141
HarbourVest Global Private Equity Ltd	138.046	Pantheon International Plc	72.711
Antin Infrastructure Partners SA	137.524	Eurazeo SE	72.238
Onex Corp	128.867	BH Macro Ltd	63.244
Oaktree Specialty Lending Corp	124.764	3i Group Plc	63.030
ICG Plc	117.253		

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.

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 per 30. September 2025

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendet werden, handelt es sich um Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.940.000	0,89
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	10.140.000	1,59
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.060.000	0,66
Lazard Global Small Cap Fund	USD	270.000	0,59
Lazard Digital Health Fund	USD	30.000	1,17
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	2.080.000	0,73
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	940.000	0,77
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	1.350.000	0,18
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	9.050.000	2,69
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	5.860.000	0,50
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	690.000	0,53
Lazard Global Bond Fund	USD	540.000	5,07
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	390.000	1,35

2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025*

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 30. September 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025

Die Fälligkeit aller zum 30. September 2025 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. Oktober 2025, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025

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	-	-	-	-	-	1.978.813	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	10.342.838	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	5.161.302	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	275.476	-
Lazard Digital Health Fund	USD	-	-	-	-	-	30.653	-
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	2.121.660	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	958.854	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	1.377.177	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	9.231.122	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	-	-	-	-	-	5.977.310	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	703.814	-
Lazard Global Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	550.952	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	397.887	-

5. Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025 aufgeführt

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Qualität/Rating der Sicherheiten		
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.978.813	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	10.342.838	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	5.161.302	-	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	Staatsanleihen	275.476	-	-
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	30.653	-	-
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	Staatsanleihen	2.121.660	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	958.854	-	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.377.177	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	9.231.122	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	5.977.310	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	703.814	-	-
Lazard Global Bond Fund	USD	Staatsanleihen	550.952	-	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	Staatsanleihen	397.887	-	-

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

Die Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 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.

