

## Lazard Global Investment Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	4
Bericht des Verwaltungsrats.....	6
Bericht der Anlageverwalter.....	10
Bericht der Verwahrstelle.....	34
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer.....	35
Gesamtergebnisrechnung.....	39
Bilanz.....	44
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares.....	49
Anmerkungen zum Jahresabschluss.....	54
Anlagenportfolios.....	128
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft).....	177
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft).....	190
Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft).....	193
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft).....	195
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) (ungeprüft).....	196

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz

6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland

Registernummer: 467074

## Manager

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

## Anlageverwalter

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York  
NY 10112-6300  
USA

*Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*  
*Lazard Demographic Opportunities Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*  
*Lazard Global Convertibles Recovery Fund*  
*Lazard Emerging Markets Bond Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard Emerging Markets Local Debt Fund*  
*Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*<sup>3</sup>  
*Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund*  
*Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*  
*Lazard Commodities Fund*  
*Lazard Diversified Return Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard European Alternative Fund*  
*Lazard Rathmore Alternative Fund*  
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard Opportunities Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard Global Hexagon Equity Fund*<sup>2</sup>

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

*Lazard Nordic High Yield Bond Fund*  
*Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund*

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

*Lazard Global Quality Growth Fund*

<sup>1</sup> Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

<sup>2</sup> Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

<sup>3</sup> Vollständig zurückgenommen am 23. April 2024.

## 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 Denis Faller und Andrew Finucane, die geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder des Managers sind. Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

## Vertriebsstellen

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

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

Lazard Asset Management Securities LLC  
30 Rockefeller Plaza  
NY 10112-6300  
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

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

Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited  
Unit 7, Level 20  
1 Harbour View Street, Central  
Hongkong

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

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

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Niederlande  
Mondriaan Tower  
Amstelplein 54  
26th Floor  
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

## Promoter

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

## 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 and Trust Company  
20 Churchill Place  
London E14 5HJ  
Vereinigtes Königreich

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

Dieser Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss (die „Berichte und Abschlüsse“) 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 des Verwaltungsrats

---

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die „Fonds“ bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 20 Fonds bestand, von denen 12 aktiv waren (31. März 2024: 13 Fonds).

Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt dargelegt. Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank als OGAW gemäß den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank zugelassen.

## Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses gemäß geltenden irischen Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ („FRS 102“) erstellt.

Nach irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auszuwählen und durchgängig anzuwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Einschätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, und die betreffenden Standards zu identifizieren, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen von diesen Standards, die in den Anmerkungen zum Jahresabschluss offengelegt und erläutert werden und
- bei der Erstellung des Jahresabschlusses von der Fortführung der Gesellschaft auszugehen, es sei denn, diese Annahme ist unzutreffend.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung angemessener Buchführungsunterlagen verantwortlich, welche in ausreichender Weise:

- die Transaktionen der Gesellschaft zutreffend aufzeichnen und erläutern;
- ermöglichen, zu jeder Zeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage und Gewinne und Verluste der Gesellschaft zu bestimmen und
- dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem Irish Companies Act 2014 entspricht und geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist ebenso für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft zuständig und somit für die Ergreifung angemessener Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten.

Der Verwaltungsrat hat alle angemessenen Maßnahmen ergriffen, um die Einhaltung der Verpflichtung der Gesellschaft gemäß Artikel 281 bis 285 des Companies Act 2014 zur Führung ordnungsgemäßer Buchführungsunterlagen und zur Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie zur Beschäftigung kompetenter Personen zu gewährleisten. Die Buchführungsunterlagen werden an folgender Adresse geführt: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irland.

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung einer erfahrenen Verwaltungsstelle, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (die „Verwaltungsstelle“) und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle verwahrt. Gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Verwahrung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. Sowohl die Verwaltungsstelle als auch die Verwahrstelle werden von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert und stehen unter deren Aufsicht.

## Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Zwischenabschlüsse sind unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) verfügbar. Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und den Inhalt der Abschlüsse verantwortlich. Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) sorgt dafür, dass sie korrekt auf der Website veröffentlicht werden. Im Internet veröffentlichte Informationen sind in zahlreichen Ländern mit unterschiedlichen gesetzlichen Vorschriften zugänglich. Die gesetzlichen Bestimmungen der Republik Irland über die Erstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

## Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat erkennt seine Verantwortung zur Gewährleistung der Einhaltung der jeweiligen Pflichten nach Artikel 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft sowie sämtlicher Steuergesetze innerhalb der Republik Irland (die „maßgeblichen Verpflichtungen“) an.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält.
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach Ansicht des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen.
3. Im Geschäftsjahr wurden die oben in (2) genannten Vereinbarungen oder Strukturen überprüft.

## 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 Anteilhaber liegen.

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, diesen Verpflichtungen entsprachen, wie durch den Manager und gegebenenfalls die Verwahrstelle in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses 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.

## Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen, der Lazard Emerging Market Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen, der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen, der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen und der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Commodities Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 30. Juni 2025 durchgeführt. Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäß ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

## Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

Informationen hinsichtlich der Ziele und Richtlinien des Risikomanagements der Gesellschaft sind in Anmerkung 9 zum Jahresabschluss enthalten.

## Ergebnisse und Dividenden

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2025 und am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 15.

## Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

Genauere Angaben zu den wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen 14 und 15 aufgeführt.

## Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Deirdre Gormley (Irin)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)<sup>\*\*\*</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>\*\*/\*\*</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Denis Faller (Franzose) (ausgeschieden am 16. April 2025)  
Andrew Finucane (Ire) <sup>\*\*/\*\*</sup> (ernannt am 16. April 2025)

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von Denis Faller und Andrew Finucane, die geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder des Managers sind.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

## Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

Wie in dem von Irish Funds herausgegebenen Corporate Governance Code vorgesehen (s. u.), wurde jedem Verwaltungsratsmitglied von der Gesellschaft ein Ernennungsschreiben ausgestellt, das jeweils mit dreimonatiger Frist gekündigt werden kann.

Alle aktuellen Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers und daher an Vergütungen beteiligt, die von der Gesellschaft an den Manager entrichtet wurden.

## Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

Weder eines der Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär hielt während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 oder 31. März 2024 Anteile an der Gesellschaft.

Dem Verwaltungsrat sind keine weiteren Verträge oder Vereinbarungen bekannt, welche im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind.

Die gezahlte und fällige Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt.

## Erklärung zur Unternehmensführung

Irish Funds, der Verband der irischen Fondsbranche, hat einen Corporate Governance-Kodex (der „Kodex“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Verwaltungsrat hat den Kodex übernommen und die Gesellschaft hat während des Geschäftsjahres alle Elemente des Kodex eingehalten.

### Prüfungsausschuss

Seit 2013 gibt es einen Prüfungsausschuss, der gegenwärtig aus Deirdre Gormley, Jeremy Taylor, Samantha McConnell und Andrew Finucane (ernannt am 16. April 2025) besteht, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er gemäß Artikel 167 des Companies Act 2014 verpflichtet ist, die Errichtung eines Prüfungsausschusses gemäß den Anforderungen dieses Artikels in Erwägung zu ziehen. Artikel 167 erfordert unter anderem, dass zu den Mitgliedern eines solchen Prüfungsausschusses mindestens ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied gehören muss, also eine Person, die

- (i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;
- (ii) den erforderlichen Grad an Unabhängigkeit besitzt, um effektiv zu den Aufgaben des Ausschusses beitragen zu können (als Verwaltungsratsmitglied, das keine wesentliche Geschäftsbeziehung mit der Gesellschaft unterhält und dies auch nicht in den drei Jahren vor seiner Berufung in den Ausschuss tat); und
- (iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede Person, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts ein Verwaltungsratsmitglied ist, Folgendes:

- (i) nach Kenntnis des Verwaltungsratsmitgliedes liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind; und
- (ii) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, die es als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank eingereicht werden.

### Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

Nach Kenntnis der zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts amtierenden Verwaltungsratsmitglieder wurden alle maßgeblichen Prüfungsinformationen, d. h. die von den Wirtschaftsprüfern zur Erstellung ihres Berichts benötigten Informationen, den Wirtschaftsprüfern vorgelegt. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, zu denen es als Verwaltungsratsmitglied verpflichtet ist, um sich Kenntnis über die maßgeblichen Prüfungsinformationen zu verschaffen und ihre Offenlegung gegenüber den Wirtschaftsprüfern sicherzustellen.

### Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft ausgedrückt, gemäß der Bestimmungen in Artikel 383 des Irish Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

### Im Namen des Verwaltungsrats

**Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley**  
30. Juni 2025

**Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell**

# Bericht der Anlageverwalter

## Lazard Global Quality Growth Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -5,74 % in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 7,04 % verzeichnete <sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da sich die Anleger mit den Auswirkungen einer sich verändernden globalen Währungslandschaft, einem Umdenken in Bezug auf die künstliche Intelligenz (KI) und der Handelspolitik der neuen US-Regierung auseinandersetzten.

Die vergangenen 12 Monate an den weltweiten Aktienmärkten lassen sich in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilen. In den letzten neun Monaten des Jahres 2024 stand die Zinspolitik im Vordergrund. Die US-Notenbank (Fed) startete im September einen Zinssenkungszyklus, während die Europäische Zentralbank (EZB) in Anbetracht der nachlassenden Inflation und des sich abschwächenden Wirtschaftswachstums die Zinsen viermal senkte. Umgekehrt erhöhte die Bank of Japan im Juli zum zweiten Mal die Zinssätze und reagierte damit auf die steigende Inflation im Inland. In diesem Zeitraum stiegen die weltweiten Aktienmärkte, was vor allem auf eine Rallye der US-Aktien zurückzuführen war, die durch die positive Stimmung über die starke US-Wirtschaft, robuste Unternehmensgewinne und den Optimismus, dass die Fed weitere Zinssenkungen vornehmen würde, angeheizt wurde.

Die Besorgnis über die US-Zollpolitik und die Furcht vor einem globalen Handelskrieg bremsten die Dynamik der Aktienmärkte im ersten Quartal des Kalenderjahres 2025. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsames Wachstum erwartete. Während die US-Aktien im letzten Quartal des Berichtszeitraums zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region.

Als im Januar bekannt wurde, dass ein chinesisches Start-up-Unternehmen ein kosteneffizientes KI-Modell entwickelt hat, das mit den Modellen großer US-Technologieunternehmen vergleichbar ist, gerieten die Aktienkurse von KI-bezogenen Unternehmen unter Druck. Dieser Durchbruch führte zu einem sprunghaften Anstieg der chinesischen Technologiewerte und einem erneuten Interesse des Auslands an chinesischen Internetunternehmen. Vor diesem Hintergrund legten die Aktienmärkte in den Industrie- und Schwellenländern zu, wobei letztere besser abschnitten als erstere.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Fehlendes Engagement in den Sektoren Rohstoffe und Energie trug zur relativen Performance bei.
- Die Beteiligung an der japanischen Beratungsfirma BayCurrent war hilfreich, nachdem das Unternehmen solide Quartalsergebnisse gemeldet hatte, die auf höhere Nutzungsraten und höhere Durchschnittsgebühren zurückzuführen waren.
- Die Beteiligung an dem kanadischen Discounter Dollarama trug zur Wertsteigerung bei. Die Anleger glauben, dass die einheimische Einzelhandelskette für preisbewusste Kunden weiterhin von den Trends bei den Verbraucherausgaben profitieren wird, die angesichts der wirtschaftlichen Unsicherheit und des Drucks durch die Zölle preisgünstige Einzelhändler bevorzugen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktienausswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen sowie innerhalb der USA war nicht hilfreich.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Unternehmen IQVIA, einem globalen Anbieter von klinischen Forschungsdienstleistungen und Informationen für die Biowissenschaften und das Gesundheitswesen, beeinträchtigte die Rendite. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel angesichts eines schwierigeren Branchenumfelds und der Besorgnis über geringere Ausgaben in der Pharmaindustrie.
- Die Beteiligung an dem in den Niederlanden notierten Halbleiterhersteller ASML war nicht hilfreich. Das Unternehmen senkte seine Umsatzprognose für 2025 aufgrund von Verzögerungen bei der Einführung seiner Lithografiesysteme bei Kunden, niedrigeren Umsätzen in China und einer langsameren Erholung der Technologienachfrage außerhalb der KI-bezogenen Bereiche.

## Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir analysieren für jedes Unternehmen eine Reihe von Szenarien im Zusammenhang mit den kürzlich angekündigten US-Zöllen. Wir können die langfristigen Auswirkungen dieser Entwicklungen nicht vorhersagen, da sie davon abhängen, wie lange die Zölle in Kraft bleiben, ob neue handelspolitische Ankündigungen gemacht werden und wie die bilateralen Handelsverhandlungen ausgehen werden. Wir konzentrieren uns darauf, die Turbulenzen zu nutzen, um die Strategie für einen langfristigen Kapitalzuwachs in den kommenden Jahren zu positionieren.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Louis Florentin-Lee und Barnaby Wilson.

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

### Lazard Asset Management Limited

31. März 2025

## Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,43 % in US-Dollar während der MSCI AC World Index eine Rendite von 7,15 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da sich die Anleger mit den Auswirkungen einer sich verändernden globalen Währungslandschaft, einem Umdenken in Bezug auf die künstliche Intelligenz (KI) und der Handelspolitik der neuen US-Regierung auseinandersetzten.

Die vergangenen 12 Monate an den weltweiten Aktienmärkten lassen sich in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilen. In den letzten neun Monaten des Jahres 2024 stand die Zinspolitik im Vordergrund. Die US-Notenbank (Fed) startete im September einen Zinssenkungszyklus, während die Europäische Zentralbank (EZB) in Anbetracht der nachlassenden Inflation und des sich abschwächenden Wirtschaftswachstums die Zinsen viermal senkte. Umgekehrt erhöhte die Bank of Japan im Juli zum zweiten Mal die Zinssätze und reagierte damit auf die steigende Inflation im Inland. In diesem Zeitraum stiegen die weltweiten Aktienmärkte, was vor allem auf eine Rallye der US-Aktien zurückzuführen war, die durch die positive Stimmung über die starke US-Wirtschaft, robuste Unternehmensgewinne und den Optimismus, dass die Fed weitere Zinssenkungen vornehmen würde, angeheizt wurde.

Die Besorgnis über die US-Zollpolitik und die Furcht vor einem globalen Handelskrieg bremsten die Dynamik der Aktienmärkte im ersten Quartal des Kalenderjahres 2025. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsames Wachstum erwartete. Während die US-Aktien im letzten Quartal des Berichtszeitraums zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region.

Als im Januar bekannt wurde, dass ein chinesisches Start-up-Unternehmen ein kosteneffizientes KI-Modell entwickelt hat, das mit den Modellen großer US-Technologieunternehmen vergleichbar ist, gerieten die Aktienkurse von KI-bezogenen Unternehmen unter Druck. Dieser Durchbruch führte zu einem sprunghaften Anstieg der chinesischen Technologiewerte und einem erneuten Interesse des Auslands an chinesischen Internetunternehmen. Vor diesem Hintergrund legten die Aktienmärkte in den Industrie- und Schwellenländern zu, wobei letztere besser abschnitten als erstere.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema Inflationsfinanzierung trug am meisten dazu bei, da Intercontinental Exchange und CME aufgrund der verstärkten Finanzaktivitäten bei ihren jeweiligen Börsenunternehmen zulegten. Die Markttrotation hin zu Versicherungen und Versicherungsmaklern gab dem Thema auf breiter Front Rückenwind, wobei WR Berkley, Aon, Chubb und Marsh & McLennan alle zulegten.
- Das Thema Consumer Price Capture leistete einen positiven Beitrag, da Coca-Cola aufgrund der anhaltenden Stärke seines Portfolios an Erfrischungsgetränken höher notierte und Visa aufgrund der anhaltenden Stärke seines Geschäfts mit Mehrwertdiensten zulegte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema Intangible Assets schnitt im Portfolio am schlechtesten ab, wobei die anhaltende Nachfrageschwäche bei Luxusgütern und Spirituosen einen Gegenwind auf breiter Front darstellte. Wir haben uns aus dem Thema aus der Sorge heraus zurückgezogen, dass idiosynkratische Risiken im Zusammenhang mit kategoriebezogenen und geografischen Engagements mittel- bis langfristig die These der Inflationsoptionalität überlagern könnten.
- Das Thema Industrial Pass-Thru wies ebenfalls eine Underperformance auf, da Toromont Industrials, ein kanadischer Anbieter von Spezialausrüstungen und -maschinen, aufgrund schwacher Preise für Ausrüstungen und hoher Lagerbestände in den Vertriebskanälen fiel, während die in den USA ansässigen Life-Science-Unternehmen Thermo Fisher Scientific und Danaher aufgrund der gedämpften Aussichten für klinische Studien und das Patientenvolumen nachgaben.

## Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die US-Inflation ist nach wie vor hoch und übertrifft die weltweiten Inflationszahlen. Darüber hinaus stiegen die Inflationserwartungen Anfang 2025 aufgrund der neuen Zollpolitik von 2,8 % auf 4,3 %. Es wird erwartet, dass die Zölle aufgrund der Kostendynamik und der Verlagerungsbemühungen zu einer strukturell höheren Inflation beitragen werden, was zu einem verlängerten Investitionszyklus führen wird. Zu den längerfristigen Risiken gehört das schwindende Vertrauen des Auslands in den US-Dollar und in US-Staatsanleihen, während die Zentralbanken ihre Goldreserven zunehmend aufstocken.

Der Inflationsdruck wird sich im Jahr 2025 verstärken, und die bisherigen Trend werden sich damit umkehren. Die Geld- und Finanzpolitik sowie geopolitische Spannungen treiben die systemischen Inflationsrisiken voran. Wir sind der Meinung, dass Anleger ihre Allokationen diversifizieren und Strategien zur Inflationsabsicherung suchen sollten, um dieses neue Regime steigender Preise gut zu durchschiffen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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**

**31. März 2025**

## Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,66 % (in Euro abgesichert), während der FTSE Global Focus Investment Grade Convert Index (in Euro abgesichert) eine Rendite von 9,84 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Im vergangenen 12-monatigen Berichtszeitraum zum 31. März stiegen die globalen Aktienmärkte, da sich die Anleger mit den Auswirkungen einer sich verändernden globalen Währungslandschaft, einem Umdenken in Bezug auf die künstliche Intelligenz (KI) und der Handelspolitik der neuen US-Regierung auseinandersetzten.

Die vergangenen 12 Monate an den weltweiten Aktienmärkten lassen sich in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilen. In den letzten neun Monaten des Jahres 2024 stand die Zinspolitik der Zentralbanken im Vordergrund. Die US-Notenbank (Fed) begann im September eine Zinssenkungskampagne mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.), gefolgt von zwei Zinssenkungen um 25 Bp. im November und Dezember. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat angesichts der nachlassenden Inflation und des sich abschwächenden Wirtschaftswachstums seit Juni vier Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. vorgenommen. Umgekehrt erhöhte die Bank of Japan im Juli zum zweiten Mal die Zinssätze und reagierte damit auf die steigende Inflation im Inland. In diesem Zeitraum stiegen die weltweiten Aktienmärkte und insbesondere die US-Aktien aufgrund der robusten Wirtschaft, der guten Unternehmensgewinne und des Optimismus hinsichtlich weiterer Zinssenkungen der Fed.

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums verlor die Rally jedoch an Dynamik, da die Besorgnis über die US-Zollpolitik die Befürchtung eines weltweiten Handelskriegs schürte. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsames Wachstum erwartete. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen endete bei 4,21 % und blieb damit gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Während die US-Aktien im letzten Quartal zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf 2,75 % und lag damit 45 Bp. höher als im Vorjahr.

Für zusätzliche Volatilität an den Märkten sorgte die Ankündigung im Januar, dass ein chinesisches Start-up ein kosteneffizientes KI-Modell entwickelt hatte, das mit den Modellen großer US-Technologieunternehmen vergleichbar war, was die weltweiten KI-Aktien unter Druck setzte. Dieser Durchbruch führte zu einem sprunghaften Anstieg der chinesischen Technologiewerte und einem erneuten Interesse des Auslands an chinesischen Internetunternehmen.

Die Emission von Wandelanleihen blieb mit 102 Mrd. USD auf hohem Niveau<sup>2</sup>.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im US-Technologiesektor wirkte sich positiv aus, da starke Quartalsergebnisse und niedrige Zinssätze die Outperformance von Aktien unterstützten.
- In Asien war die Auswahl in den Bereichen Telekommunikation und zyklische Konsumgüter positiv. Diese wurden allgemein durch die Erwartung eines Konjunkturprogramms in China unterstützt.
- Die Übergewichtung der Aktiensensitivität, insbesondere in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres, war positiv, da die globalen Aktien im Allgemeinen stärker waren.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von US-amerikanischen Versorgern und Immobilien schadete, da diese Sektoren in einem Umfeld niedrigerer Zinsen eine Outperformance erzielten.
- Die Übergewichtung der Duration beeinträchtigte die Performance, da die Zinsen in den letzten Monaten des Berichtszeitraums stiegen.
- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen war abträglich, nachdem die Gewinnprognosen die Markterwartungen nicht erfüllten.

## Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der Markt für Wandelanleihen hat sich in einem volatilen ersten Quartal 2025 besser entwickelt die globalen Aktien und Anleihen, da er einen erheblichen Schutz vor Kursverlusten bietet. Zu den wichtigsten Faktoren gehörten das Engagement in europäischen und asiatischen Emittenten, das fehlende Engagement US-Mega-Cap-Aktien, die eine Underperformance aufwiesen, und die starke Neuemissionstätigkeit, die schützende Wandelanleihenstrukturen bereitstellte.

Für die Zukunft wird mit einer entgegenkommenden Geldpolitik und expansiven finanzpolitischen Maßnahmen in den wichtigsten Volkswirtschaften der Welt gerechnet. Die US-Notenbank könnte ihre schrittweisen Zinssenkungen fortsetzen, die EZB wird angesichts der wirtschaftlichen Herausforderungen in der Eurozone wahrscheinlich weitere Zinssenkungen vornehmen und China plant zusätzliche Unterstützung zur Ankurbelung der Verbraucherausgaben. Diese Maßnahmen könnten sich angesichts der regionalen und sektoralen Engagements des Marktes für Wandelanleihen als günstig erweisen.

Wir sind der Ansicht, dass die Sektor- und Marktkapitalisierungstendenzen von US-Wandelanleihen günstig sind, insbesondere für mittelgroße Unternehmen aus den Bereichen Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, die von einem Umfeld niedrigerer Steuern und lockererer Vorschriften profitieren und gleichzeitig weniger von Zöllen betroffen sind.

Strukturell bieten Wandelanleihen aufgrund höherer globaler Zinssätze und erheblicher Abschläge auf die Kreditspreads im Vergleich zu ähnlich bewerteten nominellen Anleihen höhere Renditen. Es wird erwartet, dass sich die starke Emissionstätigkeit im Jahr 2024 mit einem Gesamtvolumen von 119 Mrd. USD fortsetzen wird, was die Konvexität erhöht und der Anlageklasse neue Möglichkeiten eröffnet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

<sup>2</sup> **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

**Fondsmanager:** Arnaud Brillois und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von 7,24 %<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Im vergangenen 12-monatigen Berichtszeitraum zum 31. März stiegen die globalen Aktienmärkte, da sich die Anleger mit den Auswirkungen einer sich verändernden globalen Währungslandschaft, einem Umdenken in Bezug auf die künstliche Intelligenz (KI) und der Handelspolitik der neuen US-Regierung auseinandersetzten.

Die vergangenen 12 Monate an den weltweiten Aktienmärkten lassen sich in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilen. In den letzten neun Monaten des Jahres 2024 stand die Zinspolitik der Zentralbanken im Vordergrund. Die US-Notenbank (Fed) begann im September eine Zinssenkungskampagne mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.), gefolgt von zwei Zinssenkungen um 25 Bp. im November und Dezember. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat angesichts der nachlassenden Inflation und des sich abschwächenden Wirtschaftswachstums seit Juni vier Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. vorgenommen. Umgekehrt erhöhte die Bank of Japan im Juli zum zweiten Mal die Zinssätze und reagierte damit auf die steigende Inflation im Inland. In diesem Zeitraum stiegen die weltweiten Aktienmärkte und insbesondere die US-Aktien aufgrund der robusten Wirtschaft, der guten Unternehmensgewinne und des Optimismus hinsichtlich weiterer Zinssenkungen der Fed.

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums verlor die Rally jedoch an Dynamik, da die Besorgnis über die US-Zollpolitik die Befürchtung eines weltweiten Handelskriegs schürte. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsames Wachstum erwartete. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen endete bei 4,21 % und blieb damit gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Während die US-Aktien im letzten Quartal zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf 2,75 % und lag damit 45 Bp. höher als im Vorjahr.

Für zusätzliche Volatilität an den Märkten sorgte die Ankündigung im Januar, dass ein chinesisches Start-up ein kosteneffizientes KI-Modell entwickelt hatte, das mit den Modellen großer US-Technologieunternehmen vergleichbar war, was die weltweiten KI-Aktien unter Druck setzte. Dieser Durchbruch führte zu einem sprunghaften Anstieg der chinesischen Technologiewerte und einem erneuten Interesse des Auslands an chinesischen Internetunternehmen.

Die Emission von Wandelanleihen blieb mit 102 Mrd. USD auf hohem Niveau<sup>2</sup>.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- das Engagement in der Tourismusbranche, insbesondere in Kreuzfahrtunternehmen, Hotels und internationalen Fluggesellschaften, die von einer anhaltenden Verbrauchernachfrage zu hohen Preisen profitierten. Das Engagement im asiatischen E-Commerce trug ebenfalls zur Performance bei, da sich die Bewertungen aufgrund möglicher chinesischer Konjunkturmaßnahmen zu erholen beginnen.
- Insgesamt trug die Aktiensensitivität der Strategie zur Performance bei, da die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum stiegen, wobei Nordamerika den größten Beitrag leistete, aber auch das Engagement in Europa und Asien trug erheblich zur Performance bei.
- Niedrigere Zinssätze in den USA trugen zur absoluten Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in Halbleitern war abträglich, da dieser Bereich durch die schwache Nachfrage aus der Industrie und der Automobilindustrie beeinträchtigt wurde.
- Das Engagement in erneuerbaren Energien, insbesondere in Unternehmen, die Solarmodule und Batteriematerialien herstellen, ging zurück, da erwartet wird, dass die neue US-Regierung einige der früheren günstigen Subventionen für diesen Sektor aufheben wird.
- Weitere Kreditspreads für europäische Hochzinsanleihen und US-Hochzinsanleihen schmälerten die Performance.

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der Markt für Wandelanleihen hat sich in einem volatilen ersten Quartal 2025 besser entwickelt die globalen Aktien und Anleihen, da er einen erheblichen Schutz vor Kursverlusten bietet. Zu den wichtigsten Faktoren gehörten das Engagement in europäischen und asiatischen Emittenten, das fehlende Engagement US-Mega-Cap-Aktien, die eine Underperformance aufwiesen, und die starke Neuemissionstätigkeit, die schützende Wandelanleihenstrukturen bereitstellte.

Für die Zukunft wird mit einer entgegenkommenden Geldpolitik und expansiven finanzpolitischen Maßnahmen in den wichtigsten Volkswirtschaften der Welt gerechnet. Die US-Notenbank könnte ihre schrittweisen Zinssenkungen fortsetzen, die EZB wird angesichts der wirtschaftlichen Herausforderungen in der Eurozone wahrscheinlich weitere Zinssenkungen vornehmen und China plant zusätzliche Unterstützung zur Ankurbelung der Verbraucherausgaben. Diese Maßnahmen könnten sich angesichts der regionalen und sektoralen Engagements des Marktes für Wandelanleihen als günstig erweisen.

Wir sind der Ansicht, dass die Sektor- und Marktkapitalisierungstendenzen von US-Wandelanleihen günstig sind, insbesondere für mittelgroße Unternehmen aus den Bereichen Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, die von einem Umfeld niedrigerer Steuern und lockererer Vorschriften profitieren und gleichzeitig weniger von Zöllen betroffen sind.

Strukturell bieten Wandelanleihen aufgrund höherer globaler Zinssätze und erheblicher Abschläge auf die Kreditspreads im Vergleich zu ähnlich bewerteten nominellen Anleihen höhere Renditen. Es wird erwartet, dass sich die starke Emissionstätigkeit im Jahr 2024 mit einem Gesamtvolumen von 119 Mrd. USD fortsetzen wird, was die Konvexität erhöht und der Anlageklasse neue Möglichkeiten eröffnet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

<sup>2</sup> **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

**Fondsmanager:** Arnaud Brillois und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,71 % in US-Dollar, während der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 4,03 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Anlageklasse der Schwellenmarktanleihen in lokaler Währung legte zu, da die lokalen Renditen in etwa unverändert blieben und das Carry die Auswirkungen der Abwertung der Kassawährung mehr als ausglich. Die lokalen Renditen stiegen um nur drei Basispunkte und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,41 %. Unterdessen fielen die Schwellenmarktwährungen insgesamt um 2,7 % auf Kassabasis.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die übergewichtete Durationsposition des Fonds in Südafrika trug zur Wertsteigerung bei. Die Kurse wiesen aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, eine Outperformance auf.
- Die Übergewichtung des Fonds in der Duration in Peru war zuträglich.
- Die Positionen des Fonds in ausgewählten Frontier-Währungen, darunter die Türkische Lira und das Ägyptische Pfund, trugen positiv zur relativen Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Unsere übergewichteten Positionen in Brasilien und Mexiko schmälerten die Rendite.
- Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds in Brasilien war auf eine Vertrauenskrise bezüglich der Regierung von Präsident Lula zurückzuführen. Diese Krise wurde durch ein Zusammentreffen von unvorhergesehenen Fehlern verursacht, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognosen, personelle Veränderungen und Fragen bezüglich der Unabhängigkeit der brasilianischen Zentralbank.
- In Mexiko erreichte die Regierungspartei Morena bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit. Dies führte zu einer Underperformance der Kurse in Anbetracht der Besorgnis hinsichtlich einer möglichen Justizreform.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die Entwicklung der Politik der neuen US-Regierung in nächster Zeit weiterhin zur Unsicherheit beitragen wird. Außerdem sind Fragen zur Nachhaltigkeit des US-amerikanischen Exzeptionalismus aufgetaucht, und die Wachstumsdynamik könnte sich zugunsten der übrigen Welt verschieben, insbesondere nach den jüngsten Ankündigungen von US-Zöllen. Wir sind der Ansicht, dass dieses Umfeld eine gute Unterstützung für Schwellenmarktanleihen in lokaler Währung bieten sollte. Die realen Renditen liegen nach wie vor in der Nähe ihrer langfristigen Höchststände, und die Währungsbewertungen sind nach wie vor attraktiv, da der reale effektive Dollarkurs trotz des jüngsten Rückgangs nach wie vor in der Nähe seines höchsten Niveaus der letzten zehn Jahre gehandelt wird.

Aus technischer Sicht sind die Allokationen der Anleger in Schwellenmarktanleihen gering, nachdem sie vor den US-Wahlen im vergangenen Jahr das Risiko verringert haben und schon in den letzten Jahren erhebliche Abflüsse aus dieser Anlageklasse zu verzeichnen gewesen waren. Wichtig ist, dass die Auswirkungen der US-Handelspolitik auf die Schwellenländer nicht einheitlich sein dürften. Daraus dürften sich Gelegenheiten ergeben, die auf Faktoren wie wirtschaftlicher Offenheit, Geldpolitik und Fundamentaldaten beruhen.

Unsere aktiven Durationspositionen konzentrieren sich derzeit auf übergewichtete Positionen in ausgewählten Märkten, in denen wir eine weitere Lockerung durch die Zentralbanken erwarten und/oder die Märkte übermäßige Renditen bieten (z. B. Brasilien, Südafrika, Kolumbien, Mexiko und Peru). Bei den Währungen haben wir kürzlich unser Engagement in mittel- und osteuropäischen Währungen erhöht, teilweise finanziert durch untergewichtete Positionen in ausgewählten asiatischen Währungen, und wir haben unser Engagement in Frontier-Währungen erhöht, in denen wir Bottom-up-Chancen sehen, die ein attraktives Carry bieten und weniger von globalen Faktoren abhängig sind, wenn auch mit einem idiosynkratischen Risiko (z. B. Kasachischer Tenge, Türkische Lira und Uruguayischer Peso).

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,97 % in US-Dollar, während die Kombination aus 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 5,41 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Sowohl Hartwährungsanleihen als auch Anleihen in Landeswährung erzielten im Berichtszeitraum positive Renditen. Die Kreditspreads für Staatsanleihen waren relativ stabil, während die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen den Berichtszeitraum trotz erheblicher Volatilität unverändert bei 4,02 % beendete. Die lokalen Renditen stiegen um nur drei Basispunkte und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,41 %, während die Schwellenmarktwährungen auf Kassabasis insgesamt um 2,7 % fielen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung des Fonds in Staatsanleihen trug zur relativen Performance bei, insbesondere die Untergewichtung von Investment-Grade-Schuldtiteln. Da die Spreads weiterhin nahe des tiefsten Stands seit Jahrzehnten gehandelt werden, war eine Untergewichtung hilfreich, da diese Märkte im Berichtszeitraum zurückblieben.
- Bei den lokalen Schuldtiteln war die übergewichtete Durationsposition des Fonds in Südafrika zuträglich. Die Kurse wiesen aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, eine Outperformance auf.
- Die Positionen des Fonds in ausgewählten Frontier-Währungen, darunter die Türkische Lira und das Ägyptische Pfund, trugen positiv zur relativen Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung des Fonds in lokalen Schuldtiteln war hinderlich, vor allem die übergewichteten Durationspositionen in Brasilien und Mexiko.
- Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds in Brasilien war auf eine Vertrauenskrise bezüglich der Regierung von Präsident Lula zurückzuführen. Diese Krise wurde durch ein Zusammentreffen von verschiedenen Faktoren verursacht, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognosen, personelle Veränderungen und Fragen bezüglich der Unabhängigkeit der brasilianischen Zentralbank.
- In Mexiko erreichte die Regierungspartei Morena bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit. Dies führte zu einer Underperformance der Kurse in Anbetracht der Besorgnis hinsichtlich einer möglichen Justizreform.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass das politische Umfeld in nächster Zeit hochgradig unsicher sein wird. Außerdem sind Fragen zur Nachhaltigkeit des US-amerikanischen Exzeptionalismus aufgetaucht, und die Wachstumsdynamik könnte sich zugunsten der übrigen Welt verschieben, insbesondere nach den jüngsten Ankündigungen von US-Zöllen. Die Positionierung der Anleger in Schwellenmarktanleihen ist nach dem Abbau von Risiken im Vorfeld der US-Präsidentchaftswahlen im vergangenen Jahr und den erheblichen Abflüssen aus dieser Anlageklasse in den letzten Jahren weiterhin gering. Die Auswirkungen der US-Politik auf die Schwellenländer werden wahrscheinlich nicht einheitlich sein, was unserer Meinung nach Chancen eröffnen wird.

Die Schwellenländer befinden sich dank einer Kombination aus orthodoxer Regierungsführung und multilateraler Unterstützung allgemein auf einem grundlegenden Weg der Besserung. Im Bereich der Staatsanleihen bevorzugen wir weiterhin hochverzinsliche Länder und Unternehmen, wobei der Schwerpunkt auf Emittenten mit BB- und B-Rating liegt, die attraktive Bewertungen bieten, sowie idiosynkratische Gelegenheiten bei ausgewählten notleidenden Staaten.

Innerhalb der Allokation des Fonds in lokalen Schuldtiteln konzentrieren sich unsere übergewichteten Durationspositionen auf ausgewählte Märkte, bei denen wir eine weitere Lockerung durch die Zentralbanken und/oder übermäßige Laufzeitprämien erwarten. Bei den Währungen haben wir kürzlich Positionen in Mittel- und Osteuropa aufgestockt und das Engagement in Frontier-Schwellenmarktwährungen erhöht, wo wir Bottom-up-Gelegenheiten sehen, die ein attraktives Carry bieten und weniger von globalen Faktoren abhängig sind.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,45 % in US-Dollar, während der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index eine Rendite von 7,74 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die positiven Renditen der Unternehmensanleihen der Schwellenländer waren in erster Linie auf die niedrigeren Renditen der US-Staatsanleihen und eine moderate Verengung der Kreditspreads zurückzuführen. Die Kreditspreads der Unternehmen verengten sich um etwa fünf Basispunkte (Bp.) und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 226 Bp., während die Rendite der 5-jährigen US-Staatsanleihen um knapp über 25 Bp. fiel.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das übergewichtete Engagement des Fonds in hochverzinslichen Emittenten trug positiv dazu bei, da hochverzinsliche Anleihen aufgrund einer stärkeren Spreadverengung im Berichtszeitraum Investment-Grade-Anleihen um mehr als 3 % übertrafen.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Finanzwerte und Versorger trug zur Wertsteigerung bei.
- Bei den Finanzwerten profitierte der Fonds von seinem Engagement in nachrangigen Schuldtiteln, insbesondere in Lateinamerika und der Türkei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Negativ wirkte sich die Titelauswahl im Transportsektor aus.
- Insbesondere die kleine Position des Fonds in einer brasilianischen Fluggesellschaft erwies sich als abträglich, da das Unternehmen länger als erwartet braucht, um seine Bilanz zu sanieren, nachdem es während der Pandemie Schulden angehäuft hatte.
- Das untergewichtete Engagement des Fonds im Immobiliensektor war nicht hilfreich. Der Immobiliensektor war im Berichtszeitraum der Sektor mit der besten Performance, nachdem chinesische Immobilienanleihen eine Rallye erlebten.

### Ausblick

Die Ungewissheit hinsichtlich der Einzelheiten der US-Handelspolitik und die Auswirkungen auf andere Länder ist zwar nach wie vor groß, aber die jüngsten politischen Veränderungen werden wahrscheinlich ein langsames Wachstum und eine Neuordnung der Handelsmuster zur Folge haben. Allerdings bieten Emittenten mit soliden Fundamentaldaten derzeit angemessene Renditen, während wir auf mehr Klarheit hinsichtlich der Politik warten. Wir konzentrieren uns auf Emittenten, die in den meisten der wahrscheinlichen Wirtschaftsszenarien weiterhin in der Lage sind, ihre Schulden komfortabel zu bedienen, da wir nicht wissen, welcher spezifische politische Kurs sich durchsetzen wird.

Das Universum der Unternehmensanleihen der Schwellenländer ist groß und vielfältig. Was unsere Positionierung anbelangt, so überprüfen wir die Fundamentaldaten unserer Positionen unter verschiedenen Gesichtspunkten, einschließlich der Anfälligkeit der Länder sowie der Dynamik der Sektoren und der Bilanzen, und halten gleichzeitig einen kleinen Bargeldbestand, um Gelegenheiten zu nutzen, die sich aus unverhältnismäßigen Kursbewegungen und relativen Bewertungsänderungen ergeben.

Die globalen Kreditspreads wurden zuletzt am unteren Ende der historischen Schwankungsbreiten gehandelt und sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass sie sich angesichts der zunehmenden globalen Unsicherheit und der sich verschlechternden Wachstumsaussichten weiten. Es gibt jedoch einige Emittenten, die trotz des schwierigen Umfelds Spielraum für eine eigenständige Verengung ihrer Kreditspreads haben. Auf der Ebene der gesamten Anlageklasse sind wir der Ansicht, dass die Renditen auf Sicht von einem Jahr die kurzfristigen Auswirkungen der Spreadweitung auf die Preise überwinden werden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Nordic High Yield Bond Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,34 % in Euro<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die vergangenen zwölf Monate waren von bedeutenden geldpolitischen Veränderungen und unterschiedlichen wirtschaftlichen Bedingungen in den beiden größten skandinavischen Volkswirtschaften geprägt.

In Schweden führte die Riksbank eine Reihe von Zinssenkungen durch und senkte die Zinssätze fünfmal um insgesamt 150 Basispunkte (Bp.). Diese Senkungen folgten auf einen Zeitraum aggressiver Zinserhöhungen in den Jahren 2022 und 2023, die maßgeblich zur Senkung der Inflation beitrugen. Infolgedessen ist die schwedische Inflation auf etwa 2 % zurückgegangen, was sich eng an das Ziel der Zentralbank anlehnt und ihr Spielraum für eine lockere Geldpolitik gibt.

Norwegen spielt weiterhin eine entscheidende Rolle als Europas wichtigster Öl- und Gaslieferant. Diese strategische Position hat die Wirtschaft des Landes erheblich gestützt, auch wenn andere Sektoren vor Herausforderungen stehen. Parallel zu diesem wirtschaftlichen Auftrieb hat Norwegen mit einer relativ hohen Inflation zu kämpfen, die zum Teil auf die angespannte Lage auf dem Arbeitsmarkt zurückzuführen ist. Der anhaltende Inflationsdruck hat die Norges Bank davon abgehalten, die Zinsen im Jahr 2024 zu senken, und wird sie wahrscheinlich auch weiterhin wachsam bleiben lassen. Obwohl die Zentralbank die Zinssätze im Jahr 2025 voraussichtlich senken wird, dürften diese Senkungen im Vergleich zu anderen Ländern und Regionen bescheiden ausfallen.

Was die Entwicklung der Kapitalmärkte anbelangt, so waren die letzten vier Quartale ein weiterer robuster Zeitraum für Risikoanlagen und Hochzinsanleihen. Wie im Jahr 2023 schnitten hochverzinsliche Anleihen deutlich besser ab als Investment-Grade-Anleihen. Das Umfeld hoher Zinsen, das Risikokapital in hochverzinsliche Anlagen treibt, unterstützte weiterhin eine anhaltende Spreadverengung im Jahr 2024 und darüber hinaus. Ein Ungleichgewicht zwischen Primärmarktaktivität und Anlegerliquidität sorgte für eine erhebliche Unterstützung des Sekundärmarktes.

Aufgrund dieser positiven Stimmung und in Verbindung mit dem attraktiven Carry, das erzielt werden konnte, legte der skandinavische High-Yield-Markt im Berichtszeitraum zu, wobei die hohen Renditen zu Kapitalzuflüssen und neuen Anlegern auf dem Markt führten. Infolgedessen verengten sich die Spreads für skandinavische Hochzinsanleihen um etwa 90 Basispunkte, was auf einen stetigen Zufluss von internationalem Kapital in die skandinavischen Märkte zurückzuführen war.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- In einem Umfeld weiterhin volatiler Zinsen wirkten sich die hohe Allokation in variabel verzinslichen Anleihen und das hohe Kupon-Carry positiv auf die risikobereinigte Gesamtperformance des Fonds aus.
- Der Besitz von Anleihen der norwegischen ININ-Gruppe, einem Anbieter von Dienstleistungen für Kerninfrastruktur, war hilfreich. Das Unternehmen verzeichnete ein starkes Umsatzwachstum in den Geschäftsbereichen Bahninfrastruktur und Elektrizitätsverteilung sowie eine anhaltend hohe Ausschreibungsaktivität, da der Wartungsbedarf der öffentlichen Bahninfrastruktur weiter zunahm. ININ wurde von Qben Infra übernommen, was zur vorzeitigen Rückzahlung unserer Anleihe führte, indem Qben die Kaufoption der Anleihe zum vorher festgelegten Preis ausübte.
- Der Besitz von Anleihen der schwedischen Heimstaden, einer Wohnungsbaugesellschaft, war hilfreich. Wir haben im Mai 2024, zu einem Zeitpunkt, als der Immobilienmarkt unter Druck stand, eine vorrangige unbesicherte Position aufgebaut, die aufgrund der niedrigen Einstiegspreise ein attraktives Risiko-Ertrags-Verhältnis bot.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Besitz von Anleihen der deutschen Investmentholding Nordwest Industry Group war nicht hilfreich, nachdem der Bericht des Unternehmens für das vierte Quartal ein Liquiditätsdefizit aufzeigte.

## Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Trotz der Spreadverengung sind wir der Meinung, dass der skandinavische High-Yield-Markt weiterhin eine attraktive Anlageklasse darstellt. Der Markt bietet nach wie vor eine beträchtliche Risikoprämie gegenüber traditionellen Hochzinsanleihen. Außerdem ist das marktgewichtete Zinsniveau in Skandinavien nach wie vor höher als in der Eurozone.

Auch die Fundamentaldaten sprechen für den skandinavischen High-Yield-Markt. Trotz des nach wie vor schwierigen makroökonomischen Umfelds sind die Ausfallraten bei den skandinavischen Hochzinsanleihen zurückgegangen. Auch der Anteil der notleidenden Titel – der Anteil der mit erheblichen Abschlägen gehandelten Anleihen und ein zuverlässiger Frühindikator für die Ausfallraten – hat sich in den letzten 18 Monaten verbessert.

Trotz der überwiegend variablen Schuldtitelstrukturen im skandinavischen Hochzinssegment sind die Unternehmensbilanzen auch im Umfeld höherer Zinsen nach 2022 weitgehend stabil geblieben. Aus unserer Sicht ist es besonders positiv, dass viele Emittenten nun schon seit mehreren Quartalen mit höheren Finanzierungskosten zu kämpfen haben. Da die skandinavischen Unternehmen in erster Linie mit variablen Zinssätzen finanzieren, wirken sich Zinssenkungen außerdem schneller auf die Realwirtschaft aus. Dies macht die skandinavischen Hochzinsanleihen im derzeitigen Umfeld besonders interessant.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Anlageklasse der skandinavischen Hochzinsanleihen den Anlegern ein attraktives Renditeprofil bietet. Da es keine nennenswerte Duration und relativ kurze Laufzeiten von hauptsächlich variabel verzinslichen Anleihen gibt, ist die Zins- und Spreadsensitivität begrenzt, während die fundamentalen Faktoren günstig sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Daniel Herdt und Team.

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

### Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

31. März 2025

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,09 % in Euro<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Vor dem Hintergrund unterschiedlicher wirtschaftlicher Bedingungen hat Skandinavien in letzter Zeit bedeutende geldpolitische Veränderungen erlebt. In Schweden senkte die Riksbank die Zinssätze um insgesamt 175 Basispunkte, nachdem die Wirtschaft in eine Rezession gerutscht war. Die jüngsten Wirtschaftsindikatoren deuten jedoch auf eine mögliche Erholung hin. Da die Kerninflation in jüngst auf 3,0 % gestiegen ist, gehen wir davon aus, dass die Riksbank die Zinssätze vorerst auf ihrem derzeitigen Niveau belassen wird.

Norwegen profitiert von seiner einzigartigen wirtschaftlichen Position als Europas wichtigster Gaslieferant. Die norwegische Wirtschaft bleibt stabil, und für 2025 wird ein solides Wachstum erwartet. Obwohl die Kerninflation im vergangenen Jahr zurückging, waren die jüngsten Daten höher als erwartet. Infolgedessen verschob die Norges Bank ihre ursprünglich geplante Zinssenkung auf die zweite Jahreshälfte. Aufgrund der anhaltend hohen Kapazitätsauslastung in der norwegischen Wirtschaft gehen wir davon aus, dass ein möglicher Zinssenkungszyklus im internationalen Vergleich moderat ausfallen dürfte.

Auch die dänische Wirtschaft scheint robust zu sein. Das Hauptaugenmerk der Danmarks Nationalbank liegt jedoch auf der Aufrechterhaltung der Bindung der dänischen Krone an den Euro. Dies führt im Allgemeinen dazu, dass sie den Zinsentscheidungen der Europäischen Zentralbank folgt.

Die Renditekurven in Skandinavien versteilerten sich deutlich, ähnlich wie in anderen entwickelten Märkten. Die Renditen von Anleihen mit kürzeren Laufzeiten gingen zurück, während die Renditen von Anleihen mit längeren Laufzeiten stiegen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Allokation in dänischen kündbaren gedeckten Anleihen profitierte von der rückläufigen Zinsvolatilität und den sich verengenden Risikoprämien. Vor allem kündbare Anleihen mit hohem Kupon wiesen eine Outperformance auf, da die Wahrscheinlichkeit von vorzeitigen Rückzahlungen abnahm, was den Anlegern zugute kam.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen und gedeckten Anleihen skandinavischer Emittenten trug positiv zur Performance bei, da sich die Spreads in diesen Sektoren verengten.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Anleihen mit längeren Laufzeiten schmälerten die Performance, da die Renditen in diesem Durationsbereich während des 12-Monats-Zeitraums stiegen.
- Die Norwegische Krone und die Schwedische Krone werteten im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro auf, so dass die Währungsabsicherungen des Fonds nicht zur Performance beitragen konnten.

### Ausblick

Die Finanzmärkte wurden durch die geplante und dann verschobene Einführung von US-Zöllen gegenüber verschiedenen Ländern erheblich beeinflusst. Der Druck der Finanzmärkte könnte dazu beigetragen haben, dass diese Zölle vorübergehend aufgeschoben wurden, so dass wir davon ausgehen, dass diese Zölle nicht in ihrer ursprünglich geplanten Form eingeführt werden. Stattdessen werden die USA wahrscheinlich versuchen, die handelspolitische Isolierung Chinas auf andere Parteien wie die EU auszudehnen. In diesem Umfeld sind die politischen Risiken nach wie vor hoch und belasten aufgrund der großen Unsicherheit weiterhin das globale Wachstum.

Trotz finanzpolitischer Anreize in der Eurozone sehen wir in diesem Zusammenhang abnehmende Inflationsrisiken. Vor diesem Hintergrund werden die skandinavischen Zentralbanken ihre derzeitige Zinspolitik wahrscheinlich fortsetzen. Dies schafft unseres Erachtens attraktive Einstiegsmöglichkeiten für hochwertige Investitionen in Skandinavien. In einem Umfeld moderat sinkender Zinsen profitieren unserer Meinung nach vor allem dänische kündbare gedeckte Anleihen, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf hohem Niveau bleibt und eine hohe laufende Rendite erzielt werden kann. Gleichzeitig ist das Rating der fundamentalen Kreditqualität weiterhin auf höchstem Niveau, die Konvexitätsrisiken sind auf historisch niedrigem Niveau und die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Jan Schopen und sein Team.

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

**Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH**

**31. März 2025**

## Lazard Commodities Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,54 % in US-Dollar, während der Bloomberg Commodity Total Return Index eine Rendite von 12,28 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Zwölfmonatszeitraum war bemerkenswert für Rohstoffe, die insbesondere nach den US-Präsidentchaftswahlen deutlich von anderen Anlageklassen abwichen. Die Korrelation von Rohstoffen mit anderen Märkten nahm deutlich ab. Die Energiepolitik der US-Regierung hatte keine nennenswerten Auswirkungen auf die Energierohstoffe, die im Vergleich zu den Edelmetallen nur geringfügig stiegen. Edelmetalle verzeichneten einen Preisanstieg von über 39 %, der auf die Unsicherheiten im Zusammenhang mit einem möglichen Handelskrieg und die Aussicht auf ein verzögertes neues Angebot auf den Rohstoffmärkten zurückzuführen war.

Vieh übertraf den allgemeinen Rohstoffkomplex. Lebendrind legte um 19,5 % und Magerschwein um 6,6 % zu, was auf die Dürre, die die Gesundheit der Herden beeinträchtigte, und die steigende Nachfrage nach Schweinefleisch zurückzuführen war. Auch die Industriemetalle entwickelten sich gut, wobei Kupfer (+27,3 %) den Sektor aufgrund der sich erholenden chinesischen Nachfrage anführte. Die Raffinerungsgebühren sanken, was Zink (+17,5 %) und Aluminium (+8,0 %) stützte, während Nickel (-5,9 %) aufgrund eines erhöhten Angebots aus Indonesien und schwächerer Konjunkturimpulse aus China zurückblieb.

Trotz eines Anstiegs der US-Erdgaskontrakte um 36 % wies der Energiesektor eine Underperformance auf, mit negativen Renditen für Rohöl und raffinierte Produkte aufgrund von Überkapazitäten der OPEC+, schwachen chinesischen Konjunkturmaßnahmen und steigenden Verkaufszahlen von Elektrofahrzeugen. Kaffee (+121,8 %) war der einzige Agrarkontrakt mit positiven Renditen, was auf das schlechte Wetter in wichtigen Erzeugerländern und den gestiegenen Konsum in China zurückzuführen war. Andere Agrarrohstoffe verzeichneten negative Renditen aufgrund günstiger Witterungsbedingungen, die zu höheren Lagerbeständen und einem als reichlich empfundenen Angebot führten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Landwirtschaft: Unsere Untergewichtung von Baumwolle, Mais und Sojabohnen glich die negative Performance unserer leichten Untergewichtung von Kaffee und Übergewichtung von Zucker mehr als aus.
- Edelmetalle: Ein übergewichtetes Engagement in Gold, vor allem durch Investitionen in Goldbergbauunternehmen, trug zur Wertsteigerung bei. Außerdem waren die Beteiligung an einem Platinproduzenten und unsere übergewichtete Position in Silber hilfreich.
- Energie: Eine Position in einem Erdgasproduzenten und unsere untergewichteten Positionen in Rohöl und Benzin erwiesen sich als hilfreich.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nicht börsennotierte Rohstoffe: Die geringfügig positive Performance unserer Position in einem Uranbergbauunternehmen wurde durch die negative Performance unserer Position in einem Unternehmen für Holzprodukte und einem Verpackungshersteller mehr als ausgeglichen.

### Ausblick

Da Rohstoffe in US-Dollar bepreist werden, werden Rohstoffe bei einem schwachen Dollar billiger zu konsumieren und teurer zu produzieren. Die Rohstofflieferanten scheinen sich eher auf die Erzielung höherer Renditen als auf das Angebotswachstum zu konzentrieren. Außerdem steigen die Risikoprämien, da auch die Zinssätze, Inputkosten, Genehmigungs- und Zulassungsanforderungen sowie die staatlichen Steuern für Rohstoffproduzenten steigen, was bedeutet, dass sich Investitionen in zusätzliches Angebot wahrscheinlich weiter verzögern werden. All dies geschieht, während neue Nachfragetrends, wie der erhöhte Stromverbrauch für künstliche Intelligenz und Elektrifizierung, das Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage noch enger werden lassen, insbesondere bei Basismetallen und Erdgas.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Terence Brennan und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard European Alternative Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,35 % in Euro, während der MSCI Europe Net Total Return Index eine Rendite von 6,85 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die europäischen Märkte verzeichneten im 12-monatigen Berichtszeitraum ein Wachstum, wenn auch mit erheblicher Volatilität. Der letzte Teil des Jahres 2024 war aufgrund der bevorstehenden US-Präsidentchaftswahlen von Unsicherheit geprägt. Diese Ungewissheit änderte sich jedoch schnell, da US-Aktien nach der Wahl eine Outperformance gegenüber europäischen Aktien aufwiesen, da der Enthusiasmus der Märkte durch die Aussicht auf Deregulierung und Steuersenkungen in den USA angeheizt wurde, während Zollsorgen den Optimismus in Europa dämpften.

Im Januar 2025 verunsicherte die Veröffentlichung eines kosteneffizienten Modells für künstliche Intelligenz (KI) durch das chinesische Start-up DeepSeek die Märkte und weckte Bedenken hinsichtlich der beträchtlichen KI-bezogenen Investitionsausgaben großer Technologieunternehmen. Folglich beendeten die Technologieaktien der „Magnificent 7“ das erste Quartal 2025 im Minus.

Im ersten Quartal 2025 erzielten europäische Aktien eine Outperformance, während die US-Notenbank die Zinserhöhungen aussetzte und die Anleiherenditen stiegen. Gleichzeitig wurde Europa durch die Divergenz in seinen Beziehungen zu den USA veranlasst, seine Wettbewerbsfähigkeit, seine Investitionen und seine Politik zu überdenken. Diese Neubewertung war besonders im Verteidigungssektor von Bedeutung, da mehrere europäische Länder Pläne zur Erhöhung der Verteidigungsausgaben ankündigten. Im März verabschiedete Deutschland ein Steuerpaket in Höhe von 500 Mrd. Euro, um Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung zu fördern. In diesem Quartal war der Abstand zwischen dem STOXX Europe 600 und dem S&P 500 so groß wie seit einem Jahrzehnt nicht mehr.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Industrie- und Finanzwerte waren die Sektoren, die am meisten zur Performance beitrugen.
- Nach Ländern betrachtet, war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Am besten schnitt die im Vereinigten Königreich notierte Aktie von Unilever ab, einem weltweit tätigen Konsumgüterunternehmen. Renk, ein deutsches Rüstungsunternehmen, war im Berichtszeitraum ebenfalls einer der wichtigsten Beitragsleister des Fonds.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Informationstechnologie und das Gesundheitswesen waren der Performance abträglich.
- Nach Ländern betrachtet, waren die Niederlande der größte Verlustbringer.
- Unsere größten Verlustbringer waren das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk und der deutsche Sportartikelhersteller Puma.

### Ausblick

Auch wenn die makroökonomische Unsicherheit aufgrund der laufenden Zollverhandlungen weiterhin groß ist, bleiben wir bei unserer Ansicht, dass die finanzpolitischen und zollbedingten Auswirkungen nicht so gravierend sein werden wie erwartet. In den USA besteht das Potenzial höherer Investitionsausgaben, da die Produktion ins Land verlagert wird, auch wenn dieser Prozess einige Zeit in Anspruch nehmen kann. Außerdem warten wir auf Einzelheiten zu den Plänen der US-Regierung bezüglich Deregulierung und Steuersenkungen, die als Teil ihrer politischen Agenda angekündigt wurden.

Für Europa ergeben sich daraus mehrere Konsequenzen. Erstens besteht das Potenzial für eine stärkere Annäherung der europäischen Staaten, um die Wirtschaft zu unterstützen und die Abhängigkeit von den USA zu verringern, was sich durch erste Anzeichen für höhere Verteidigungsausgaben bemerkbar macht. Zweitens können die Zölle eine deflationäre Wirkung in Europa haben, da die Waren weg von den USA in andere Länder umgelenkt werden. Da die politische Instabilität in den USA den relativen Risikoaufschlag erhöht, könnten die europäischen Bewertungen im Vergleich dazu sinken.

## Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Dies geschieht vor dem Hintergrund, dass die Europäische Zentralbank und andere europäische Zentralbanken dabei sind, die Zinsen zu senken, was sich positiv auf die Aktien auswirkt. Niedrigere Zinsen könnten auch dem europäischen Bau- und Wohnungssektor zugute kommen, der sich auf einem niedrigen Stand befindet.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist eine 90-tägige Zollpause in Kraft, außer für China, und wir hoffen weiterhin, dass die meisten Länder mit den USA eine Einigung erzielen werden. Die Portfoliokonstruktion wird in diesem volatilen Umfeld wichtig sein; diese Volatilität bietet jedoch auch die Chance, durch eine selektive Titelauswahl bessere Renditen zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „C“, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Nitin Arora und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2025**

## Lazard Rathmore Alternative Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,74 % in US-Dollar<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

In den letzten 12 Monaten beendeten Risikoanlagen, insbesondere Large-Cap- und Technologiewerte, den Berichtszeitraum mit einem Plus (der S&P 500 Index stieg um 8,25 %, während der Nasdaq Index um 4,88 % zulegte), und dies trotz der Bedenken hinsichtlich der Inflation, der Geopolitik und der Politik der neuen US-Regierung, die allesamt im ersten Quartal 2025 zu einem deutlichen Anstieg der Volatilität führten. Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen konnten sich dieser Dynamik jedoch weniger entziehen und verzeichneten im Berichtszeitraum einen Rückgang von 4,01 %.

Die Zinssätze blieben im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit hoch, vor allem am kurzen Ende der Zinskurve, da die US-Notenbank (Fed) den Leitzins bis September bei 5,25 % bis 5,50 % beließ, bevor sie ihn mit drei Zinssenkungen bis Ende 2024 reduzierte. In den letzten 12 Monaten sank die Rendite der 2-jährigen Staatsanleihen von 4,62 % auf 3,88 %, während die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen praktisch unverändert bei 4,20 % lag.

Die Kreditspreads haben sich in den letzten 12 Monaten leicht geweitet (mit einem Höchststand im August 2024 und einem Tiefststand im Januar 2025), was auf die anhaltende geldpolitische Ausrichtung von höheren Zinsen über einen längeren Zeitraum zurückzuführen ist, die die Unternehmen mit höheren Kreditkosten konfrontiert. Vor allem der um Swap-OAS (Optionsbereinigter Spread), gemessen am ICE BofA US High Yield Index, weitete sich um 46 Basispunkte. Trotz der Weitung der Spreads erzielte der Index eine Rendite von 7,60 %, was vor allem auf einen Anstieg der kurz- und mittelfristigen Zinssätze zurückzuführen war.

Die Basis der Wandelanleihen hat sich in den letzten 12 Monaten verbessert, wobei Anleihen, die im Preisbereich zwischen 60 und 100 USD (Renditepapier) gehandelt werden, am besten abschnitten. Volatilitätssensitive Papiere schnitten zwar schlechter ab als die kreditsensitiveren Wandelanleihen, zeigten aber dennoch eine gute Performance, da die Aktienvolatilität im August, Dezember und März deutlich anstieg. Notleidende Wandelanleihen schnitten insbesondere im ersten Quartal 2025 deutlich schlechter ab. Zur Verbesserung der Basis trug auch ein Anstieg der Emissionen von Wandelanleihen bei, die gegenüber dem Vorjahr um 37 % zunahm.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Anleihenkomplex Gol Linhas Aereas Inteligentes/Abra Global Finance profitierte weiterhin vom Umstrukturierungsprozess der brasilianischen Fluggesellschaft und von Nachrichten über eine mögliche Kapitalerhöhung.
- Der Anleihenkomplex von Maxeon Solar Technologies trug nach einer Rekapitalisierung der Bilanz des in Singapur ansässigen Solartechnologieunternehmens zur Rendite bei.
- Die 1,5%-Anleihe von Coherus Biosciences legte zu, nachdem das US-amerikanische Biopharmaunternehmen angekündigt hatte, einen Vermögenswert zu veräußern und seine Schulden zu tilgen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Anleihenkomplex des US-amerikanischen E-Commerce- und Einzelhandelskonzerns Liberty Interactive gab ebenso wie andere preisgünstigere bzw. notleidende Wandelanleihen nach.
- Die 0,375%-Wandelanleihe von Hubspot (einem US-amerikanischen Entwickler von Marketingsoftware) schwächte sich aufgrund eines Rückgangs der realisierbaren Volatilität geringfügig ab.
- Die 3,25%-Anleihen von Inotiv (einem US-amerikanischen Auftragsforschungsunternehmen) gaben nach dem Tausch von Schuldverschreibungen mit zweitrangigem Pfandrecht in Junior-Schuldttitel in der Struktur nach.

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Angesichts der Ungewissheit in Bezug auf die Weltwirtschaft und den Handel sind wir der Ansicht, dass das Portfolio gut positioniert ist, um sich vor erhöhter Volatilität zu schützen und von ihr zu profitieren. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Papiere mit kürzerer Laufzeit und höherer Qualität, die attraktive Volatilitäts-/Gamma-Merkmale aufweisen, um das Zins- und Kreditrisiko zu reduzieren, während wir gleichzeitig ein erhebliches Engagement in der Aktienvolatilität beibehalten. Die Aktivität im Bereich der Sondersituationen dürfte auch in den kommenden Quartalen hoch bleiben. Dies berücksichtigt die bevorstehende Maturity Wall (2025-2026) und die Ungewissheit, die mit dem jüngsten Anstieg der Kreditspreads, den hohen Zinssätzen und dem breiten Spektrum möglicher Entwicklungen bei Aktien und Krediten in den kommenden Quartalen verbunden ist, was alles die Emission von Wandelanleihen begünstigt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2025.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2025.

**Fondsmanager:** Sean Reynolds und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2025

# Bericht der Verwahrstelle

---

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 untersucht.

Der vorliegende Bericht einschließlich unserer Stellungnahme wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

## Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien beschrieben. Eine unserer Aufgaben besteht darin, das Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht wird darlegen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit der Verfassung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien geführt wurde. Die Gesellschaft trägt die Gesamtverantwortung dafür, diesen Bestimmungen zu entsprechen. Wenn die Gesellschaft dies nicht getan hat, ist es unsere Pflicht als Verwahrstelle, darzulegen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

## Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Überprüfungen durch, die sie nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäß Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen der Verfassung der Gesellschaft und der OGAW-Richtlinien auferlegten Beschränkungen und (ii) in allen sonstigen Punkten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den geltenden Rechtsvorschriften geführt wurde.

## Bestätigungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

- (i) gemäß den der Gesellschaft durch die Verfassung sowie die OGAW-Richtlinien und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Verfassung, der OGAW-Richtlinien und der OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde.

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

**30. Juni 2025**

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

---

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Investment Funds plc

### Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

#### Bestätigungsvermerk

Wir sind der Ansicht, dass der Jahresabschluss der Lazard Global Investment Funds plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2025 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz per 31. März 2025;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- das Anlagenportfolio für jeden Fonds per 31. März 2025; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds, die eine Beschreibung der Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

#### Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

#### Unabhängigkeit

Wir haben gemäß den in Irland für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

#### Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden

Bei der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks zum Abschluss, der sich nicht ändert, weisen wir auf Anmerkung 2 zum Abschluss hin, die die Gründe dafür beschreibt, warum die Abschlüsse für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard Commodities Fund auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

### Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Außer beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und beim Lazard Commodities Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, haben wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Außer beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und beim Lazard Commodities Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, sind wir im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses zu dem Schluss gekommen, dass die Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Schlussfolgerung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

### Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Jahresabschluss und zu unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Falschdarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche Falschdarstellung in Bezug auf den Jahresabschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Pflichten und unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung des Jahresabschlusses sind wir darüber hinaus gemäß den ISAs (Irland) und dem Companies Act 2014 verpflichtet, über bestimmte Ansichten und Angelegenheiten zu berichten, wie nachstehend erläutert:

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Jahr zum 31. März 2025 enthaltenen Informationen mit dem Jahresabschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

### Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

#### ***Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss***

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat für die internen Kontrollen verantwortlich, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus Betrug oder Irrtümern resultierenden wesentlichen Falschdarstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs verantwortlich. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

#### ***Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses***

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus Betrug oder Irrtümern resultierenden wesentlichen Falschdarstellungen ist. Eine angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche Falschdarstellungen immer aufgedeckt werden. Falschdarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn angemessen erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Unsere Prüfung könnte die Untersuchung vollständiger Grundgesamtheiten bestimmter Transaktionen und Salden beinhalten, möglicherweise unter Verwendung von Datenprüfungstechniken. Dabei wird jedoch typischerweise eine begrenzte Anzahl von Posten für die Prüfung ausgewählt, anstatt vollständige Grundgesamtheiten zu testen. Wir versuchen häufig, bestimmte Posten aufgrund ihres Umfangs oder ihrer Risikomerkmale gezielt zu testen. In anderen Fällen verwenden wir Stichproben, um Rückschlüsse auf die Grundgesamtheit ziehen zu können, aus der die Stichprobe stammt.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

#### ***Verwendung dieses Berichts***

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Körperschaft im Einklang mit Artikel 391 des Companies Act 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir durch die Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder die davon Kenntnis erlangt.

### Sonstige meldepflichtige Angaben

#### **Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten**

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Ansicht waren die Buchführungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Buchführungsunterlagen überein.

## **Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)**

### **Sonstige meldepflichtige Angaben (Fortsetzung)**

#### **Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen**

##### ***Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder***

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, darüber Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die Offenlegungen der in Artikel 305 bis 312 des Companies Act angegebenen Vergütung und Geschäfte des Verwaltungsrats nicht erfolgt sind. Wir haben keine Ausnahmen zu melden, die aus dieser Verpflichtung entstanden sind.

**Jonathan O'Connell**  
**Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers**  
**Chartered Accountants and Statutory Audit Firm**  
**Dublin**

**30. Juni 2025**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		45.387	1.240	1.113	-	989.733	630.939
Dividendenerträge		551.725	1.048.642	49.220	1.366.799	7.300	10.186
Bankzinsen		22.431	50.428	1.829	47.422	48.144	18.239
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		12.109.551	(572.874)	(10.946)	3.628.728	4.115.024	6.694.183
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(9.868.371)	14.018.968	(64.531)	(2.639.272)	3.703.697	(1.861.479)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>2.860.723</b>	<b>14.546.404</b>	<b>(23.315)</b>	<b>2.403.677</b>	<b>8.863.898</b>	<b>5.492.068</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(192.700)	(353.137)	(3.312)	(230.622)	(421.500)	(454.547)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(21.718)	(39.756)	(3.927)	(26.542)	(49.066)	(52.009)
Rechtskosten		(7.501)	(13.323)	(9.914)	(11.652)	(8.844)	(17.431)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(724)	(1.450)	(43)	(935)	(2.038)	(1.941)
Vergütung der Währungsmanager		(1.497)	(2.026)	(40)	-	(18.172)	(15.274)
Gebühren für Steuererklärung		(7.757)	(1.069)	(9.540)	(1.149)	(1.176)	(1.032)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(53.957)	(38.931)	(20.480)	(23.348)	(37.777)	(47.972)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(285.854)</b>	<b>(449.692)</b>	<b>(47.256)</b>	<b>(294.248)</b>	<b>(538.573)</b>	<b>(590.206)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	5.554	-	44.901	722	-	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>2.580.423</b>	<b>14.096.712</b>	<b>(25.670)</b>	<b>2.110.151</b>	<b>8.325.325</b>	<b>4.901.862</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	-	-	(780)	(737.338)	(104.434)	(16.977)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(780)</b>	<b>(737.338)</b>	<b>(104.434)</b>	<b>(16.977)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>2.580.423</b>	<b>14.096.712</b>	<b>(26.450)</b>	<b>1.372.813</b>	<b>8.220.891</b>	<b>4.884.885</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(110.967)	(209.910)	(7.039)	(215.351)	(24.455)	(613)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>2.469.456</b>	<b>13.886.802</b>	<b>(33.489)</b>	<b>1.157.462</b>	<b>8.196.436</b>	<b>4.884.272</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8.049)	(8.071)	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.469.456</b>	<b>13.886.802</b>	<b>(41.538)</b>	<b>1.149.391</b>	<b>8.196.436</b>	<b>4.884.272</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		6.973.102	5.800.900	62.238.338	57.419.542	11.371	5.118.371
Dividendenerträge		1.667.298	1.521.312	-	-	-	-
Bankzinsen		196.163	212.602	853.155	296.012	9.111	124.905
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		12.814.213	(4.632.321)	(42.439.624)	(15.784.940)	(61.345)	(9.973.632)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		11.397.440	31.439.840	2.506.947	2.205.889	44.283	365.936
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>33.048.216</b>	<b>34.342.333</b>	<b>23.158.816</b>	<b>44.136.503</b>	<b>3.420</b>	<b>(4.364.420)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(4.080.090)	(3.756.589)	(3.377.356)	(3.393.180)	-	(966.496)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(209.114)	(189.110)	(323.138)	(309.793)	(130)	(35.610)
Rechtskosten		(24.999)	(46.477)	(59.999)	(55.182)	(872)	(18.748)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(8.937)	(7.052)	(14.283)	(11.134)	-	(1.497)
Vergütung der Währungsmanager		(58.265)	(63.908)	(15.912)	(15.582)	(18)	(13.984)
Gebühren für Steuererklärung		(19.177)	(8.514)	(16.002)	(14.764)	(1.261)	(8.584)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(4.530.694)	(4.652.704)	-	(150.610)
Sonstige Aufwendungen		(98.797)	(89.217)	(201.815)	(109.794)	(1.578)	(48.047)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(4.499.379)</b>	<b>(4.160.867)</b>	<b>(8.539.199)</b>	<b>(8.562.133)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(1.243.576)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	168	-	-	-	3.552	268
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>28.549.005</b>	<b>30.181.466</b>	<b>14.619.617</b>	<b>35.574.370</b>	<b>3.113</b>	<b>(5.607.728)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(10.714)	(46.961)	(3.498.925)	(1.420.624)	-	(2.328.594)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(10.714)</b>	<b>(46.961)</b>	<b>(3.498.925)</b>	<b>(1.420.624)</b>	<b>-</b>	<b>(2.328.594)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>28.538.291</b>	<b>30.134.505</b>	<b>11.120.692</b>	<b>34.153.746</b>	<b>3.113</b>	<b>(7.936.322)</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	22.933	(2.416.202)	(1.020)	(282.555)
Quellensteuer	4	(571.529)	(262.373)	(1.505.184)	(818.441)	(1.168)	(8.179)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>27.966.762</b>	<b>29.872.132</b>	<b>9.638.441</b>	<b>30.919.103</b>	<b>925</b>	<b>(8.227.056)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>27.966.762</b>	<b>29.872.132</b>	<b>9.638.441</b>	<b>30.919.103</b>	<b>925</b>	<b>(8.227.056)</b>

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste entstanden außer beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund ausschließlich durch fortgeführte Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		11.296.241	10.679.381	5.015.128	1.777.698	15.772.257	3.822.901
Dividendenerträge		-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		117.123	106.116	24.657	34.214	105.158	23.506
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.186.741)	(8.293.464)	912.534	336.753	343.449	(43.778)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.058.881)	8.494.150	897.210	582.708	(751.570)	993.172
<b>Summe Anlageerträge</b>		<b>7.167.742</b>	<b>10.986.183</b>	<b>6.849.529</b>	<b>2.731.373</b>	<b>15.469.294</b>	<b>4.795.801</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(719.647)	(824.007)	(428.592)	(122.544)	(775.298)	(131.297)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(63.334)	(68.200)	(30.312)	(11.217)	(76.672)	(18.707)
Rechtskosten		(18.264)	(12.276)	(12.250)	(6.465)	(22.487)	(7.823)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(2.638)	(2.516)	(1.234)	(330)	(2.974)	(621)
Vergütung der Währungsmanager		(78)	(1.079)	(3.087)	(2.105)	(258)	-
Gebühren für Steuererklärung		(11.397)	(4.819)	(5.007)	(1.326)	(1.799)	(2.874)
Aufwendungen für Dividenden		(107.350)	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(61.170)	(40.031)	(41.010)	(32.331)	(50.720)	(33.416)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(983.878)</b>	<b>(952.928)</b>	<b>(521.492)</b>	<b>(176.318)</b>	<b>(930.208)</b>	<b>(194.738)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	93	-	-
<b>Nettoanlageerträge</b>		<b>6.183.864</b>	<b>10.033.255</b>	<b>6.328.037</b>	<b>2.555.148</b>	<b>14.539.086</b>	<b>4.601.063</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	-	(16.499)	(406.510)	(332.525)	(7.228.126)	(1.668.698)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>-</b>	<b>(16.499)</b>	<b>(406.510)</b>	<b>(332.525)</b>	<b>(7.228.126)</b>	<b>(1.668.698)</b>
<b>Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>6.183.864</b>	<b>10.016.756</b>	<b>5.921.527</b>	<b>2.222.623</b>	<b>7.310.960</b>	<b>2.932.365</b>
Kapitalertragsteuer	4	2.642	(183.963)	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(107.213)	(57.815)	3.702	(2.380)	-	-
<b>Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>6.079.293</b>	<b>9.774.978</b>	<b>5.925.229</b>	<b>2.220.243</b>	<b>7.310.960</b>	<b>2.932.365</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>6.079.293</b>	<b>9.774.978</b>	<b>5.925.229</b>	<b>2.220.243</b>	<b>7.310.960</b>	<b>2.932.365</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		13.990.723	9.279.139	841.318	2.276.940	2.924.175	6.548.549
Dividendenerträge		-	-	34.378	64.699	5.318.395	6.675.264
Bankzinsen		112.772	80.521	10.431	165.764	188.091	268.798
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(7.443.530)	(15.326.545)	3.234.771	(7.153.615)	12.124.831	7.753.780
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		7.346.315	20.172.169	(1.023.838)	4.708.944	(19.646.438)	13.551.669
<b>Summe Anlageerträge</b>		<b>14.006.280</b>	<b>14.205.284</b>	<b>3.097.060</b>	<b>62.732</b>	<b>909.054</b>	<b>34.798.060</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(155.817)	(184.596)	(63.162)	(150.442)	(1.733.121)	(3.799.089)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	1.225.883*	(1.604.635)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(162.844)	(128.541)	(9.030)	(26.054)	(83.804)	(184.179)
Rechtskosten		18.002	(35.970)	(24.901)	(22.625)	(24.685)	(54.879)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(6.829)	(4.688)	(382)	(952)	(3.664)	(7.170)
Vergütung der Währungsmanager		(94.167)	(67.356)	(106)	(138)	(176)	(272)
Gebühren für Steuererklärung		(8.560)	(6.476)	(5.078)	(1.618)	(17.667)	(4.820)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	(2.086.365)	(6.516.405)
Sonstige Aufwendungen		(72.478)	(66.722)	(47.233)	(70.213)	(70.608)	(81.844)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(518.697)</b>	<b>(494.349)</b>	<b>(149.892)</b>	<b>(272.042)</b>	<b>(2.794.207)</b>	<b>(12.253.293)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	58.134	36.688	-	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>13.487.583</b>	<b>13.710.935</b>	<b>3.005.302</b>	<b>(172.622)</b>	<b>(1.885.153)</b>	<b>22.544.767</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(889.670)	(727.623)	(1.089.388)	(1.749.039)	(5.993)	(1.030)
Zinsaufwand		-	-	-	-	(1.887.211)	(1.119.845)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(889.670)</b>	<b>(727.623)</b>	<b>(1.089.388)</b>	<b>(1.749.039)</b>	<b>(1.893.204)</b>	<b>(1.120.875)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>12.597.913</b>	<b>12.983.312</b>	<b>1.915.914</b>	<b>(1.921.661)</b>	<b>(3.778.357)</b>	<b>21.423.892</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	-	-	(9.032)	(16.966)	(347.110)	(543.406)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>12.597.913</b>	<b>12.983.312</b>	<b>1.906.882</b>	<b>(1.938.627)</b>	<b>(4.125.467)</b>	<b>20.880.486</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>12.597.913</b>	<b>12.983.312</b>	<b>1.906.882</b>	<b>(1.938.627)</b>	<b>(4.125.467)</b>	<b>20.880.486</b>

\* Positive Gebühr aufgrund der Auflösung einer überhöhten Rückstellung für das vorherige Geschäftsjahr zum 31. März 2024.

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard		Lazard Global	
		Rathmore Alternative Fund	Investment Funds plc Total*		
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
		USD	USD	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		66.826.927	88.572.309	189.411.174	194.851.704
Dividendenerträge		659.294	687.918	8.680.647	11.940.409
Bankzinsen		1.101.463	2.860.363	2.824.045	4.355.179
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.373.397)	82.137.254	(8.186.693)	36.214.548
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		143.404.826	32.112.896	136.197.205	127.005.367
<b>Summe Anlageerträge</b>		<b>210.619.113</b>	<b>206.370.740</b>	<b>328.926.378</b>	<b>374.367.207</b>
<b>Aufwendungen</b>	3				
Managementgebühren		(14.829.804)	(18.168.822)	(27.008.127)	(33.074.170)
Leistungsvergütungen		(19.431.326)	(5.057.759)	(18.114.972)	(6.798.146)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(668.436)	(829.517)	(1.729.007)	(1.966.407)
Rechtskosten		(450.001)	(490.850)	(688.182)	(812.787)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(28.224)	(31.112)	(73.114)	(73.017)
Vergütung der Währungsmanager		(315.692)	(358.896)	(515.791)	(551.795)
Gebühren für Steuererklärung		(41.231)	(25.073)	(147.807)	(84.630)
Aufwendungen für Dividenden		(6.689.875)	(13.117.425)	(13.568.258)	(24.990.073)
Sonstige Aufwendungen		(337.851)	(375.424)	(1.112.564)	(1.165.440)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(42.792.440)</b>	<b>(38.454.878)</b>	<b>(62.957.822)</b>	<b>(69.516.465)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	112.309	112.153
<b>Nettoanlageerträge</b>		<b>167.826.673</b>	<b>167.915.862</b>	<b>266.080.865</b>	<b>304.962.895</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen	13	(1.336)	-	(13.843.120)	(9.288.896)
Zinsaufwand		(31.959.121)	(69.415.089)	(33.985.609)	(70.629.673)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(31.960.457)</b>	<b>(69.415.089)</b>	<b>(47.828.729)</b>	<b>(79.918.569)</b>
<b>Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>135.866.216</b>	<b>98.500.773</b>	<b>218.252.136</b>	<b>225.044.326</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	24.555	(2.906.737)
Quellensteuer	4	(308.012)	(143.616)	(3.015.429)	(2.329.191)
<b>Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>135.558.204</b>	<b>98.357.157</b>	<b>215.261.262</b>	<b>219.808.398</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8.049)	(8.071)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>135.558.204</b>	<b>98.357.157</b>	<b>215.253.213</b>	<b>219.800.327</b>

\* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst 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 sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.220.250	101.254.705	1.786.816	2.463.444	124.220.249	121.663.728
Bankguthaben	8	5.929	1.454.915	7.488	32.864	2.702.262	2.111.601
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	125.895
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	30.974	-	81.322
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	20.306	-	1.624.056	3.933.355
Forderungen aus Anlageerträgen		1.532	76.432	2.552	8.022	500.659	389.852
Sonstige Vermögenswerte		5.554	22.743	45.620	722	2.596	4.862
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>2.233.265</b>	<b>102.808.795</b>	<b>1.862.782</b>	<b>2.536.026</b>	<b>129.049.822</b>	<b>128.310.615</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(488)	(115.673)	(711)	(2.650)	(495.652)	(1.311.642)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	(36.448)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(599)	-	-	(30.000)	(92.610)	(184.680)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(17.798)	-	(948.351)	(3.183.700)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(33.429)	(109.769)	(24.307)	(63.127)	(86.496)	(149.056)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(34.516)</b>	<b>(225.442)</b>	<b>(42.816)</b>	<b>(95.777)</b>	<b>(1.659.557)</b>	<b>(4.829.078)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>2.198.749</b>	<b>102.583.353</b>	<b>1.819.966</b>	<b>2.440.249</b>	<b>127.390.265</b>	<b>123.481.537</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	17.378	25.427	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>2.198.749</b>	<b>102.583.353</b>	<b>1.837.344</b>	<b>2.465.676</b>	<b>127.390.265</b>	<b>123.481.537</b>

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.  
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	488.851.309	485.135.007	524.018.518	859.029.239	-	778.927
Bankguthaben	8	7.927.334	7.594.867	13.095.673	19.233.910	22.154	1.073.602
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	3.458.354	7.902.982	-	160.001
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1.287.689	347.727	1.013.426	423.755	-	1.268
Forderungen aus Zeichnungen		479.292	187.922	336.306	2.399.446	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	1.364.229	47.896.421	-	425.995
Forderungen aus Anlageerträgen		1.359.566	1.736.688	11.911.694	14.901.503	242	19.438
Sonstige Vermögenswerte		4.856	16.524	326	-	26.538	7.058
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>499.910.046</b>	<b>495.018.735</b>	<b>555.198.526</b>	<b>951.787.256</b>	<b>48.934</b>	<b>2.466.289</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1.082.672)	(2.661.332)	(2.829.240)	(5.891.017)	-	(81.218)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(940.000)	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(112.620)	(301.072)	(1.447.445)	(1.059.332)	(10.243)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	(58.189.094)	-	-
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(62.872)	(690.197)	-	(30.682)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(480.650)	(701.626)	(321.498)	(934.932)	(38.691)	(76.554)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(1.675.942)</b>	<b>(3.664.030)</b>	<b>(5.601.055)</b>	<b>(66.764.572)</b>	<b>(48.934)</b>	<b>(188.454)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>498.234.104</b>	<b>491.354.705</b>	<b>549.597.471</b>	<b>885.022.684</b>	<b>-</b>	<b>2.277.835</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>498.234.104</b>	<b>491.354.705</b>	<b>549.597.471</b>	<b>885.022.684</b>	<b>-</b>	<b>2.277.835</b>

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	142.432.921	144.667.131	96.365.139	52.902.276	304.613.706	59.183.340
Bankguthaben	8	3.611.414	1.176.150	3.003.675	1.235.120	8.476.976	2.826.434
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	791.002	200.000	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	181.980	384	-	7.445	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	783.500	-	3.196.347	387.233
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.353.105	3.502.247	1.677.180	-	8.091.952	-
Forderungen aus Anlageerträgen		2.368.331	2.154.371	1.467.482	740.157	3.419.805	711.736
Sonstige Vermögenswerte		92	-	3.608	19.159	37.097	45.092
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>150.738.845</b>	<b>151.700.283</b>	<b>103.300.584</b>	<b>54.904.157</b>	<b>327.835.883</b>	<b>63.153.835</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(343.752)	(414.291)	(65.045)	(134.129)	(5.730.509)	(26.458)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(3.375)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(4.751)	(9.539.270)	-	(54.702)	(109)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1.164.763)	(3.469.421)	(2.196.394)	(798.172)	(17.386.390)	(3.313.325)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(14.148)	(71.148)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(138.892)	(216.068)	(76.210)	(83.260)	(184.392)	(63.157)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(1.661.555)</b>	<b>(4.175.679)</b>	<b>(11.880.294)</b>	<b>(1.015.561)</b>	<b>(23.355.993)</b>	<b>(3.403.049)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>149.077.290</b>	<b>147.524.604</b>	<b>91.420.290</b>	<b>53.888.596</b>	<b>304.479.890</b>	<b>59.750.786</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>149.077.290</b>	<b>147.524.604</b>	<b>91.420.290</b>	<b>53.888.596</b>	<b>304.479.890</b>	<b>59.750.786</b>

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.  
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	411.978.745	371.194.524	11.220.342	42.335.378	55.271.903	340.191.477
Bankguthaben	8	740.333	7.091.821	103.590	581.541	2.147.098	6.977.953
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	92.711	600.571	-	-	2.993.308	8.650.398
Forderungen aus Zeichnungen		1.177	15.372.452	64.340	37.730	40.412	501.089
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4.403.634	-	-	-	3.483.625	-
Forderungen aus Anlageerträgen		3.559.570	2.965.130	1.534	3.142	109.958	1.206.047
Sonstige Vermögenswerte		12.666	13.810	58.189	33.279	15	-
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>420.788.836</b>	<b>397.238.308</b>	<b>11.447.995</b>	<b>42.991.070</b>	<b>64.046.319</b>	<b>357.526.964</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(5.673.551)	(5.189.120)	(11.661)	(201.436)	(833.986)	(5.198.054)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(110.000)	(990.000)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(179.642)	(114.344)	(46.978)	(550.912)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.380.464)	(15.730.654)	-	-	(1.884.409)	(6.581.240)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	(115.837)	(1.467.535)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(124.862)	(294.210)	(112.724)	(84.571)	(137.550)	(694.150)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(10.178.877)</b>	<b>(21.213.984)</b>	<b>(414.027)</b>	<b>(1.390.351)</b>	<b>(3.018.760)</b>	<b>(14.491.891)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>410.609.959</b>	<b>376.024.324</b>	<b>11.033.968</b>	<b>41.600.719</b>	<b>61.027.559</b>	<b>343.035.073</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>410.609.959</b>	<b>376.024.324</b>	<b>11.033.968</b>	<b>41.600.719</b>	<b>61.027.559</b>	<b>343.035.073</b>

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.  
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.780.660.705	1.846.237.320	4.015.507.101	4.498.415.065
Bankguthaben	8	28.396.024	26.336.940	71.368.105	79.339.979
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	16.733.311	33.559.671	20.982.667	41.822.654
Barmittel für Einschusszahlungen	8	2.094.922	3.379.913	7.911.536	14.287.518
Forderungen aus Zeichnungen		7.944.580	28.960.814	13.105.638	49.266.348
Forderungen aus veräußerten Anlagen		124.321.878	32.858.238	147.751.757	88.930.924
Forderungen aus Anlageerträgen		4.575.341	5.461.042	29.886.988	30.795.501
Sonstige Vermögenswerte		1.025	-	202.383	211.200
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>1.964.727.786</b>	<b>1.976.793.938</b>	<b>4.306.716.175</b>	<b>4.803.069.189</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(97.686.182)	(246.633.988)	(115.774.699)	(268.799.029)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(24.500.000)	-	(25.550.000)	(990.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(42.746)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(3.061.422)	(51.314.382)	(14.561.113)	(53.618.438)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(63.274.269)	(31.912.459)	(93.225.741)	(125.482.776)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(7.533.601)	(4.734.445)	(7.658.728)	(6.319.383)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(77.020)	(792.027)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(4.342.086)	(4.827.584)	(6.144.559)	(8.528.731)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(200.397.560)</b>	<b>(339.422.858)</b>	<b>(263.034.606)</b>	<b>(464.530.384)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.764.330.226</b>	<b>1.637.371.080</b>	<b>4.043.681.569</b>	<b>4.338.538.805</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	17.378	25.427
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.764.330.226</b>	<b>1.637.371.080</b>	<b>4.043.698.947</b>	<b>4.338.564.232</b>

\* Die Bilanz von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2024 wurde nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley  
30. Juni 2025

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>102.583.353</b>	<b>86.748.330</b>	<b>2.465.676</b>	<b>74.617.387</b>	<b>123.481.537</b>	<b>121.135.080</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1.486.548	8.549.915	542.290	7.353.347	23.504.638	10.565.647
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(104.340.608)	(6.601.694)	(1.129.084)	(80.654.449)	(27.792.346)	(13.103.462)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		2.469.456	13.886.802	(41.538)	1.149.391	8.196.436	4.884.272
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.198.749</b>	<b>102.583.353</b>	<b>1.837.344</b>	<b>2.465.676</b>	<b>127.390.265</b>	<b>123.481.537</b>

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>491.354.705</b>	<b>410.599.655</b>	<b>885.022.684</b>	<b>506.620.965</b>	<b>2.277.835</b>	<b>119.673.249</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	144.716.803	124.886.154	128.009.832	466.531.582	106	8.804.717
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(165.804.166)	(74.003.236)	(473.073.486)	(119.048.966)	(2.278.866)	(117.973.075)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		27.966.762	29.872.132	9.638.441	30.919.103	925	(8.227.056)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>498.234.104</b>	<b>491.354.705</b>	<b>549.597.471</b>	<b>885.022.684</b>	<b>-</b>	<b>2.277.835</b>

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs 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 Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>147.524.604</b>	<b>168.660.244</b>	<b>53.888.596</b>	<b>15.863.728</b>	<b>59.750.786</b>	<b>28.475.404</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	134.177	1.246.537	47.901.823	42.671.466	251.028.843	34.716.500
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(4.660.784)	(32.157.155)	(16.295.358)	(6.866.841)	(13.610.699)	(6.373.483)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		6.079.293	9.774.978	5.925.229	2.220.243	7.310.960	2.932.365
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>149.077.290</b>	<b>147.524.604</b>	<b>91.420.290</b>	<b>53.888.596</b>	<b>304.479.890</b>	<b>59.750.786</b>

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2025 USD	31.03.2024 USD	31.03.2025 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>376.024.324</b>	<b>299.442.751</b>	<b>41.600.719</b>	<b>66.774.246</b>	<b>343.035.073</b>	<b>509.446.582</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	35.281.959	90.043.317	6.206.805	15.533.682	36.701.565	109.683.931
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(13.294.237)	(26.445.056)	(38.680.438)	(38.768.582)	(314.583.612)	(296.975.926)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		12.597.913	12.983.312	1.906.882	(1.938.627)	(4.125.467)	20.880.486
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>410.609.959</b>	<b>376.024.324</b>	<b>11.033.968</b>	<b>41.600.719</b>	<b>61.027.559</b>	<b>343.035.073</b>

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard		Lazard Global	
		Rathmore Alternative Fund	Investment Funds plc Total*		
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
		USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.637.371.080</b>	<b>2.176.855.700</b>	<b>4.338.564.232</b>	<b>4.710.839.136</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	629.592.332	510.851.358	1.330.680.742	1.454.171.258
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(638.191.390)	(1.148.693.135)	(1.840.988.074)	(2.040.322.736)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		135.558.204	98.357.157	215.253.213	219.800.327
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	188.834	(5.923.753)
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.764.330.226</b>	<b>1.637.371.080</b>	<b>4.043.698.947</b>	<b>4.338.564.232</b>

\* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenübersicht 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 3. Februar 2009 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 20 Fonds, von denen 12 zum 31. März 2025 aktiv sind. Zum 31. März 2025 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard Commodities Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen. Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 geschlossen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 geschlossen. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 geschlossen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

### Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“), den irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act 2014 in seiner geänderten Fassung (der „Companies Act 2014“), den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

### Grundlage der Erstellung

Der Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards, den Bestimmungen des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt. Die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die Rechnungslegungsstandards, die vom Financial Reporting Council (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland) herausgegeben worden sind.

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, 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 geschlossenen Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 geschlossen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Commodities Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

(a) 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“). Diese ist der US-Dollar („USD“), außer beim Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, Lazard European Alternative Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund und Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die auf Euro („EUR“) lauten. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung für diesen Jahresabschluss übernommen. Die funktionale Währung wurde auf Ebene des Fonds und auf Ebene der Gesellschaft als Berichtswährung übernommen. Die Berichtswährung ist der USD.

Um die in EUR 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 Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Angleichung an die tatsächlichen Beträge konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 188.834 USD (31. März 2024: (5.923.753) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die funktionale Währung eines Fonds lauten, werden zum am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am jeweiligen Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Der aus der Umrechnung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust ist in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Am Ende des Geschäftsjahres ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Geschäftsjahres bewertet. Der daraus resultierende nicht realisierte Gewinn oder Verlust wird in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste, welche beim Kauf oder Verkauf von auf die Nicht-Basiswährungen lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen/Fremdwährungen ausgewiesen.

### Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

Die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erfordert, dass das Management Schätzungen und Annahmen vornimmt, welche sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Jahresabschlusses sowie die ausgewiesenen Beträge von Einnahmen und Aufwendungen während des Geschäftsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

### Finanzinstrumente

#### (i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder von Anfang an vom Verwaltungsrat als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet bestimmt. Von Anfang an als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Basis des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Investmentstrategie der Gesellschaft verwaltet werden und deren Performance danach bewertet wird. Laut der Politik der Gesellschaft haben die Anlageverwalter und die Verwaltungsratsmitglieder die Angaben über diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen entsprechenden Finanzinformationen zu bewerten.

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (ii) Ansatz und Ausbuchung

Der Kauf bzw. Verkauf von Finanzanlagen wird zum jeweiligen Handelstermin angesetzt, d. h. zu dem Datum, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden sofort als Aufwand verbucht. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

#### (iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfangs zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Nach der erstmaligen Erfassung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung des Jahres, in dem sie entstehen, dargestellt.

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat im Einklang mit FRS 102 beschlossen, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ wie sie für die Anwendung in der Europäischen Union übernommen wurden, sowie die Offenlegungspflichten von FRS 102 Artikel 11 und 12 anzuwenden. Folglich entspricht die sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten verwendete Marktbewertung dem zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und dem Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um ein festverzinsliches Wertpapier handelt. Im Geschäftsjahr und im vorhergehenden Geschäftsjahr hat die Gesellschaft Zeitwertfaktoren auf die Marktpreise von Wertpapieren bestimmter Fonds angewendet.

Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden zum zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und zum Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um ein festverzinsliches Wertpapier handelt, an der Börse oder an dem Markt bewertet, die bzw. der den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellt. Spiegelt der zuletzt gehandelte Preis oder Mittelkurs für bestimmte Vermögenswerte nach Einschätzung des Verwaltungsrats nicht den beizulegenden Zeitwert wider oder sind diese Werte nicht verfügbar, so bestimmt sich der Wert nach dem von einer zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat benannt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzten wahrscheinlich realisierbaren Wert.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschließlich relevanter Makler, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2025 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von einem vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, zwei vom Lazard Nordic High Yield Bond Fund und drei vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehaltenen Wertpapieren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 in Stufe 3 eingestuft wurden (31. März 2024: ein Wertpapier im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und ein Wertpapier im Lazard Rathmore Alternative Fund). Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2025 mit einem beizulegenden Zeitwert von 31.642 EUR und null USD bewertet (31. März 2024: null USD). Näheres dazu in Anmerkung 9.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden zum beizulegenden Zeitwert zum letzten verfügbaren ungeprüften NIW der Anteile, der von der betreffenden Verwaltungsstelle bezogen wurde, bewertet. Die Veränderung im täglichen NIW dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen erfasst.

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schließung von Börsen außerhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zum 31. März 2025 bzw. 31. März 2024 wurden auf keinen der Fonds Faktoren zur Anpassung des beizulegenden Zeitwerts angewendet.

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Alle Fonds können Anlagetechniken, Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung bzw. zu Anlagezwecken einsetzen. Dabei unterliegen sie den im Verkaufsprospekt und von der Zentralbank dargelegten Bedingungen und müssen innerhalb der dadurch bestimmten Grenzen handeln. Diese lauten wie folgt:

#### Terminkontrakte

Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten in der Regel in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten geleistet. Der beizulegende Zeitwert von Terminkontrakten basiert auf ihren aktuell notierten, täglichen Abwicklungspreisen an der maßgeblichen Börse zum Bilanzstichtag. Änderungen im Wert offener Futures-Positionen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures ausgewiesen, bis die Kontrakte abgelaufen sind und die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen werden. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Fonds im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds und gegebenenfalls in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten aufgeführt. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

#### Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Wertsteigerung oder Wertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem vereinbarten Satz und dem Terminkurs ermittelt, um den Kontrakt am Ende des Geschäftsjahres glattzustellen. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Terminkontrakten werden in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit anderen Gewinnen und Verlusten in Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

#### Optionen

Die Prämie für ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird zur Feststellung der realisierten Gewinne bzw. Verluste vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung abgezogen. Die Prämie für ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Fremdwährung mit einbezogen. Ausgezahlte Prämien aus dem Kauf von Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Verluste behandelt. Die Prämie für ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird zur Feststellung der realisierten Gewinne bzw. Verluste zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung hinzuaddiert. Die Prämie aus ausgeübten geschriebenen Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Währungen mit einbezogen. Erhaltene Prämien aus geschriebenen Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Gewinne behandelt. Außerbörsliche („OTC“-) Optionen werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Börsengehandelte Optionen werden zum Abrechnungspreis bewertet.

#### Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind in unterschiedlichen Ausprägungen Elementen von Kreditrisiko sowie Kontrahentenrisiko über das Maß des in der Bilanz erfassten Betrages hinaus ausgesetzt. Die Bewertung des Credit Default Swaps ist eine Schätzung eines Kreditausfalls zu einem bestimmten Zeitpunkt. Der Umfang der Beteiligung an diesen Geschäften wird durch Nominalbeträge ausgedrückt, wobei die Beträge, die potenziell einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, deutlich geringer sind. Die beizulegenden Zeitwerte von Credit Default Swaps werden unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden ermittelt, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der festen Seite des Swaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden und wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der ausfallbezogenen Seite des Swaps, basierend auf den Ausfallkosten für den Ausfallzahler, auf ihren Barwert diskontiert werden. Die Kosten werden neben anderen Faktoren durch die Rückgewinnungsquote, den Nominalwert des Kontraktes und die Ausfallwahrscheinlichkeit bestimmt.

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

##### Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Credit Default Swap-Kontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Zahlungen, die aufgrund eines Kreditereignisses oder der Fälligkeit eines Kontrakts eingehen oder getätigt werden, werden ohne den proportionalen Betrag der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

##### Zinsswaps

Der beizulegende Zeitwert von Zinsswaps wird unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Zinsswaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden. Zinsswapkontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Erhaltene oder geleistete Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

##### Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes leistet, während die Gegenpartei Zahlungen auf der Grundlage des Ertrags eines Basiswerts leistet. Der Total Return Swap kann auf jeden zugrunde liegenden Vermögenswert angewendet werden, wird aber am häufigsten für Aktienindizes, Einzeltitel, Anleihen sowie definierte Darlehens- und Hypothekenportfolios verwendet. Der beizulegende Zeitwert des Swaps wird in der Bilanz als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen und Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung als Teil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten und Fremdwährungen erfasst. Total Return Swaps werden täglich zu Marktpreisen basierend auf einer Bloomberg-Bewertung (der Primärquelle) bewertet und anhand der vom Kontrahenten (der Sekundärquelle) erhaltenen Notierungen validiert. Es wird die Bloomberg-Bewertung angewendet (sofern sie mit dem Kontrahenten übereinstimmt). Die Preisquellenhierarchie für jedes derivative Finanzinstrument ist im PSA beschrieben.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Pensionsgeschäfte

Der Fonds kann in Pensionsgeschäfte investieren, bei denen es sich um kurzfristige Vereinbarungen handelt, bei denen der Fonds zugrundeliegende Sicherheiten in Form von Wertpapieren erhält und der Verkäufer dieser Wertpapiere sich verpflichtet, die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte, einschließlich aufgelaufener Zinsen, sind in der Bilanz enthalten. Zinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung als Bestandteil von Zinserträgen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Pensionsgeschäfte werden, sofern vorhanden, im Anlageportfolio des jeweiligen Fonds aufgeführt.

### Bankguthaben und Bareinschüsse

Bankguthaben wird zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Swaps. Da diese Bareinlagen beschränkt sind, werden sie in der Bilanz separat als Bareinschüsse (Vermögenswert) ausgewiesen. Bareinschüsse können von einem Fonds am Ende des Geschäftsjahres auch an einen Broker zahlbar sein. Diese Beträge werden in der Bilanz als Verbindlichkeit ausgewiesen.

### Art der

Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter „Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Barmittel, die von einem Fonds als Sicherheit verpfändet wurden, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Bei Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente gehaltene Barmittel von Brokern“ ausgewiesen.

Von einem Fonds als Sicherheit verpfändete Anlagen werden im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds zum beizulegenden Zeitwert und in der Bilanz des betreffenden Fonds als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Auf diese Anlagen wird entsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen.

Unbare Sicherheiten, die an einen Fonds verpfändet werden, sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende des jeweiligen Anlagenportfolios lediglich zu Referenzzwecken ausgewiesen.

### Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Anlagen, die noch nicht abgerechnet sind, stehen für Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Wertpapieren. Forderungen und Verbindlichkeiten aus Zeichnungen und Rücknahmen stehen jeweils für gezeichnete und zurückgegebene Anteile, die beauftragt, jedoch noch nicht in der Bilanz ausgewiesen wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

### Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen sowie Verbindlichkeiten aus Aufwendungen. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Die Fonds können Steuern unterliegen, die von bestimmten Ländern auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Steuern können von Ländern wie Bangladesch, Brasilien, Indien, Indonesien, Kolumbien und Pakistan erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden für diese Länder periodengerecht verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung als separater Posten ausgewiesen.

### Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne/(Verluste) werden nach dem Prinzip „first in first out“ („FIFO“) berechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne/(Verluste), die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinismethode ausgewiesen. Die Effektivzinismethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und zur Zuordnung der Zinserträge und -aufwendungen über das entsprechende Geschäftsjahr. Anleihezinserträge werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuer, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt ist, und abzüglich aller Steuergutschriften ausgewiesen.

Der Effektivzinssatz ist der Zinssatz, mit dem geschätzte zukünftige Barauszahlungen oder Einnahmen während der erwarteten Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls auch für einen kürzeren Zeitraum exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

### Dividendenerträge

Dividendenerträge werden erfolgswirksam auf einer Ex-Dividendenbasis erfasst. Sie werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

### Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

### Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden verrechnet, und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn eine Verrechnung der erfassten Beträge gesetzlich durchsetzbar ist und eine Absicht besteht, die Abwicklung auf Nettobasis vorzunehmen oder den finanziellen Vermögenswert zu realisieren und die finanzielle Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

### Ausschüttungen

Ausschüttungen werden, falls sie erklärt werden, ausschließlich aus dem Nettoanlageertrag eines Fonds bezahlt.

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. 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. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2025 und am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

### Ausgleich

Vorkehrungen zum Ertragsausgleich gelten für alle Fonds. Diese Vorkehrungen sollen sicherstellen, dass das Einkommen pro Anteil, das bezüglich des Ausschüttungszeitraumes ausgeschüttet wird, nicht von Veränderungen in der Anzahl der ausgegebenen Anteile während des Berichtszeitraumes beeinträchtigt wird. Die Vorkehrungen haben keinen Einfluss auf den NIW der Anteilsklassen. Die Ausgleichskalkulation basiert auf dem gesamten kumulierten nicht ausgeschütteten Nettoertrag.

### Swing-Pricing

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen. Zum 31. März 2025 und 31. März 2024 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Mehrkosten sind Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anfänglich erfasst werden, werden diese von einem Unternehmen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten bewertet, die dem Erwerb oder der Ausgabe der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt zurechenbar sind. Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Pensionsgeschäften, Devisenterminkontrakten und Swaps sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und nicht separat identifizierbar. Transaktionskosten aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Anlagefonds sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds enthalten.

Transaktionskosten der Verwahrstelle schließen an die Verwahrstelle und die Unterverwahrstelle entrichtete Transaktionskosten ein. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe schließen bestimmbare Brokergebühren, Provisionen, Steuern in Verbindung mit Transaktionen und sonstige Marktgebühren ein. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Gebühren für die Verwahrstelle in Anmerkung 3 enthalten. Diese Kosten sind separat identifizierbare Transaktionskosten, und die Gesamtkosten, die jedem Fonds während des Geschäftsjahres und des vorherigen Geschäftsjahres entstanden sind, sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

## 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 Anteilklassen 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 Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
A Acc CHF Hedged	-	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %
A Acc EUR Hedged	0,80 %	-	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD	0,80 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	0,85 %	-
A Dist EUR Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Dist GBP Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Dist USD	-	-	-	-	0,75 %
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1,25 %
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1,50 %	-
B Acc USD	-	-	-	1,50 %	1,25 %
B Acc USD Hedged	-	-	-	1,50 %	-
B Dist USD	-	-	-	-	1,25 %
BP Acc CHF Hedged	-	-	1,75 %	1,75 %	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1,75 %	-
BP Acc USD	-	-	-	1,75 %	1,50 %
C Acc EUR	-	-	-	0,85 %	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0,85 %	-
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	-	0,85 %	-
C Dist EUR Hedged	-	-	-	0,85 %	-
C Dist GBP	-	-	-	0,85 %	-
EA Acc CHF Hedged	0,35 %	-	0,35 %	0,45 %	-
EA Acc EUR Hedged	-	0,50 %	0,35 %	0,45 %	-
EA Acc GBP	0,35 %	0,50 %	-	-	-
EA Acc USD	0,35 %	-	-	0,45 %	-
EA Dist EUR	-	-	0,35 %	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0,35 %	0,45 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %	-
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %	-
J Dist USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
P Acc EUR	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
P Acc USD	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
P Dist USD	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	-	0,80 %	-	0,60 %
A Acc EUR	-	-	-	0,60 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,80 %	0,80 %	-
A Dist EUR	-	-	-	0,60 %
A Dist GBP Hedged	-	-	0,80 %	-
A Dist USD	-	-	0,80 %	-
B Acc EUR	-	-	-	1,25 %
B Acc EUR Hedged	1,25 %	-	-	-
B Acc USD	1,25 %	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1,50 %	-	-	-
BP Acc USD	1,50 %	-	1,75 %	-
BP Dist EUR	-	-	-	1,50 %
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-
C Acc EUR	-	-	-	0,55 %
C Acc EUR Hedged	0,70 %	-	-	-
C Acc GBP Hedged	0,70 %	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	0,55 %
D Dist EUR Hedged	1,75 %	-	-	-
E Acc EUR Hedged	-	Bis zu 0,75 %	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0,25 %
EA Acc EUR Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Acc USD	-	-	0,35 %	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Dist EUR	-	-	-	0,25 %
PK Acc USD	-	-	Bis zu 0,80 %	-

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	0,40 %	-	-	1,25 %
A Acc EUR	0,40 %	-	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
A Acc GBP	-	-	-	1,25 %
A Acc GBP Hedged	-	-	-	1,25 %
A Acc USD	0,40 %	0,80 %	-	1,25 %
A Dist EUR	0,40 %	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
A Dist JPY Hedged	-	-	-	1,25 %
AP Acc EUR	-	-	1,15 %	-
AP Acc USD Hedged	-	-	1,15 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
AP Dist EUR	-	-	1,15 %	-
B Acc EUR	-	-	1,65 %	-
B Dist EUR	-	-	1,65 %	-
BP Acc EUR	0,75 %	-	2,25 %	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	2,50 %
BP Acc USD	-	1,75 %	-	2,50 %
C Acc CHF Hedged	-	-	0,90 %	1,25 %
C Acc EUR	0,35 %	-	0,90 %	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
C Acc GBP	-	0,75 %	-	-
C Acc GBP Hedged	-	-	0,90 %	1,25 %
C Acc USD	-	-	-	1,25 %
C Acc USD Hedged	-	-	0,90 %	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	1,25 %
E Acc CHF Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc GBP Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc JPY Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist GBP Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %
EA Acc CHF Hedged	0,25 %	-	-	0,75 %
EA Acc EUR	-	-	0,75 %	-
EA Acc EUR Hedged	-	0,35 %	-	0,75 %
EA Acc GBP	-	0,35 %	-	-
EA Acc GBP Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Acc USD	-	-	-	0,75 %
EA Dist EUR	0,25 %	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Dist GBP	-	0,35 %	-	-
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Dist USD	-	-	-	0,75 %
F Dist GBP	-	Bis zu 0,80 %	-	-
N Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
S Acc CHF Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc EUR	-	-	0,75 %	-
S Acc EUR Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc GBP	-	-	-	1,00 %
S Acc GBP Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc USD	-	-	-	1,00 %
S Dist EUR Hedged	-	-	-	1,00 %
S Dist GBP	-	-	-	1,00 %
S Dist GBP Hedged	-	-	-	1,00 %
S Dist USD	-	-	-	1,00 %
U Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,25 %
Z Acc USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

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 dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung 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 Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 fielen Managementgebühren in Höhe von 27.008.127 USD (31. März 2024: 33.074.170 USD) an, wovon 2.400.666 USD (31. März 2024: 3.207.706 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

### Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund berechtigt. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund\*

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und nur einmal jährlich festgeschrieben wird und zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode (die „Leistungsperiode“) zu. Für die Anteilsklassen D, X und M wird keine Leistungsvergütung erhoben. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

- i) der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen; und
- ii) der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die High Water Mark.

#### Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für die jeweilige Anteilsklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

#### Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse zum Bewertungszeitpunkt unmittelbar vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütung.

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse wie im vorstehenden Absatz dargelegt, er wird jedoch in der Basiswährung des Fonds angegeben, wobei die Berechnung anhand des am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses erfolgt.

#### Schwellen Nettoinventarwert je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgt unter Anwendung einer annualisierten Hurdle Rate von 5 % (die „Hurdle Rate“) zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung auf:

- i) den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum) (der „Anfangs-NIW je Anteil“), oder

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund\* (Fortsetzung)

##### Schwellen Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

- ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Der Schwellenwert wird für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

Der Schwellen Nettoinventarwert je Anteil wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

##### High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse.

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklassen über der entsprechenden High Water Mark bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wird. Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor der Abgrenzung einer Leistungsvergütung berechnet.

„Vorherrschender Wechselkurs“ bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds.

##### Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen ist der „Nettogewinn je Anteil“ die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellen-NIW je Anteil und (2) High Water Mark. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen wird zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst.

##### Allgemeines

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-Klassen, der X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für den jeweiligen Performancezeitraum mit 20 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Performancegebühr. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (außer bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

In dem Geschäftsjahr zum 31. März 2025 wurden Leistungsvergütungen in Höhe von Null USD (31. März 2024: Null USD) erhoben und davon standen null USD (31. März 2024: Null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

- der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die High Water Mark.

#### Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung während der entsprechenden Leistungsperiode zu, die täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

- der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die High Water Mark.

#### Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

##### Leistungsperiode

Die erste „Leistungsperiode“ für die jeweilige Anteilsklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstaussgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungstermin für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

##### Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse zum Bewertungszeitpunkt unmittelbar vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütung.

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse wie im vorstehenden Absatz dargelegt, er wird jedoch in der Basiswährung des Fonds angegeben, wobei die Berechnung anhand des am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses erfolgt.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

##### Schwellennettoinventarwert je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgt unter Anwendung des vorherrschenden dreimonatigen Euribor- und dreimonatigen US-Dollar-Libor-Satzes (vorausgesetzt, dieser Zinssatz ist keine negative Zahl und unterliegt einer Obergrenze von 5 %) für den Lazard European Alternative Fund bzw. den Lazard Rathmore Alternative Fund (siehe jedoch nachstehend) zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung (die „Hurdle Rate“) auf:

- (i) den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum) (der „Anfangs-NIW je Anteil“), oder
- (ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Falls es sich bei dem geltenden dreimonatigen Euribor-Satz um eine negative Zahl handelt, ist der Schwellen-NIW je Anteil je nachdem der Eröffnungs-NIW je Anteil oder der Erstausgabepreis je Anteil der entsprechenden Klasse (wobei dieser Preis bei nicht abgesicherten Anteilsklassen dem Erstausgabepreis je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds entspricht, unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

Der Schwellenwert wird für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

##### High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen ist die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklassen über der entsprechenden High Water Mark bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wird. Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor der Abgrenzung einer Leistungsvergütung berechnet.

„Vorherrschender Wechselkurs“ bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds.

##### Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und (1) dem Schwellen-NIW je Anteil oder (2) der High Water Mark, je nachdem, was höher ist. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen kann zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund mit 20 % multipliziert wird. Für alle EA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10 % bzw. 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Performancegebühr. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (außer bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Die während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und 31. März 2024 berechnete und zum Jahresende noch ausstehende Leistungsvergütung ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024:	31. März 2025	31. März 2024:
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
- AP Acc EUR	(12.605)*	7.013	3.246	16.040
- AP Acc USD Hedged	(196)*	1.491	153	807
- AP Dist EUR	(1.684)*	2.746	605	2.331
- B Acc EUR	(86.695)*	103.819	17.313	107.463
- B Dist EUR	(450)*	699	185	650
- BP Acc EUR	(26.334)*	18.854	5.185	32.503
- C Acc CHF Hedged	(67)*	72	5	72
- C Acc EUR	(197.630)*	159.067	44.537	251.765
- C Acc GBP Hedged	(59)*	116	22	82
- C Acc USD Hedged	(1.606)*	5.782	1.348	3.015
- EA Acc EUR	(68.652)*	105.747	12.222	82.430
- S Acc EUR	(829.905)*	1.199.229	31.016	970.377

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024:	31. März 2025	31. März 2024:
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
- A Acc CHF Hedged	49.105	-	49.105	-
- A Acc EUR Hedged	1.245.123	-	437.334	-
- A Acc GBP	191	51	50	51
- A Acc GBP Hedged	134.319	34.889	51.919	34.889
- A Acc USD	1.057.158	383.137	415.678	375.456
- BP Acc EUR Hedged	85.966	-	71.356	-
- BP Acc USD	70.133	4.800	26.318	4.800
- C Acc CHF Hedged	33	-	31	-
- C Acc EUR Hedged	478.579	-	164.253	-
- C Acc GBP Hedged	181.697	25.883	78.883	25.883
- C Acc USD	224.889	63.376	97.919	63.343
- C Dist GBP Hedged	1.466	250	526	250
- E Acc CHF Hedged	212.871	-	212.640	-
- E Acc EUR Hedged	202.393	-	63.048	-
- E Acc GBP	13.050	5.649	4.762	4.646
- E Acc GBP Hedged	4.167.851	1.242.948	1.839.252	1.242.307

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

##### Allgemeines (Fortsetzung)

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024:	31. März 2025	31. März 2024:
	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)</b>				
- E Acc JPY Hedged	(7.754)	66.031	-	124.443
- E Acc USD	1.896.379	1.614.873	770.832	1.311.004
- E Dist EUR Hedged	156	-	156	-
- E Dist GBP	35.820	61.008	11.189	40.472
- E Dist GBP Hedged	2.950	3.956	2.950	-
- E Dist USD	63	-	63	-
- EA Acc CHF Hedged	5.859	-	4.093	-
- EA Acc EUR Hedged	84.094	-	22.392	-
- EA Acc GBP Hedged	21.662	9.986	5.923	9.986
- EA Acc USD	18.310	10.332	5.471	7.609
- EA Dist EUR Hedged	37.691	-	9.847	-
- EA Dist GBP Hedged	1.227.600	393.141	512.736	392.797
- EA Dist USD	59.894	38.291	20.183	28.418
- N Acc EUR Hedged	1.132.107	-	338.682	-
- S Acc CHF Hedged	131.245	23	82.392	23
- S Acc EUR Hedged	1.255.939	-	400.852	-
- S Acc GBP	255.273	113.627	101.297	94.358
- S Acc GBP Hedged	859.447	238.283	386.986	238.262
- S Acc USD	204.832	24.561	127.628	21.731
- S Dist EUR Hedged	9.872	-	3.124	-
- S Dist GBP	6.109	4.010	1.868	3.472
- S Dist GBP Hedged	213.245	126.758	66.162	119.499
- S Dist USD	14.330	6.659	6.246	5.741
- U Acc EUR Hedged	2.572.941	42.545	705.956	42.545
- Z Acc USD	1.268.438	542.692	433.499	542.460

\* Positive Gebühr aufgrund der Auflösung einer überhöhten Rückstellung für das vorherige Geschäftsjahr zum 31. März 2024.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

### 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 Quality Growth Fund	0,30
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,23
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	0,23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0,23
Lazard Commodities Fund	0,15
Lazard European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,30

\* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Commodities Fund und den Lazard European Alternative Fund. Zum 31. März 2024 galten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Commodities Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative 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). Im Fall des Lazard European Alternative Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 112.309 USD (31. März 2024: 112.153 USD), wovon 143.072 USD (31. März 2024: 80.619 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

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

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

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,0075 % des NIW der Fonds zu. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen 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 normalen marktüblichen 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 Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 1.729.007 USD (31. März 2024: 1.966.407 USD), wovon 417.206 USD (31. März 2024: 1.631.464 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Vom Datum der Auflegung aller Fonds an gilt zwölf Monate lang eine Obergrenze von 23 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street („die Verwaltungs- und Verwahrstelle“) für die Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Administration und Verwahrung zahlbar sind. Gebühren in Verbindung mit der Verwahrung und verwandte Transaktionskosten sind in dieser Obergrenze nicht enthalten, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, unabhängig davon, ob sie an die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle oder eine dritte Partei zahlbar sind.

### Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,05 % 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. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 515.791 USD (31. März 2024: 551.795 USD) an, wovon 135.369 USD (31. März 2024: 209.360 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

### Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 73.114 USD (31. März 2024: 73.017 USD), wovon null USD (31. März 2024: Null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 erbracht. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2025 und am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 133.133 USD (31. März 2024: 147.907 USD), wovon am 31. März 2025 noch 133.133 USD ausstanden (31. März 2024: 147.907 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1.085 USD (31. März 2024: 1.085 USD), wovon am 31. März 2025 noch 1.085 USD ausstanden (31. März 2024: 1.085 USD). Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 75.556 USD (31. März 2024: 68.167 USD), wovon am 31. März 2025 noch null USD ausstanden (31. März 2024: null USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer. Alle derartigen Gebühren und Aufwendungen (einschließlich Mehrwertsteuer) sind in der Gesamtergebnisrechnung unter „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen.

### Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Unter den unten aufgeführten Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe finden sich die Transaktionskosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Investmentfonds anfallen. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Pensionsgeschäften, Devisenterminkontrakten und Swaps sowie Transaktionskosten für diese Instrumente können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und 31. März 2024:

	Währung	31. März 2025	31. März 2024:
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	47.548	8.320
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	1.281	22.817
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	2.126	1.464
Global Convertibles Recovery Fund	USD	10.899	5.093
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	38.829	-
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	USD	-	5.023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	3.242	5.047
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1.145	220
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	-	-
Lazard Commodities Fund	USD	624	1.751
Lazard European Alternative Fund	EUR	426.991	992.384
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.160.697	1.684.965

\* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

## 4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden 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.

## 4. Besteuerung (Fortsetzung)

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) einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- c) einen 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 Geschäftsjahr gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

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

### 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 das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 und zum 31. März 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 im jeweiligen Nettoinventarwert 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.

### Management-Anteile

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Die Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

### Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber 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.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- J Acc USD	1	77	100	10.000
- J Dist EUR	-	-	444	50.635
- J Dist GBP	-	-	24.231	3.199.472
- J Dist USD	-	-	551	57.731
- M Acc USD	466	528.369	397	443.003
	<b>571</b>	<b>542.290</b>	<b>55.551</b>	<b>7.353.347</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(100)	(11.762)	(3.100)	(369.441)
- A Acc USD	-	-	(345)	(40.000)
- C Acc GBP	(149)	(19.296)	(575)	(71.760)
- EA Acc GBP	(1.843)	(248.364)	(189.379)	(24.233.883)
- EA Dist GBP	(5)	(590)	(6.025)	(758.003)
- J Dist EUR	-	-	(13.604)	(1.584.944)
- J Dist GBP	-	-	(380.346)	(50.734.220)
- J Dist USD	-	-	(23.595)	(2.584.044)
- M Acc USD	(736)	(849.072)	(263)	(278.154)
	<b>(2.833)</b>	<b>(1.129.084)</b>	<b>(617.232)</b>	<b>(80.654.449)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.724</b>		<b>6.986</b>	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.275.845</b>		<b>1.307.966</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4.552	491.704	141	14.999
- A Acc EUR Hedged	545	53.289	3	253
- A Acc USD	15.006	1.315.639	3	262
- A Acc USD Hedged	1	94	162	15.000
- A Dist EUR Hedged	2	175	3	253
- BP Acc CHF Hedged	337	36.446	-	-
- EA Acc CHF Hedged	25.674	2.472.624	56.982	5.525.559
- EA Acc EUR Hedged	4.000	392.645	44.300	4.170.707
- EA Dist EUR	151.835	16.729.364	-	-
- EA Dist EUR Hedged	19.724	2.012.658	8.828	838.614
	<b>221.676</b>	<b>23.504.638</b>	<b>110.422</b>	<b>10.565.647</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(60)	(6.514)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(170)	(16.832)	(158)	(15.000)
- A Acc USD	(39.853)	(3.432.471)	(50.803)	(4.177.519)
- A Acc USD Hedged	(69)	(6.978)	-	-
- A Dist EUR Hedged	(170)	(16.832)	(158)	(15.000)
- BP Acc CHF Hedged	(19)	(2.093)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(1.476)	(153.673)	(89.654)	(8.723.000)
- EA Acc EUR Hedged	(68.000)	(6.695.448)	-	-
- EA Dist EUR	(3.395)	(365.224)	(1.610)	(157.864)
- EA Dist EUR Hedged	(175.702)	(17.096.281)	(160)	(15.079)
	<b>(288.914)</b>	<b>(27.792.346)</b>	<b>(142.543)</b>	<b>(13.103.462)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.208.607</b>		<b>1.275.845</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>4.281.901</b>		<b>3.770.598</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	21.899	2.444.601	72.625	8.370.686
- A Acc EUR Hedged	263.137	31.531.225	67.136	7.519.352
- A Acc USD	406	45.999	158	17.000
- A Acc USD Hedged	19.899	1.993.812	626.325	60.032.031
- A Dist EUR Hedged	180	21.297	400	45.203
- A Dist GBP Hedged	1	218	131	16.139
- B Acc HKD Hedged	-	-	311	38.025
- B Acc USD	793	79.280	1.347	128.830
- B Acc USD Hedged	5.094	548.000	17.483	1.673.600
- BP Acc EUR Hedged	-	-	2.001	223.592
- BP Acc USD	1.510	156.768	2	252
- C Acc EUR	2.446	310.277	7.854	928.857
- C Acc EUR Hedged	46.334	5.573.189	1.942	215.763
- C Acc GBP	140.504	19.853.600	356.885	45.193.646
- C Dist EUR Hedged	120.347	12.599.167	-	-
- C Dist GBP	2	209	105	13.134
- J Acc GBP	512.034	69.020.721	-	-
- J Dist GBP	85	10.716	-	-
- M Acc USD	473	527.724	461	470.044
	<b>1.135.144</b>	<b>144.716.803</b>	<b>1.155.166</b>	<b>124.886.154</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(38.888)	(4.420.655)	(1.175)	(139.513)
- A Acc EUR Hedged	(385.872)	(45.495.976)	(110.908)	(12.091.366)
- A Acc USD	(5.485)	(625.872)	(10.716)	(1.152.980)
- A Acc USD Hedged	(325.439)	(34.306.119)	(45.147)	(4.299.477)
- A Dist EUR Hedged	(10.045)	(1.182.792)	(3.284)	(365.902)
- A Dist GBP Hedged	(49)	(6.731)	(59.626)	(7.447.135)
- B Acc HKD Hedged	(3.960)	(507.339)	(490)	(59.094)
- B Acc USD	(4.950)	(521.352)	-	-
- B Acc USD Hedged	(66.686)	(6.816.947)	(13.951)	(1.359.899)
- BP Acc EUR Hedged	(46.101)	(5.240.825)	(33.398)	(3.651.203)
- BP Acc USD	(159)	(16.573)	-	-
- C Acc EUR	(3.199)	(405.708)	(10.331)	(1.215.808)
- C Acc EUR Hedged	(53.118)	(6.361.239)	(70.320)	(8.157.700)
- C Acc GBP	(160.492)	(22.021.001)	(71.122)	(9.167.633)
- C Dist EUR Hedged	(2.299)	(243.836)	-	-
- C Dist GBP	(30)	(4.070)	(4)	(480)
- EA Acc CHF Hedged	(34.010)	(4.008.940)	(980)	(111.991)
- EA Acc EUR Hedged	(239.822)	(29.398.001)	(209.061)	(23.831.124)
- EA Acc USD	-	-	(2.709)	(300.954)
- EA Dist EUR Hedged	(1.000)	(110.901)	-	-
- J Acc GBP	(20.435)	(2.767.515)	-	-
- J Dist GBP	(10)	(1.307)	-	-
- M Acc USD	(1.194)	(1.340.467)	(641)	(650.977)
	<b>(1.403.243)</b>	<b>(165.804.166)</b>	<b>(643.863)</b>	<b>(74.003.236)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.013.802</b>		<b>4.281.901</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.611.377</b>		<b>5.149.566</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1.830	147.594	3.045	253.310
- A Acc EUR	690	78.360	39.354	4.359.324
- A Acc EUR Hedged	315	28.686	149.385	13.799.803
- A Acc USD	17.837	1.707.247	17.816	1.657.478
- A Dist EUR Hedged	786.212	55.574.088	1.812	136.300
- A Dist GBP Hedged	-	-	17.453	1.172.217
- A Dist USD	-	-	15.050	855.778
- B Acc EUR Hedged	1	145	2.282	189.455
- B Acc USD	1	119	1	112
- B Dist USD	-	-	1.190	119.197
- BP Acc USD	3	215	2	208
- I Acc CHF	-	-	64.200	6.993.705
- M Dist USD	452	459.412	272	272.475
- P Acc EUR	5.033	600.384	33.100	3.855.061
- P Acc USD	597.748	63.030.959	4.029.249	410.679.804
- P Dist USD	81.818	6.382.623	274.145	22.187.355
	<b>1.491.940</b>	<b>128.009.832</b>	<b>4.648.356</b>	<b>466.531.582</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(3.900)	(331.833)	(2.970)	(236.267)
- A Acc EUR	(32.783)	(3.758.704)	(51.584)	(6.899.854)
- A Acc EUR Hedged	(631.405)	(56.738.382)	(15.205)	(1.436.735)
- A Acc USD	(477.273)	(45.647.039)	(1.968)	(180.464)
- A Dist EUR Hedged	(7.556)	(541.211)	(1.670)	(128.956)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49.962)	(3.137.239)
- A Dist USD	(33.200)	(1.803.577)	(25.465)	(1.417.075)
- B Acc EUR Hedged	(15)	(1.379)	-	-
- B Acc USD	-	-	(999)	(86.882)
- BP Acc USD	(49)	(4.474)	-	-
- I Acc CHF	(305.140)	(33.451.766)	(29.300)	(3.239.259)
- M Acc USD	(16)	(15.718)	-	-
- P Acc EUR	(16.257)	(1.926.198)	-	-
- P Acc USD	(2.941.594)	(311.761.415)	(923.483)	(95.554.351)
- P Dist USD	(218.665)	(17.091.790)	(83.939)	(6.731.884)
	<b>(4.667.853)</b>	<b>(473.073.486)</b>	<b>(1.186.545)</b>	<b>(119.048.966)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.435.464</b>		<b>8.611.377</b>	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>17.938</b>		<b>1.377.433</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	55.500	5.940.234
- A Acc USD	-	-	20.826	2.352.839
- B Acc EUR Hedged	-	-	25	2.419
- BP Acc USD	-	-	3	193
- C Acc EUR Hedged	1	106	2	190
- C Acc GBP Hedged	-	-	3.025	324.059
- M Acc USD	-	-	167	184.783
	<b>1</b>	<b>106</b>	<b>79.548</b>	<b>8.804.717</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(512)	(54.052)	(204.735)	(20.847.883)
- A Acc USD	(1.901)	(222.983)	(243.418)	(28.485.966)
- B Acc EUR Hedged	(332)	(32.603)	-	-
- B Acc USD	(2.766)	(294.814)	(2.735)	(281.303)
- BP Acc EUR Hedged	(2.321)	(208.447)	-	-
- BP Acc USD	(156)	(13.980)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(7.964)	(755.547)	(4.291)	(373.451)
- C Acc GBP Hedged	(1.505)	(163.461)	(57.843)	(5.758.803)
- D Dist EUR Hedged	-	-	(925.641)	(61.810.788)
- M Acc USD	(482)	(532.979)	(380)	(414.881)
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>(17.939)</b>	<b>(2.278.866)</b>	<b>(1.439.043)</b>	<b>(117.973.075)</b>

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.265.570</b>		<b>1.554.298</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	4.681	465.492
- A Acc USD	190	22.044	4.565	508.570
- M Acc USD	107	112.133	272	272.475
	<b>297</b>	<b>134.177</b>	<b>9.518</b>	<b>1.246.537</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(37.616)	(3.749.237)	(2.564)	(257.717)
- A Acc USD	(7.623)	(905.828)	(277.686)	(30.058.454)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(500)	(46.362)
- E Acc CHF Hedged	-	-	(3.454)	(371.591)
- E Acc EUR Hedged	-	-	(7.023)	(758.261)
- E Dist GBP	-	-	(4.930)	(502.135)
- E Dist USD	-	-	(2.089)	(162.635)
- M Acc USD	(6)	(5.719)	-	-
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.220.622</b>	<b>(4.660.784)</b>	<b>(298.246)</b>	<b>(32.157.155)</b>

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>377.383</b>		<b>62.592</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	76.277	9.478.354	306.533	35.336.495
- A Dist GBP Hedged	2.507	338.994	6.280	787.787
- A Dist USD	103	10.345	-	-
- BP Acc USD	37.401	3.892.911	2.621	240.248
- BP Dist USD	100	10.000	-	-
- EA Acc EUR Hedged	121.512	13.630.910	-	-
- EA Acc USD	111.440	12.036.371	9.559	960.000
- EA Dist CHF Hedged	10.331	1.117.074	9.941	1.118.004
- M Acc USD	84	112.134	224	272.475
- PK Acc USD	67.797	7.274.730	39.565	3.956.457
	<b>427.552</b>	<b>47.901.823</b>	<b>374.723</b>	<b>42.671.466</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(118.438)	(14.940.999)	(36.005)	(3.971.456)
- A Dist GBP Hedged	(5.407)	(747.602)	(14.368)	(1.870.465)
- BP Acc USD	(3.248)	(340.705)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(93)	(10.344)	-	-
- EA Acc USD	(1.953)	(210.000)	(9.559)	(1.024.920)
- M Acc USD	(37)	(45.708)	-	-
	<b>(129.176)</b>	<b>(16.295.358)</b>	<b>(59.932)</b>	<b>(6.866.841)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>675.759</b>		<b>377.383</b>	

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>542.259</b>		<b>275.235</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	29.974	3.246.542	-	-
- A Acc EUR	358.172	44.146.499	6	643
- A Dist EUR	325.655	33.521.623	-	-
- B Acc EUR	2.277	230.154	-	-
- BP Dist EUR	328.243	35.197.376	57.459	5.995.876
- C Acc EUR	280.319	29.551.102	-	-
- C Dist EUR	41.006	4.264.788	-	-
- EA Acc EUR	237.399	28.134.785	84.396	9.376.505
- EA Dist EUR	679.733	72.718.685	185.487	19.324.071
- M Acc USD	17	17.289	21	19.405
	<b>2.282.795</b>	<b>251.028.843</b>	<b>327.369</b>	<b>34.716.500</b>

Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(5)	(549)	-	-
- A Acc EUR	(55.258)	(6.843.489)	(91)	(10.000)
- A Dist EUR	(2.099)	(218.018)	-	-
- B Acc EUR	(100)	(10.187)	-	-
- BP Dist EUR	(22.614)	(2.424.034)	(1.968)	(208.555)
- C Acc EUR	(8.559)	(908.868)	-	-
- C Dist EUR	(103)	(10.738)	-	-
- EA Acc EUR	(5.700)	(702.432)	(5.109)	(562.663)
- EA Dist EUR	(23.141)	(2.492.384)	(53.177)	(5.592.265)
	<b>(117.579)</b>	<b>(13.610.699)</b>	<b>(60.345)</b>	<b>(6.373.483)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.707.475</b>		<b>542.259</b>	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>4.023.271</b>		<b>3.376.123</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	28.214	2.974.908	18.788	1.989.569
- A Dist EUR	10.352	946.969	11.331	995.533
- BP Acc EUR	2.281	211.088	1.497	132.941
- C Acc EUR	16.986	1.651.578	7.285	654.966
- M Acc USD	255	244.702	21	19.405
- X Acc CHF Hedged	302.876	29.252.714	906.129	86.250.903
	<b>360.964</b>	<b>35.281.959</b>	<b>945.051</b>	<b>90.043.317</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(493)	(53.060)	-	-
- A Acc EUR	-	-	(57)	(5.197)
- A Dist EUR	(40.138)	(3.594.103)	(3.109)	(272.547)
- BP Acc EUR	(5.419)	(511.365)	(5.411)	(480.141)
- C Acc EUR	(28.007)	(2.740.406)	(220.026)	(19.659.872)
- EA Dist EUR	(70.425)	(6.395.303)	(69.300)	(6.027.299)
	<b>(144.482)</b>	<b>(13.294.237)</b>	<b>(297.903)</b>	<b>(26.445.056)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.239.753</b>		<b>4.023.271</b>	

Lazard Commodities Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>281.745</b>		<b>437.524</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	2	214	1	215
- C Acc GBP	4.895	769.106	4.573	699.944
- EA Acc GBP	-	-	1	71
- EA Dist GBP	33.275	5.067.252	76.353	11.504.313
- F Dist GBP	2.443	370.233	22.248	3.329.139
	<b>40.615</b>	<b>6.206.805</b>	<b>103.176</b>	<b>15.533.682</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(150)	(17.640)	(182)	(21.262)
- BP Acc USD	(204)	(22.713)	(1.105)	(119.345)
- C Acc GBP	(6.804)	(1.089.316)	(14.491)	(2.134.584)
- EA Acc EUR Hedged	(2.900)	(333.521)	(197)	(23.187)
- EA Acc GBP	(147)	(21.573)	-	-
- EA Dist GBP	(40.855)	(6.174.484)	(112.973)	(16.751.749)
- F Dist GBP	(199.704)	(30.931.481)	(130.007)	(19.718.455)
- M Acc USD	(66)	(89.710)	-	-
	<b>(250.830)</b>	<b>(38.680.438)</b>	<b>(258.955)</b>	<b>(38.768.582)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71.530</b>		<b>281.745</b>	

Lazard European Alternative Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.752.888</b>		<b>4.348.974</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	581	70.718	753	87.924
- AP Dist EUR	1	130	3	306
- B Acc EUR	18.671	2.186.122	23.460	2.642.467
- B Dist EUR	383	43.584	147	16.144
- BP Acc EUR	429	46.926	1.441	153.831
- C Acc EUR	22.593	2.745.018	169.973	19.975.963
- C Acc GBP Hedged	1	143	2	133
- C Acc USD Hedged	554	72.846	358	43.626
- M Acc EUR	1.073	1.072.675	-	-
- M Acc USD	164	186.451	748	852.612
- M Acc USD Hedged	1.118	1.055.992	-	-
- S Acc EUR	240.862	29.220.960	733.408	85.910.925
	<b>286.430</b>	<b>36.701.565</b>	<b>930.293</b>	<b>109.683.931</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(10.061)	(1.213.527)	(36.528)	(4.244.926)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(1.020)	(128.381)
- AP Dist EUR	(417)	(50.375)	(3.162)	(369.578)
- B Acc EUR	(94.491)	(11.015.679)	(154.049)	(17.619.141)
- B Dist EUR	(212)	(23.960)	(110)	(12.147)
- BP Acc EUR	(20.721)	(2.261.820)	(34.129)	(3.615.113)
- C Acc EUR	(322.739)	(39.291.053)	(811.751)	(94.670.211)
- C Acc GBP Hedged	(56)	(7.405)	-	-
- C Acc USD Hedged	(414)	(54.263)	(2.143)	(265.582)
- EA Acc EUR	(190.183)	(24.282.351)	(90.990)	(11.094.257)
- M Acc EUR	(955)	(1.055.992)	-	-
- M Acc USD	(2.232)	(2.569.125)	(2.531)	(2.843.315)
- M Acc USD Hedged	(1.283)	(1.283.612)	-	-
- S Acc EUR	(1.908.164)	(231.474.450)	(1.389.966)	(162.113.275)
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>487.390</b>	<b>(314.583.612)</b>	<b>2.752.888</b>	<b>(296.975.926)</b>

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>12.992.034</b>		<b>17.857.015</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	17.962	2.551.613	26.240	3.547.976
- A Acc EUR Hedged	152.293	21.181.874	154.193	20.358.370
- A Acc GBP	2	211	125	16.096
- A Acc GBP Hedged	14.410	2.502.429	14.414	2.351.621
- A Acc USD	137.180	19.806.962	191.772	25.584.233
- A Dist EUR Hedged	-	-	7.035	753.093
- A Dist JPY Hedged	90	5.796	12.382	798.652
- BP Acc EUR Hedged	10.383	1.351.639	6.876	848.009
- BP Acc USD	30.601	3.274.153	40.829	4.054.982
- C Acc CHF Hedged	535	64.574	111	12.444
- C Acc EUR Hedged	115.409	16.076.402	140.016	18.175.638
- C Acc GBP Hedged	81.952	11.129.431	56.465	7.150.315
- C Acc USD	100.324	14.090.740	49.122	6.276.762
- C Dist GBP Hedged	1	88	1.138	140.066
- E Acc CHF Hedged	605.774	70.048.441	-	-
- E Acc EUR Hedged	67.001	7.406.330	2.622	272.614
- E Acc GBP	1	139	8.191	967.780
- E Acc GBP Hedged	878.746	153.196.551	619.349	99.720.438
- E Acc JPY Hedged	-	-	12.161	825.861
- E Acc USD	483.981	53.673.600	575.747	58.156.883
- E Dist EUR Hedged	640	67.320	-	-
- E Dist GBP	15.069	2.012.016	9.188	1.129.248
- E Dist GBP Hedged	4.917	620.913	16.875	2.091.994
- E Dist USD	100	10.009	-	-
- EA Acc CHF Hedged	-	-	92	12.442
- EA Acc EUR Hedged	3.881	558.453	4.136	554.008
- EA Dist EUR Hedged	526	74.214	2.767	365.010
- EA Dist GBP Hedged	207.026	37.361.848	134.132	22.200.632
- EA Dist USD	3.512	538.655	5.185	717.353

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- M Acc USD	314	515.381	513	763.135
- N Acc EUR Hedged	11.155	1.269.979	195.150	20.110.920
- S Acc CHF Hedged	575.128	69.512.242	244.093	27.369.626
- S Acc EUR Hedged	487.491	64.914.346	208.190	26.308.016
- S Acc GBP	23.732	4.159.849	13.960	2.252.380
- S Acc GBP Hedged	149.979	25.800.800	97.111	15.451.274
- S Acc USD	216.643	30.697.234	20.240	2.629.350
- S Dist EUR Hedged	221	26.768	853	98.277
- S Dist GBP	-	-	291	40.924
- S Dist GBP Hedged	13.072	2.276.361	209.236	32.664.942
- S Dist USD	4.396	550.799	2.156	253.485
- U Acc EUR Hedged	99.622	11.338.737	121.543	13.096.509
- Z Acc USD	8.222	925.435	920.854	92.730.000
	<b>4.522.291</b>	<b>629.592.332</b>	<b>4.125.353</b>	<b>510.851.358</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(13.883)	(1.906.871)	(105.679)	(13.962.409)
- A Acc EUR Hedged	(156.744)	(21.473.265)	(1.435.948)	(188.354.953)
- A Acc GBP	(56)	(7.852)	-	-
- A Acc GBP Hedged	(13.465)	(2.346.185)	(24.484)	(3.853.762)
- A Acc JPY Hedged	-	-	(50.000)	(3.357.187)
- A Acc USD	(129.972)	(18.665.744)	(637.811)	(84.875.935)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(7.035)	(772.948)
- A Dist JPY Hedged	(19)	(1.164)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(37.302)	(4.784.958)	(169.837)	(20.662.294)
- BP Acc USD	(16.929)	(1.767.998)	(85.973)	(8.516.781)
- C Acc CHF Hedged	(29)	(3.324)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(115.759)	(15.795.263)	(273.756)	(35.398.308)
- C Acc GBP Hedged	(27.813)	(3.982.223)	(15.526)	(1.962.705)
- C Acc USD	(6.569)	(926.418)	(21.556)	(2.793.308)
- C Dist GBP Hedged	(317)	(44.668)	(124)	(15.476)
- E Acc CHF Hedged	(14.184)	(1.617.445)	(714)	(75.127)
- E Acc EUR Hedged	(91.990)	(10.228.514)	(16.154)	(1.712.943)
- E Acc GBP	(1.141)	(147.663)	(766)	(91.570)
- E Acc GBP Hedged	(636.559)	(110.202.218)	(968.798)	(153.601.819)
- E Acc JPY Hedged	(640.382)	(43.197.814)	(397.978)	(27.792.219)
- E Acc USD	(956.974)	(100.915.857)	(767.363)	(79.191.438)
- E Dist GBP	(44.862)	(5.882.811)	(35.782)	(4.486.068)
- E Dist GBP Hedged	-	-	(16.875)	(2.180.195)
- EA Acc CHF Hedged	-	-	(3.779)	(526.735)
- EA Acc EUR Hedged	(17.127)	(2.476.321)	(128.099)	(17.357.837)
- EA Acc GBP Hedged	(9.892)	(1.833.164)	(3.197)	(539.346)
- EA Acc USD	(4.938)	(746.018)	(18.799)	(2.598.688)
- EA Dist EUR Hedged	(6.213)	(896.601)	(5.296)	(725.287)
- EA Dist GBP Hedged	(111.510)	(20.385.369)	(105.226)	(17.563.735)
- EA Dist USD	(20.519)	(3.027.681)	(29.765)	(4.108.315)
- M Acc USD	(2.783)	(4.636.073)	(2.415)	(3.633.830)
- N Acc EUR Hedged	(83.130)	(9.102.032)	(140.885)	(14.610.206)
- S Acc CHF Hedged	(476.489)	(57.299.267)	-	-
- S Acc EUR Hedged	(448.636)	(59.895.283)	(2.035.551)	(257.090.792)
- S Acc GBP	(12.609)	(2.170.720)	(58.004)	(9.451.137)
- S Acc GBP Hedged	(30.082)	(5.192.099)	(109.110)	(17.176.864)
- S Acc USD	(16.251)	(2.312.721)	(13.240)	(1.694.663)

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2025		31.03.2024	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- S Dist EUR Hedged	(473)	(55.836)	(4.856)	(565.669)
- S Dist GBP	(2.199)	(333.164)	(9.721)	(1.380.132)
- S Dist GBP Hedged	(87.392)	(15.113.552)	(503.768)	(81.654.024)
- S Dist USD	(5.535)	(679.257)	(2.746)	(318.971)
- U Acc EUR Hedged	(704.346)	(79.331.007)	(769.096)	(82.539.459)
- Z Acc USD	(254.338)	(28.806.970)	(14.622)	(1.500.000)
	<b>(5.199.411)</b>	<b>(638.191.390)</b>	<b>(8.990.334)</b>	<b>(1.148.693.135)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.314.914</b>		<b>12.992.034</b>	

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 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 16. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 wurde kein Swing-Pricing auf die Fonds angewandt. Allerdings wurden in den Geschäftsjahren zum 31. März 2025 und 31. März 2024 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023		
	NIW zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	
<b>Lazard Global Quality Growth Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	-	-	7.650.825 EUR	67.000	114,19 EUR	-	-	-	
- A Acc USD	300.887 USD	3.008	100,02 USD	32.317 USD	305	106,10 USD	27.742 USD	302	91,80 USD
- C Acc GBP	104.306 GBP	991	105,28 GBP	61.630 GBP	540	114,16 GBP	8.740 GBP	87	100,84 GBP
- EA Acc CHF Hedged	62.415 CHF	625	99,86 CHF	68.895 CHF	625	110,23 CHF	62.020 CHF	625	99,23 CHF
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	6.200.709 EUR	67.000	92,55 EUR	
- EA Acc GBP	10.842 GBP	115	93,97 GBP	-	-	-	-	-	
- EA Acc USD	264.248 USD	2.620	100,86 USD	93.721.670 USD	874.775	107,14 USD	79.905.133 USD	865.975	92,27 USD
- M Acc USD	1.414.440 USD	1.498	944,27 USD	412.130 USD	414	994,43 USD	-	-	
<b>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	13.785 CHF	134	102,92 CHF	25.667 CHF	233	110,25 CHF	13.676 CHF	132	103,66 CHF
- A Acc USD	79.383 USD	674	117,77 USD	80.614 USD	668	120,70 USD	108.874 USD	1.004	108,39 USD
- C Acc GBP	86.224 GBP	832	103,65 GBP	98.414 GBP	908	108,43 GBP	130.244 GBP	1.310	99,40 GBP
- EA Acc EUR Hedged	117.525 EUR	1.000	117,52 EUR	122.324 EUR	1.000	122,32 EUR	111.894 EUR	1.000	111,89 EUR
- EA Acc GBP	3.018 GBP	28	105,42 GBP	203.740 GBP	1.852	110,01 GBP	16.735.225 GBP	166.321	100,62 GBP
- EA Dist GBP	39.678 GBP	387	102,50 GBP	42.164 GBP	390	108,24 GBP	516.015 GBP	5.143	100,34 GBP
- J Acc EUR	9.282 EUR	93	99,76 EUR	9.396 EUR	92	101,74 EUR	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	9.082 EUR	93	97,60 EUR	9.368 EUR	92	101,44 EUR	-	-	-
- J Acc GBP	8.609 GBP	80	107,91 GBP	8.887 GBP	79	112,43 GBP	-	-	-
- J Acc USD	10.028 USD	101	99,51 USD	10.148 USD	100	101,48 USD	-	-	-
- J Dist EUR	-	-	-	-	-	1.404.080 EUR	13.160	106,69 EUR	
- J Dist GBP	499 GBP	5	110,02 GBP	527 GBP	5	116,24 GBP	38.368.488 GBP	356.120	107,74 GBP
- J Dist USD	9.975 USD	86	115,65 USD	10.312 USD	86	119,56 USD	2.508.517 USD	23.130	108,45 USD
- M Acc USD	1.397.430 USD	1.211	1.153,83 USD	1.736.878 USD	1.481	1.172,53 USD	1.405.941 USD	1.347	1.044,03 USD
<b>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	490.291 CHF	4.633	105,83 CHF	14.247 CHF	141	101,05 CHF	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	66.262 EUR	639	103,77 €	25.463 EUR	264	96,39 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR
- A Acc USD	6.629.263 USD	66.308	99,98 USD	8.362.057 USD	91.155	91,73 USD	12.573.223 USD	141.955	88,57 USD
- A Acc USD Hedged	10.527 USD	94	111,67 USD	16.544 USD	162	101,83 USD	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	9.915 EUR	96	103,77 €	25.463 EUR	264	96,39 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR
- BP Acc CHF Hedged	32.571 CHF	318	102,44 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	36.393.877 CHF	366.325	99,35 CHF	32.328.755 CHF	342.127	94,49 CHF	34.807.209 CHF	374.799	92,87 CHF
- EA Acc EUR Hedged	18.371.012 EUR	174.000	105,58 EUR	23.263.385 EUR	238.000	97,75 EUR	18.204.930 EUR	193.700	93,99 EUR
- EA Dist EUR	25.598.229 EUR	228.250	112,15 EUR	8.207.424 EUR	79.810	102,84 EUR	8.015.545 EUR	81.420	98,45 EUR
- EA Dist EUR Hedged	38.570.379 EUR	367.944	104,83 EUR	50.953.001 EUR	523.922	97,25 EUR	48.194.533 EUR	515.254	93,54 EUR
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	13.470.585 CHF	125.852	107,04 CHF	14.832.204 CHF	142.841	103,84 CHF	7.119.219 CHF	71.391	99,72 CHF
- A Acc EUR Hedged	159.759.339 EUR	1.422.437	112,31 EUR	164.522.250 EUR	1.545.172	106,48 EUR	158.783.844 EUR	1.588.944	99,93 EUR
- A Acc USD	1.021.839 USD	8.567	119,27 USD	1.517.745 USD	13.646	111,22 USD	2.494.548 USD	24.204	103,06 USD
- A Acc USD Hedged	69.754.358 USD	652.466	106,91 USD	95.418.179 USD	958.006	99,60 USD	34.554.300 USD	376.828	91,70 USD
- A Dist EUR Hedged	635.533 EUR	5.660	112,28 EUR	1.664.494 EUR	15.525	107,21 EUR	1.862.131 EUR	18.409	101,15 EUR
- A Dist GBP Hedged	8.910 GBP	83	107,41 GBP	13.201 GBP	131	100,70 GBP	5.603.990 GBP	59.626	93,98 GBP
- B Acc HKD Hedged	6.076.455 HKD	5.729	1.060,71 HKD	9.710.106 HKD	9.689	1.002,21 HKD	9.248.665 HKD	9.868	937,24 HKD
- B Acc USD	224.432 USD	2.140	104,85 USD	619.657 USD	6.297	98,41 USD	454.329 USD	4.950	91,78 USD
- B Acc USD Hedged	16.011.539 USD	148.358	107,93 USD	21.247.636 USD	209.950	101,20 USD	19.356.932 USD	206.418	93,78 USD
- BP Acc CHF Hedged	123.797 CHF	1.200	103,16 CHF	121.181 CHF	1.200	100,98 CHF	117.440 CHF	1.200	97,87 CHF
- BP Acc EUR Hedged	4.893.924 EUR	44.924	108,94 EUR	9.483.635 EUR	91.025	104,19 EUR	12.078.227 EUR	122.422	98,66 EUR
- BP Acc USD	156.617 USD	1.507	103,95 USD	15.290 USD	156	97,79 USD	14.051 USD	154	91,43 USD
- C Acc EUR	3.334.119 EUR	27.429	121,56 EUR	3.195.021 EUR	28.182	113,37 EUR	3.201.603 EUR	30.659	104,43 EUR
- C Acc EUR Hedged	9.991.423 EUR	87.898	113,67 EUR	10.203.183 EUR	94.682	107,76 EUR	16.492.152 EUR	163.060	101,14 EUR
- C Acc GBP	71.740.322 GBP	643.922	111,41 GBP	70.473.621 GBP	663.910	106,15 GBP	38.001.319 GBP	378.147	100,49 GBP

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)</b>									
- C Dist EUR Hedged	11.696.656 EUR	118.048	99,08 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	7.873 GBP	73	107,61 GBP	10.468 GBP	101	103,29 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	101.236 CHF	920	110,04 CHF	3.724.133 CHF	34.930	106,62 CHF	3.662.181 CHF	35.910	101,98 CHF
- EA Acc EUR Hedged	25.792.328 EUR	221.396	116,50 EUR	50.727.810 EUR	461.218	109,99 EUR	68.912.758 EUR	670.279	102,81 EUR
- EA Acc USD	265.290 USD	2.196	120,79 USD	246.390 USD	2.196	112,19 USD	507.848 USD	4.905	103,54 USD
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	106.177 EUR	1.000	106,18 EUR	100.165 EUR	1.000	100,17 EUR
- J Acc GBP	51.876.499 GBP	491.599	105,53 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	7.874 GBP	75	105,29 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	1.514.130 USD	1.323	1.144,27 USD	2.162.008 USD	2.044	1.057,99 USD	2.161.917 USD	2.224	972,05 USD
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	309.808 CHF	4.245	72,98 CHF	473.879 CHF	6.315	75,04 CHF	469.237 CHF	6.240	75,06 CHF
- A Acc EUR	6.338.357 EUR	59.329	106,83 EUR	9.604.029 EUR	91.422	105,05 EUR	68.844.714 EUR	687.342	99,97 EUR
- A Acc EUR Hedged	1.119.905 EUR	13.011	86,07 EUR	55.606.261 EUR	644.101	86,33 EUR	43.137.814 EUR	509.921	84,44 EUR
- A Acc USD	8.794.224 USD	90.882	96,76 USD	52.355.446 USD	550.318	95,14 USD	48.758.971 USD	534.470	91,06 USD
- A Dist EUR Hedged	51.990.400 EUR	787.828	65,99 EUR	639.627 EUR	9.172	69,74 EUR	646.563 EUR	9.030	71,47 EUR
- A Dist GBP Hedged	34.232 GBP	670	51,09 GBP	35.599 GBP	670	53,13 GBP	1.785.104 GBP	33.179	53,70 GBP
- A Dist USD	380.921 USD	6.921	55,04 USD	2.288.473 USD	40.121	57,04 USD	2.895.982 USD	50.537	57,20 USD
- B Acc EUR Hedged	196.719 EUR	2.397	82,08 EUR	199.288 EUR	2.411	82,64 EUR	10.560 EUR	130	81,21 EUR
- B Acc USD	55.223 USD	605	91,25 USD	54.376 USD	604	90,05 USD	139.033 USD	1.602	86,62 USD
- B Dist USD	116.208 USD	1.190	97,65 USD	120.291 USD	1.190	101,08 USD	-	-	-
- BP Acc USD	10.183 USD	109	93,59 USD	14.410 USD	155	92,69 USD	13.717 USD	153	89,38 USD
- I Acc CHF	51.757.083 CHF	518.003	99,92 CHF	81.963.653 CHF	823.143	99,57 CHF	76.009.741 CHF	788.243	96,25 CHF
- M Acc USD	720.708 USD	708	1.018,25 USD	270.730 USD	272	993,59 USD	-	-	-
- P Acc EUR	2.735.166 EUR	24.376	112,21 EUR	3.914.302 EUR	35.600	109,95 EUR	261.221 EUR	2.500	104,29 EUR
- P Acc USD	394.439.407 USD	3.686.268	107,00 USD	632.141.273 USD	6.030.114	104,83 USD	293.180.385 USD	2.925.596	100,03 USD
- P Dist USD	18.803.640 USD	238.922	78,70 USD	30.646.061 USD	375.769	81,56 USD	15.243.781 USD	186.085	81,77 USD
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*</b>									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	50.107 EUR	512	97,79 EUR	14.462.467 EUR	149.747	96,27 EUR
- A Acc USD	-	-	-	222.455 USD	1.901	117,01 USD	31.096.586 USD	274.675	112,84 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	30.062 EUR	332	90,59 EUR	27.574 EUR	307	89,56 EUR
- B Acc USD	-	-	-	294.264 USD	2.766	106,39 USD	569.050 USD	5.501	103,11 USD
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	194.284 EUR	2.321	83,70 EUR	193.154 EUR	2.321	82,94 EUR
- BP Acc USD	-	-	-	13.471 USD	156	86,62 USD	12.929 USD	153	84,11 USD
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	697.857 EUR	7.963	87,63 EUR	1.059.172 EUR	12.252	86,17 EUR
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	131.038 GBP	1.505	87,07 GBP	4.773.210 GBP	56.323	84,47 GBP
- D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	64.230.943 EUR	925.641	69,17 EUR
- M Acc USD	-	-	-	532.016 USD	482	1.104,81 USD	737.090 USD	695	1.057,45 USD
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	140.814 CHF	1.547	91,02 CHF	3.581.399 CHF	39.163	91,45 CHF	3.304.754 CHF	37.046	89,21 CHF
- A Acc USD	91.116.938 USD	754.107	120,83 USD	88.498.511 USD	761.540	116,21 USD	112.414.614 USD	1.034.661	108,65 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	39.704 EUR	500	79,41 EUR
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	331.748 CHF	3.454	96,06 CHF
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	682.127 EUR	7.023	97,12 EUR
- E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	413.291 GBP	4.930	83,84 GBP
- E Dist USD	-	-	-	-	-	-	165.438 USD	2.089	79,18 USD
- M Acc USD	390.476 USD	373	1.047,26 USD	272.262 USD	272	999,22 USD	-	-	-
- X Acc USD	57.410.673 USD	464.595	123,57 USD	54.777.591 USD	464.595	117,90 USD	50.804.317 USD	464.595	109,35 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>									
- A Acc USD	29.348.034 USD	229.384	127,94 USD	32.034.149 USD	271.545	117,97 USD	110.019 USD	1.017	108,25 USD
- A Dist GBP Hedged	5.036.557 GBP	46.184	109,05 GBP	4.788.660 GBP	45.253	105,82 GBP	5.450.825 GBP	53.341	102,19 GBP
- A Dist USD	10.446 USD	103	100,98 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	3.891.218 USD	36.928	105,37 USD	272.185 USD	2.775	98,09 USD	13.967 USD	154	90,86 USD
- BP Dist USD	10.084 USD	100	100,84 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	13.152.084 EUR	121.419	108,32 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	11.981.573 USD	109.487	109,43 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist CHF Hedged	2.052.784 CHF	20.272	101,26 CHF	1.018.632 CHF	9.941	102,47 CHF	-	-	-
- M Acc USD	11.170.784 USD	8.351	1.337,72 USD	10.160.803 USD	8.304	1.223,64 USD	9.000.070 USD	8.080	1.113,83 USD
- PK Acc USD	12.519.409 USD	107.362	116,61 USD	4.241.251 USD	39.565	107,20 USD	-	-	-
<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	3.039.853 CHF	29.969	101,43 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR	38.076.588 EUR	303.842	125,32 EUR	106.447 EUR	928	114,68 EUR	104.613 EUR	1.013	103,29 EUR
- A Dist EUR	33.663.122 EUR	323.556	104,04 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc EUR	220.941 EUR	2.177	101,47 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR	39.438.011 EUR	362.882	108,68 EUR	6.168.073 EUR	57.253	107,73 EUR	180.735 EUR	1.762	102,57 EUR
- C Acc EUR	29.049.324 EUR	271.760	106,89 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR	4.271.164 EUR	40.903	104,42 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	44.771.458 EUR	353.571	126,63 EUR	14.069.015 EUR	121.872	115,44 EUR	4.412.288 EUR	42.585	103,61 EUR
- EA Dist EUR	111.769.857 EUR	1.018.777	109,71 EUR	39.387.803 EUR	362.185	108,75 EUR	23.777.768 EUR	229.875	103,44 EUR
- M Acc USD	41.791 USD	38	1.096,23 USD	19.448 USD	21	922,78 USD	-	-	-
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	4.736.022 CHF	46.509	101,83 CHF	1.888.239 CHF	18.788	100,50 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	5.078 EUR	57	88,56 EUR
- A Dist EUR	1.207.493 EUR	13.145	91,86 EUR	3.892.656 EUR	42.931	90,67 EUR	3.041.591 EUR	34.709	87,63 EUR
- BP Acc EUR	1.440.062 EUR	15.024	95,85 EUR	1.678.044 EUR	18.162	92,39 EUR	1.942.754 EUR	22.076	88,00 EUR
- C Acc EUR	5.075.422 EUR	51.828	97,93 EUR	5.909.020 EUR	62.849	94,02 EUR	24.581.601 EUR	275.590	89,20 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14.739.637 CHF	160.000	92,12 CHF	14.524.374 CHF	160.000	90,78 CHF	14.079.796 CHF	160.000	88,00 CHF
- EA Dist EUR	25.157.563 EUR	273.638	91,94 EUR	31.217.363 EUR	344.063	90,73 EUR	36.246.638 EUR	413.363	87,69 EUR
- M Acc USD	288.044 USD	276	1.043,68 USD	21.038 USD	21	998,18 USD	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	341.268.317 CHF	3.679.333	92,75 CHF	307.814.487 CHF	3.376.457	91,17 CHF	217.799.252 CHF	2.470.328	88,17 CHF
<b>Lazard Commodities Fund</b>									
- A Acc USD	155.701 USD	1.199	129,90 USD	155.456 USD	1.347	115,42 USD	177.611 USD	1.528	116,24 USD
- BP Acc USD	447.633 USD	3.724	120,20 USD	423.570 USD	3.928	107,82 USD	551.747 USD	5.033	109,63 USD
- C Acc GBP	794.152 GBP	6.027	131,77 GBP	948.909 GBP	7.936	119,58 GBP	2.195.518 GBP	17.854	122,97 GBP
- EA Acc EUR Hedged	167.527 EUR	1.413	118,58 EUR	460.803 EUR	4.313	106,85 EUR	493.570 EUR	4.510	109,44 EUR
- EA Acc GBP	-	-	-	15.901 GBP	147	108,43 GBP	16.229 GBP	146	111,06 GBP
- EA Dist GBP	6.140.239 GBP	49.178	124,86 GBP	6.719.476 GBP	57.112	117,65 GBP	11.611.806 GBP	93.732	123,88 GBP
- F Dist GBP	307.322 GBP	2.435	126,16 GBP	23.739.250 GBP	199.696	118,88 GBP	38.488.481 GBP	307.455	125,18 GBP
- M Acc USD	-	-	-	83.015 USD	66	1.264,99 USD	82.933 USD	66	1.263,74 USD
- X Acc EUR	782.657 EUR	7.200	108,70 EUR	690.030 EUR	7.200	95,84 EUR	685.258 EUR	7.200	95,17 EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>									
- AP Acc EUR	2.506.693 EUR	20.485	122,37 EUR	3.688.270 EUR	29.965	123,08 EUR	7.638.525 EUR	65.740	116,19 EUR
- AP Acc USD Hedged	75.146 USD	534	140,61 USD	74.335 USD	534	139,09 USD	201.051 USD	1.554	129,42 USD
- AP Dist EUR	470.468 EUR	3.912	120,27 EUR	528.669 EUR	4.328	122,16 EUR	864.556 EUR	7.487	115,47 EUR
- B Acc EUR	16.582.667 EUR	141.282	117,37 EUR	25.761.095 EUR	217.102	118,66 EUR	39.102.784 EUR	347.691	112,46 EUR
- B Dist EUR	173.413 EUR	1.533	113,10 EUR	156.852 EUR	1.362	115,13 EUR	144.602 EUR	1.325	109,13 EUR
- BP Acc EUR	6.041.900 EUR	55.257	109,34 EUR	8.400.708 EUR	75.549	111,20 EUR	11.461.831 EUR	108.237	105,90 EUR
- C Acc CHF Hedged	20.456 CHF	200	102,28 CHF	21.077 CHF	200	105,38 CHF	20.266 CHF	200	101,33 CHF

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
<b>Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)</b>									
- C Acc EUR	19.034.859 EUR	155.007	122,80 EUR	56.087.468 EUR	455.153	123,23 EUR	127.342.864 EUR	1.096.931	116,09 EUR
- C Acc GBP Hedged	7.936 GBP	73	109,41 GBP	13.808 GBP	128	108,20 GBP	12.742 GBP	126	100,74 GBP
- C Acc USD Hedged	648.233 USD	4.541	142,76 USD	620.124 USD	4.401	140,92 USD	809.446 USD	6.186	130,86 USD
- EA Acc EUR	11.139.033 EUR	86.498	128,78 EUR	35.752.884 EUR	276.681	129,22 EUR	44.571.091 EUR	367.671	121,23 EUR
- M Acc EUR	1.079.192 EUR	1.073	1.006,08 EUR	1.063.453 EUR	955	1.113,43 EUR	987.221 EUR	955	1.033,62 EUR
- M Acc USD	1.645.835 USD	1.316	1.250,87 USD	4.221.306 USD	3.384	1.247,56 USD	6.019.509 USD	5.167	1.165,05 USD
- M Acc USD Hedged	-	-	-	232.558 USD	165	1.413,06 USD	212.059 USD	165	1.288,50 USD
- S Acc EUR	696.907 EUR	5.679	122,71 EUR	205.715.310 EUR	1.672.981	122,96 EUR	269.633.906 EUR	2.329.539	115,75 EUR
- X Acc EUR	1.078.230 EUR	10.000	107,82 EUR	1.075.579 EUR	10.000	107,56 EUR	998.478 EUR	10.000	99,85 EUR
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	17.505.503 CHF	137.121	127,67 CHF	16.127.695 CHF	133.042	121,22 CHF	25.095.359 CHF	212.481	118,11 CHF
- A Acc EUR Hedged	106.983.130 EUR	798.606	133,96 EUR	100.551.475 EUR	803.636	125,12 EUR	248.754.959 EUR	2.084.813	119,32 EUR
- A Acc GBP	8.015 GBP	71	112,60 GBP	13.247 GBP	125	105,81 GBP	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	8.454.344 GBP	59.069	143,13 GBP	7.668.440 GBP	58.166	131,84 GBP	8.487.384 GBP	68.194	124,46 GBP
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	480.177.008 JPY	50.000	9.603,54 JPY
- A Acc USD	86.368.564 USD	572.967	150,74 USD	78.754.208 USD	568.121	138,62 USD	131.942.203 USD	1.011.798	130,40 USD
- A Dist JPY Hedged	635.819.292 JPY	62.453	10.180,78 JPY	606.784.324 JPY	62.382	9.726,98 JPY	481.656.071 JPY	50.000	9.633,12 JPY
- BP Acc EUR Hedged	20.005.988 EUR	160.950	124,30 EUR	21.917.368 EUR	187.869	116,66 EUR	39.516.602 EUR	350.831	112,64 EUR
- BP Acc USD	7.094.205 USD	64.263	110,39 USD	5.228.127 USD	50.852	102,81 USD	9.339.470 USD	95.735	97,56 USD
- C Acc CHF Hedged	65.822 CHF	617	106,67 CHF	11.284 CHF	111	101,38 CHF	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	46.769.952 EUR	352.283	132,76 EUR	43.827.445 EUR	353.434	124,00 EUR	57.501.629 EUR	486.374	118,23 EUR
- C Acc GBP Hedged	12.271.912 GBP	108.111	113,51 GBP	5.645.223 GBP	53.983	104,57 GBP	1.286.292 GBP	13.033	98,70 GBP
- C Acc USD	28.337.073 USD	198.284	142,91 USD	13.586.741 USD	103.388	131,41 USD	9.513.250 USD	76.964	123,61 USD
- C Dist GBP Hedged	78.585 GBP	699	112,49 GBP	105.069 GBP	1.015	103,56 GBP	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	60.769.504 CHF	591.590	102,72 CHF	-	-	-	67.163 CHF	714	94,09 CHF
- E Acc EUR Hedged	11.302.384 EUR	104.892	107,75 EUR	13.042.664 EUR	129.881	100,42 EUR	13.673.760 EUR	143.412	95,35 EUR
- E Acc GBP	675.960 GBP	6.556	103,11 GBP	743.487 GBP	7.696	96,60 GBP	25.272 GBP	272	92,81 GBP
- E Acc GBP Hedged	278.896.279 GBP	1.956.991	142,51 GBP	224.209.255 GBP	1.714.222	130,79 GBP	254.131.106 GBP	2.064.253	123,11 GBP
- E Acc JPY Hedged	-	-	-	6.557.040.600 JPY	640.382	10.239,26 JPY	10.372.396.717 JPY	1.026.198	10.107,59 JPY
- E Acc USD	175.013.197 USD	1.537.069	113,86 USD	258.332.266 USD	2.475.360	104,36 USD	215.606.195 USD	2.201.680	97,93 USD
- E Dist EUR Hedged	65.164 EUR	640	101,82 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	1.820.923 GBP	16.798	108,40 GBP	4.727.723 GBP	46.591	101,47 GBP	7.126.647 GBP	73.184	97,38 GBP
- E Dist GBP Hedged	505.758 GBP	4.917	102,87 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Dist USD	10.310 USD	100	103,44 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.566.336 CHF	11.814	132,58 CHF	1.481.200 CHF	11.814	125,37 CHF	1.884.348 CHF	15.501	121,56 CHF
- EA Acc EUR Hedged	6.656.074 EUR	47.426	140,35 EUR	7.908.920 EUR	60.672	130,36 EUR	22.838.464 EUR	184.635	123,70 EUR
- EA Acc GBP Hedged	816.461 GBP	5.418	150,70 GBP	2.109.021 GBP	15.310	137,76 GBP	2.394.662 GBP	18.507	129,40 GBP
- EA Acc USD	1.440.876 USD	9.134	157,75 USD	2.026.589 USD	14.072	144,01 USD	4.432.583 USD	32.871	134,85 USD
- EA Dist EUR Hedged	2.903.823 EUR	20.903	138,92 EUR	3.430.739 EUR	26.590	129,03 EUR	3.564.260 EUR	29.117	122,41 EUR
- EA Dist GBP Hedged	108.867.732 GBP	727.570	149,63 GBP	86.361.168 GBP	631.538	136,75 GBP	77.470.311 GBP	603.148	128,44 GBP
- EA Dist USD	5.494.798 USD	34.950	157,22 USD	7.457.175 USD	51.957	143,53 USD	10.285.723 USD	76.537	134,39 USD
- M Acc USD	2.883.354 USD	1.677	1.719,75 USD	6.392.544 USD	4.146	1.541,87 USD	8.621.802 USD	6.048	1.425,56 USD
- N Acc EUR Hedged	76.957.061 EUR	722.222	106,56 EUR	78.952.332 EUR	794.197	99,41 EUR	69.889.222 EUR	739.932	94,45 EUR
- S Acc CHF Hedged	36.450.563 CHF	342.732	106,35 CHF	13.354 CHF	132	101,00 CHF	-	-	-
- S Acc EUR Hedged	100.808.814 EUR	777.787	129,61 EUR	89.239.891 EUR	738.388	120,86 EUR	295.093.386 EUR	2.566.292	114,99 EUR
- S Acc GBP	16.483.233 GBP	116.778	141,15 GBP	13.986.185 GBP	105.666	132,36 GBP	19.013.696 GBP	149.698	127,01 GBP
- S Acc GBP Hedged	61.220.599 GBP	434.366	140,94 GBP	40.733.244 GBP	314.468	129,53 GBP	39.856.296 GBP	326.468	122,08 GBP
- S Acc USD	35.284.259 USD	242.474	145,52 USD	5.617.104 USD	42.082	133,48 USD	4.397.698 USD	35.082	125,35 USD
- S Dist EUR Hedged	706.731 EUR	6.039	117,03 EUR	686.947 EUR	6.291	109,20 EUR	1.069.215 EUR	10.294	103,87 EUR
- S Dist GBP	292.563 GBP	2.346	124,73 GBP	531.699 GBP	4.545	116,99 GBP	1.569.135 GBP	13.976	112,27 GBP
- S Dist GBP Hedged	10.731.533 GBP	75.158	142,79 GBP	19.904.355 GBP	151.626	131,27 GBP	54.946.815 GBP	444.009	123,75 GBP
- S Dist USD	1.202.058 USD	9.202	130,63 USD	1.239.813 USD	10.341	119,90 USD	1.230.776 USD	10.931	112,60 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023		
	NIW zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2023
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)</b>									
- U Acc EUR Hedged	144.743.851 EUR	1.313.755	110,18 EUR	196.903.905 EUR	1.918.479	102,64 EUR	249.699.869 EUR	2.566.033	97,31 EUR
- X Acc EUR	2.190.849 EUR	18.000	121,71 EUR	1.964.604 EUR	18.000	109,14 EUR	1.805.629 EUR	18.000	100,31 EUR
- Z Acc USD	76.803.271 USD	660.116	116,35 USD	96.616.779 USD	906.232	106,61 USD	-	-	-

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

## 7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (mit Ausnahme des Abschlusses für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard European Alternative Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024:
Argentinischer Peso	1.073,1195	857,5050
Australischer Dollar	1,6048	1,5328
Brasilianischer Real	5,7277	5,0056
Britisches Pfund	0,7747	0,7916
Kanadischer Dollar	1,4393	1,3533
Chilenischer Peso	951,9750	980,8500
Chinesischer Yuan	7,2517	7,2275
Kolumbianischer Peso	4.192,4700	3.865,2500
Tschechische Krone	23,1342	23,4130
Dänische Krone	6,9067	6,9065
Dominikanischer Peso	62,9900	59,3250
Ägyptisches Pfund	50,5700	47,4000
Euro	0,9258	0,9259
Hongkong-Dollar	7,7803	7,8265
Ungarischer Forint	373,1254	364,8519
Indische Rupie	85,4725	83,4025
Indonesische Rupiah	16.560,0000	15.855,0000
Japanischer Yen	149,5400	151,3450
Kasachischer Tenge	504,6150	-
Kenia-Schilling	-	131,7500
Malaysischer Ringgit	4,4375	4,7330
Mexikanischer Peso	20,4583	16,6218
Neuer Rumänischer Leu	4,6084	4,6020
Neuer Russischer Rubel	-	92,5750
Neuseeland-Dollar	-	1,6718
Nigerianischer Naira	1.534,5750	1.305,0000
Norwegische Krone	10,5347	10,8486
Peruanischer Nuevo Sol	3,6623	3,7205
Philippinischer Peso	57,2250	56,2150
Polnischer Zloty	3,8780	3,9878
Serbischer Dinar	108,5150	108,4600
Singapur-Dollar	1,3441	1,3496
Südafrikanischer Rand	18,3919	18,9363
Südkoreanischer Won	1.472,5000	1.346,2500
Schwedische Krone	10,0451	10,6926

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024:
Schweizer Franken	0,8848	0,9007
Thailändischer Baht	33,9250	36,4875
Türkische Lira	37,9603	32,3520
Ukrainische Hrywnja	41,4700	39,2500
Uruguayischer Peso	42,1650	37,5650

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2025	31. März 2024:
Britisches Pfund	0,8369	0,8549
Dänische Krone	7,4606	7,4590
Hongkong-Dollar	8,4043	8,4526
Japanischer Yen	161,5332	163,4526
Norwegische Krone	11,3795	11,7165
Schwedische Krone	10,8507	11,5480
Schweizer Franken	0,9557	0,9728
US-Dollar	1,0802	1,0800

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2025	31. März 2024:
US-Dollar	1,0738	1,0846

## 8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2025 und 31. März 2024 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

Barsicherheiten werden von den Fonds an Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von den Fonds gehalten werden und dem Ausfallrisiko dieser Unternehmen unterliegen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 9, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres gehalten werden. Diese Barmittel werden bei State Street gehalten und in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen. Zudem müssen die Fonds Brokern zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres möglicherweise Barmittel für Einschusszahlungen zur Verfügung stellen, die in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen werden.

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 (die „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. 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 Risiken, welche am 31. März 2024 bestanden.

### Marktrisiko

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

Die globale Risikolage wird unter Verwendung eines fortschrittlichen Risikobewertungsverfahrens kalkuliert. Das Anlageverwalterteam verwendet den Value-at-Risk („VaR“)- und den Commitment-Ansatz als wesentlichen Bestandteil seiner laufenden Überwachung und Verwaltung des Marktrisikos der Fonds. Der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und der Lazard Commodities Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Die Gesellschaft verwendet zur Messung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.

Die globale Risikolage aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten VaR-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über VaR eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikobewertungen, welche im Unterschied zu Marktrisikokennzahlen wie den Greeks, Duration und Konvexität auf alle Arten von Vermögenswerten angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle Kennzahl, als damit der höchstmögliche Verlust in einem einzelnen monetären Wert oder einem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios erfasst werden kann. Die Anlageverwalter verwenden ebenfalls ein algorithmisches System für VaR-Kalkulationen und Risikoanalysen. Algorithmische Analysen werden auch in Bloomberg Alpha verwendet. Das VaR-Modell verwendet die folgenden quantitativen Standards:

- Das Konfidenzniveau sollte 99 % betragen;
- die Haltedauer sollte einen Handelstag betragen; und
- die historische Betrachtungsdauer sollte nicht unter einem Jahr liegen; ein kürzerer Betrachtungszeitraum ist jedoch gerechtfertigt, zum Beispiel aufgrund von erheblichen Veränderungen in der Preisvolatilität in der letzten Zeit.

Es gibt drei gängige Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte-Carlo-Simulation. Das Anlageverwaltungsteam verwendet die einfache, aber leistungsstarke historische Simulationsmethode, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört nach Ansicht der Anlageverwalter zu den zuverlässigsten, da sie die geringste Anzahl von Annahmen erfordert. Sie bezieht ebenfalls explizit Volatilitäten und Korrelationen durch die Verwendung realer Markterträge mit ein. Da die von Bloomberg Alpha herausgegebenen VaR-Berichte auf 99 % Konfidenzintervall und eintägiger Haltedauer basieren, wird die 20 % 20-Tage-Grenze entsprechend angemessener Faktoren heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze liegt bei  $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$ .

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Sollte der VaR für bestimmte Bestände aufgrund von Datenfehlern oder begrenzter Modellbildung vom System nicht kalkuliert werden, schätzt das Risikomanagement-Team den VaR-Einfluss auf diese Bestände ein und fügt die Zahl dem VaR hinzu. Bei dieser Vorgehensweise können mögliche Diversifikationseffekte unbeachtet bleiben und dem Portfolio wird ein konservativer VaR-Grad hinzugefügt.

Stresstests werden monatlich und nach Bedarf durchgeführt. Rückvergleichsergebnisse werden täglich aufgezeichnet und monatlich analysiert. Die Daten des VaR-Modells werden täglich aktualisiert und enthalten die Marktdaten eines Jahres.

Bloomberg Alpha wird für Stresstests eingesetzt, um das inhärente Marktrisiko des Portfolios unter anormalen Marktbedingungen auszuwerten. Die in Stresstests angewandte Risikomethode ähnelt der Methode, welche bei der Kalkulation des VaR angewendet wird. Der Gewinn und Verlust des Portfolios bzw. der Ertrag in % wird erzeugt, indem ein projizierter Portfoliomarktwert, basierend auf einer Veränderung der Risikofaktoren, kalkuliert wird. Um den Marktwert zu erzeugen, wird eine „umfassende Bewertungsmethode“ angewendet, um alle Wertpapiere des Fonds oder die Sensitivität gegenüber Kursen theoretisch zu bewerten, und Spreads werden verwendet, um die Auswirkungen größerer Marktbewegungen zu bewerten.

Da VaR nicht alle möglichen Szenarien umfassen kann, unterstützen Stresstests das Erfassen von plötzlichen und drastischen Veränderungen im Portfoliowert unter atypischen Marktbedingungen. Stresstests werden monatlich und auf einer Ad-hoc-Basis durchgeführt. Tägliche Beobachtung der Empfindlichkeiten gegenüber Zinssätzen, FX und Credit Spreads vermitteln ein besseres Bild davon, wie das Portfolio auf plötzliche Marktbewegungen reagieren könnte.

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

- die Modelle auf historischen Daten basieren und nicht die Tatsache berücksichtigen können, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und Liquiditätsniveaus der Märkte unter Stressbedingungen unter Umständen in keiner Relation zu historischen Mustern stehen;
- Informationen über das Marktpreisrisiko relative Risikoeinschätzungen sind und keine exakten Zahlen;
- die Marktpreisinformationen ein hypothetisches Ergebnis darstellen und nicht als Vorhersage bestimmt sind (im Fall von Wahrscheinlichkeitsmethoden, wie VaR, werden Gewinne und Verluste mit hoher Wahrscheinlichkeit den angegebenen Betrag mit einer Häufigkeit, welche von dem gewählten Konfidenzniveau abhängt, überschreiten); und
- zukünftige Marktbedingungen sich erheblich von denen der Vergangenheit unterscheiden können.

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2025 und per 31. März 2024 den niedrigsten, den höchsten und den durchschnittlichen VaR sowie die Anwendung des VaR-Limits während des Geschäftsjahres, die anhand des täglichen VaR-Limits (4,47 %) aller Fonds berechnet wurde. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

#### Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,93	21,10	1,25	28,32	1,09	24,58	1,05
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,74	16,68	1,08	24,34	0,87	19,75	0,79
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,35	8,03	0,51	11,54	0,43	9,75	0,39
Lazard European Alternative Fund	0,86	19,54	1,25	28,27	1,09	24,58	1,00
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,38	8,55	2,12	48,02	0,86	19,50	0,69

#### Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,16	25,95	1,71	38,26	1,37	30,69	1,16
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	0,13	2,91	1,14	25,50	0,87	19,47	0,13
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1,01	22,60	1,46	32,66	1,15	25,80	1,01
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,41	9,17	0,94	21,03	0,56	12,45	0,44
Lazard European Alternative Fund	0,49	10,9	1,07	23,86	0,71	15,93	0,62
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,42	9,40	2,96	66,22	0,68	15,10	0,81

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und der Lazard Commodities Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Die Durchschnittsgröße der Zahlen des unten aufgezeigten Leverage wird als Summe des absoluten Nennwerts der verwendeten Derivate berechnet, wie gemäß den OGAW-Richtlinien erforderlich. Diese Zahl berücksichtigt keine Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, welche die Fonds jederzeit einsetzen können, auch wenn diese Aufrechnungs- und Sicherungsvereinbarungen zum Zweck der Risikominderung verwendet werden. Da diese Aufrechnungs- und Sicherungsvereinbarungen, wenn sie in Betracht gezogen werden, den Grad des Leverage verringern können, bietet diese Berechnung möglicherweise keine genaue Messung der tatsächlichen Leverageposition des Fonds.

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und 31. März 2024 gezeigt.

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2025	31. März 2024:
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	109	83
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	4	99
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	42	46
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	10	6
Lazard European Alternative Fund	67	66
Lazard Rathmore Alternative Fund	120	207

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

### (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 Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik 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). Zum 31. März 2025 und 31. März 2024 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details zum beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die folgenden Fonds verwaltet werden: Lazard Global Quality Growth Fund, Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, Lazard Global Convertibles Recovery Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund, Lazard Scandinavian High Fund und Lazard Commodities Fund. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2025	Geschätzte Portfolioerndite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2025	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2025	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2024	Geschätzte Portfolioerndite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2024	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2024
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	0,955	4,78 %	106.391	1,010	5,05 %	5.180.459
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	0,835	4,17 %	75.778	0,950	4,75 %	117.120
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	1,043	5,22 %	7.210.693	0,713	3,57 %	4.402.117
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1,161	5,81 %	29.030.303	0,621	3,11 %	15.256.564
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	0,319	1,60 %	5.226.807	0,409	2,05 %	1.221.904
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	0,497	2,49 %	11.029.094	0,431	2,16 %	8.103.324
Lazard Commodities Fund	USD	1,026	5,13 %	568.748	0,936	4,68 %	1.946.914

Eine Änderung um -5 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

#### (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 Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

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

Die unten dargestellten Anlagebeträge beziehen sich hauptsächlich auf nicht-monetäre Vermögenswerte, zu denen Aktien und Investmentfonds gehören, sowie auf monetäre Vermögenswerte, zu denen festverzinsliche Wertpapiere und Pensionsgeschäfte gehören. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen zum 31. März 2025 und 31. März 2024. Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nettovermögen USD	Lazard Global Quality Growth Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	-	-	-	Australischer Dollar	-	1.247.684	1.247.684
Britisches Pfund	220	62.536	62.756	Britisches Pfund	234	-	234
Kanadischer Dollar	-	54.848	54.848	Kanadischer Dollar	15.373	6.739.752	6.755.125
Euro	-	288.056	288.056	Euro	8.246.521	12.950.998	21.197.519
Japanischer Yen	768	190.942	191.710	Japanischer Yen	26.917	8.110.504	8.137.421
Schwedische Krone	-	60.560	60.560	Schwedische Krone	-	1.779.293	1.779.293
Schweizer Franken	72.002	85.212	157.214	Schweizer Franken	76.295	4.204.160	4.280.455
	<b>72.990</b>	<b>742.154</b>	<b>815.144</b>		<b>8.365.340</b>	<b>35.032.391</b>	<b>43.397.731</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte	2025 Nettovermögen	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte	2024 Nettovermögen
	USD	USD	USD		USD	USD	USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund							
Australischer Dollar	-	-	-	Australischer Dollar	433	36.328	36.761
Britisches Pfund	524	98.913	99.437	Britisches Pfund	(731)	187.580	186.849
Kanadischer Dollar	197	40.458	40.655	Kanadischer Dollar	226	55.868	56.094
Dänische Krone	2	-	2	Dänische Krone	2	55.219	55.221
Euro	138.797	247.527	386.324	Euro	144.830	493.317	638.147
Japanischer Yen	682	48.790	49.472	Japanischer Yen	354	29.621	29.975
Norwegische Krone	18	32.270	32.288	Norwegische Krone	17	36.141	36.158
Singapur-Dollar	-	31.116	31.116	Singapur-Dollar	-	26.697	26.697
Schweizer Franken	15.761	-	15.761	Schweizer Franken	28.253	46.561	74.814
	<b>155.981</b>	<b>499.074</b>	<b>655.055</b>		<b>173.384</b>	<b>967.332</b>	<b>1.140.716</b>

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte	2025 Nettovermögen	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte	2024 Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)
	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund							
Britisches Pfund	13.259	-	13.259	Britisches Pfund	(68.430)	-	(68.430)
Hongkong-Dollar	32.754	-	32.754	Hongkong-Dollar	328.365	-	328.365
Japanischer Yen	(624.761)	913.553	288.792	Japanischer Yen	(1.011.939)	1.235.549	223.610
Schweizer Franken	38.859.830	-	38.859.830	Schweizer Franken	32.953.841	-	32.953.841
US-Dollar	20.990.409	-	20.990.409	US-Dollar	8.298.229	-	8.298.229
	<b>59.271.491</b>	<b>913.553</b>	<b>60.185.044</b>		<b>40.500.066</b>	<b>1.235.549</b>	<b>41.735.615</b>

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Britisches Pfund	8.860.277	Britisches Pfund	10.858.331
Euro	266.561.814	Euro	278.129.150
Hongkong-Dollar	802.906	Hongkong-Dollar	7.492.370
Japanischer Yen	3.229.689	Japanischer Yen	1.064.198
Singapur-Dollar	95.310	Singapur-Dollar	416.591
Schweizer Franken	15.615.528	Schweizer Franken	22.909.911
	<b>295.165.524</b>		<b>320.870.551</b>

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
Brasilianischer Real	41.103.853	Brasilianischer Real	110.030.114
Britisches Pfund	44.399	Britisches Pfund	45.053
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	10.237.673	Chilenischer Peso	15.466.032
Chinesischer Yuan	51.967.728	Chinesischer Yuan	69.063.505
Kolumbianischer Peso	18.428.217	Kolumbianischer Peso	42.175.180
Tschechische Krone	33.260.012	Tschechische Krone	56.637.311
Dominikanischer Peso	1.869.448	Dominikanischer Peso	852.455
Ägyptisches Pfund	2.791.882	Ägyptisches Pfund	2.330.878
Euro	58.191.607	Euro	52.386.638
Ungarischer Forint	20.876.070	Ungarischer Forint	27.710.862
Indische Rupie	54.144.729	Indische Rupie	8.917.032
Indonesische Rupiah	54.719.206	Indonesische Rupiah	94.389.290
Kasachischer Tenge	9.665.912	Kasachischer Tenge	-
Malaysischer Ringgit	54.870.296	Malaysischer Ringgit	89.850.174
Mexikanischer Peso	55.011.291	Mexikanischer Peso	91.705.670

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2025 Monetäre Netto- vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Neuer Rumänischer Leu	19.025.988	Neuer Rumänischer Leu	34.234.964
Nigerianischer Naira	836.699	Nigerianischer Naira	-
Peruanischer Nuevo Sol	10.699.357	Peruanischer Nuevo Sol	19.848.451
Philippinischer Peso	(61.915)	Philippinischer Peso	-
Polnischer Zloty	43.098.674	Polnischer Zloty	73.065.788
Serbischer Dinar	1.393.098	Serbischer Dinar	1.482.040
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	44.069.796	Südafrikanischer Rand	60.270.427
Schweizer Franken	351.870	Schweizer Franken	526.974
Thailändischer Baht	45.936.066	Thailändischer Baht	80.072.986
Türkische Lira	15.278.729	Türkische Lira	7.701.242
Ukrainische Hrywnja	73	Ukrainische Hrywnja	77
Uruguayischer Peso	9.311.787	Uruguayischer Peso	16.103.572
	<b>657.122.547</b>		<b>954.866.717</b>

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2024 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Australischer Dollar	-	Australischer Dollar	4
Brasilianischer Real	-	Brasilianischer Real	(19.187)
Britisches Pfund	-	Britisches Pfund	165.560
Kanadischer Dollar	-	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	-	Chilenischer Peso	29
Chinesischer Yuan	-	Chinesischer Yuan	37
Kolumbianischer Peso	(1)	Kolumbianischer Peso	(2.400)
Ägyptisches Pfund	-	Ägyptisches Pfund	82.934
Euro	(35)	Euro	1.047.735
Indische Rupie	-	Indische Rupie	748
Indonesische Rupiah	-	Indonesische Rupiah	5.261
Mexikanischer Peso	-	Mexikanischer Peso	193
Nigerianischer Naira	-	Nigerianischer Naira	4
Polnischer Zloty	-	Polnischer Zloty	1
Serbischer Dinar	-	Serbischer Dinar	1.350
Singapur-Dollar	-	Singapur-Dollar	3
Südafrikanischer Rand	4.985	Südafrikanischer Rand	19.800
Schweizer Franken	-	Schweizer Franken	6
	<b>4.949</b>		<b>1.302.079</b>

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2024 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Brasilianischer Real	5.525.826	Brasilianischer Real	9.331.591
Britisches Pfund	111.543	Britisches Pfund	109.167
Chilenischer Peso	1.370.800	Chilenischer Peso	1.232.540
Chinesischer Yuan	6.955.213	Chinesischer Yuan	5.810.604
Kolumbianischer Peso	2.507.606	Kolumbianischer Peso	3.464.815
Tschechische Krone	4.480.435	Tschechische Krone	4.609.637
Dominikanischer Peso	218.773	Dominikanischer Peso	-
Ägyptisches Pfund	375.897	Ägyptisches Pfund	190.130
Euro	22.413	Euro	(720.765)
Ungarischer Forint	3.189.551	Ungarischer Forint	2.253.867
Indische Rupie	7.341.981	Indische Rupie	727.982

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2024 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)			
Indonesische Rupiah	7.331.552	Indonesische Rupiah	7.813.388
Kasachischer Tenge	2.353.398	Kasachischer Tenge	-
Malaysischer Ringgit	7.348.196	Malaysischer Ringgit	7.320.774
Mexikanischer Peso	7.395.801	Mexikanischer Peso	7.486.450
Neuer Rumänischer Leu	2.567.619	Neuer Rumänischer Leu	2.714.973
Nigerianischer Naira	69.929	Nigerianischer Naira	-
Peruanischer Nuevo Sol	1.442.777	Peruanischer Nuevo Sol	1.589.360
Philippinischer Peso	(5.201)	Philippinischer Peso	-
Polnischer Zloty	5.767.544	Polnischer Zloty	5.929.410
Serbischer Dinar	186.149	Serbischer Dinar	253.452
Singapur-Dollar	2	Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	5.506.304	Südafrikanischer Rand	4.697.179
Schweizer Franken	160.257	Schweizer Franken	3.949.901
Thailändischer Baht	6.197.625	Thailändischer Baht	6.534.606
Türkische Lira	2.948.103	Türkische Lira	605.281
Ukrainische Hrywnja	118	Ukrainische Hrywnja	125
Uruguayischer Peso	1.256.386	Uruguayischer Peso	1.295.869
	<b>82.626.597</b>		<b>77.200.338</b>
	<b>2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD</b>	<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD</b>
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Britisches Pfund	6.500.642	Britisches Pfund	6.072.571
Euro	14.216.437	Euro	98
Schweizer Franken	2.307.692	Schweizer Franken	1.125.507
	<b>23.024.771</b>		<b>7.198.176</b>
	<b>2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR</b>	<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>	<b>2024 Monetäre Nettovermögenswerte EUR</b>
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Norwegische Krone	209.894	Norwegische Krone	369.765
Schwedische Krone	(318.641)	Schwedische Krone	62.228
Schweizer Franken	3.166.903	Schweizer Franken	-
US-Dollar	968.872	US-Dollar	142.339
	<b>4.027.028</b>		<b>574.332</b>
	<b>2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR</b>	<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>2024 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR</b>
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Dänische Krone	(1.325.678)	Dänische Krone	3.457.347
Norwegische Krone	107.371	Norwegische Krone	(236.584)
Schwedische Krone	32.744	Schwedische Krone	132.246
Schweizer Franken	377.140.637	Schweizer Franken	332.739.500
	<b>375.955.074</b>		<b>336.092.509</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nettovermögen USD		2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nettovermögen USD
<b>Lazard Commodities Fund</b>				<b>Lazard Commodities Fund</b>			
Britisches Pfund	281	-	281	Britisches Pfund	764	-	764
Kanadischer Dollar	190	402.330	402.520	Kanadischer Dollar	-	692.640	692.640
Euro	179.226	-	179.226	Euro	492.887	-	492.887
Südafrikanischer Rand	-	107.067	107.067	Südafrikanischer Rand	-	322.039	322.039
	<b>179.697</b>	<b>509.397</b>	<b>689.094</b>		<b>493.651</b>	<b>1.014.679</b>	<b>1.508.330</b>

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nettovermögen USD		2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte EUR	2024 Nettovermögen EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>				<b>Lazard European Alternative Fund</b>			
Britisches Pfund	408.738	-	408.738	Britisches Pfund	1.395.641	-	1.395.641
Dänische Krone	327.554	1.758.090	2.085.644	Dänische Krone	121.541	29.732.656	29.854.197
Norwegische Krone	97.820	-	97.820	Norwegische Krone	713	10.182.822	10.183.535
Schwedische Krone	366.108	1.777.779	2.143.887	Schwedische Krone	617.097	27.118.418	27.735.515
Schweizer Franken	208.837	1.233.005	1.441.842	Schweizer Franken	(725.474)	40.149.146	39.423.672
US-Dollar	674.364	-	674.364	US-Dollar	857.309	-	857.309
	<b>2.083.421</b>	<b>4.768.874</b>	<b>6.852.295</b>		<b>2.266.827</b>	<b>107.183.042</b>	<b>109.449.869</b>

	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nettovermögen USD		2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	2024 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) USD
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>				<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>			
Australischer Dollar	8.510.628	-	8.510.628	Australischer Dollar	(1.903.402)	-	(1.903.402)
Britisches Pfund	618.482.990	-	618.482.990	Britisches Pfund	486.858.432	-	486.858.432
Kanadischer Dollar	3.353.670	30.315	3.383.985	Kanadischer Dollar	9.929	-	9.929
Euro	553.846.399	71.868	553.918.267	Euro	591.071.513	-	591.071.513
Hongkong-Dollar	66.461	-	66.461	Hongkong-Dollar	(7.179.005)	-	(7.179.005)
Japanischer Yen	4.212.910	-	4.212.910	Japanischer Yen	54.734.091	62.189	54.796.280
Norwegische Krone	49	-	49	Norwegische Krone	48	-	48
Singapur-Dollar	10	-	10	Singapur-Dollar	10	-	10
Schwedische Krone	55	-	55	Schwedische Krone	52	-	52
Schweizer Franken	131.266.311	-	131.266.311	Schweizer Franken	19.402.019	-	19.402.019
	<b>1.319.739.483</b>	<b>102.183</b>	<b>1.319.841.666</b>		<b>1.142.993.687</b>	<b>62.189</b>	<b>1.143.055.876</b>

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und den Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025 und 31. März 2024.

	zum 31. März 2025 USD		zum 31. März 2024 USD
<b>Lazard Global Quality Growth Fund</b>		<b>Lazard Global Quality Growth Fund</b>	
Australischer Dollar	-	Australischer Dollar	62.384
Britisches Pfund	3.138	Britisches Pfund	12
Kanadischer Dollar	2.742	Kanadischer Dollar	337.756
Euro	14.403	Euro	1.059.876
Japanischer Yen	9.586	Japanischer Yen	406.871
Schwedische Krone	3.028	Schwedische Krone	88.965
Schweizer Franken	7.861	Schweizer Franken	214.023
	<b>40.758</b>		<b>2.169.887</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>
Australischer Dollar	-	Australischer Dollar	1.838
Britisches Pfund	2.033	Britisches Pfund	9.342
Kanadischer Dollar	-	Kanadischer Dollar	2.805
Dänische Krone	19.316	Dänische Krone	2.761
Euro	2.474	Euro	31.907
Japanischer Yen	1.614	Japanischer Yen	1.499
Norwegische Krone	1.556	Norwegische Krone	1.808
Singapur-Dollar	788	Singapur-Dollar	1.335
Schweizer Franken	32.753	Schweizer Franken	3.741
	<b>60.534</b>		<b>57.036</b>
	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</b>	<b>EUR</b>
Britisches Pfund	663	Britisches Pfund	(3.422)
Hongkong-Dollar	1.638	Hongkong-Dollar	16.418
Japanischer Yen	14.440	Japanischer Yen	11.181
Schweizer Franken	1.942.992	Schweizer Franken	1.647.692
US-Dollar	1.049.520	US-Dollar	414.911
	<b>3.009.253</b>		<b>2.086.780</b>
	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>	<b>USD</b>
Britisches Pfund	443.014	Britisches Pfund	542.917
Euro	13.328.091	Euro	13.906.458
Hongkong-Dollar	40.145	Hongkong-Dollar	374.619
Japanischer Yen	161.484	Japanischer Yen	53.210
Singapur-Dollar	4.766	Singapur-Dollar	20.830
Schweizer Franken	780.776	Schweizer Franken	1.145.496
	<b>14.758.276</b>		<b>16.043.530</b>
	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>
Norwegische Krone	10.495	Norwegische Krone	18.488
Schwedische Krone	(15.932)	Schwedische Krone	3.111
Schweizer Franken	158.345	Schweizer Franken	-
US-Dollar	48.444	US-Dollar	7.117
	<b>201.352</b>		<b>28.716</b>
	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>
Dänische Krone	(66.284)	Dänische Krone	172.867
Norwegische Krone	5.369	Norwegische Krone	(11.829)
Schwedische Krone	1.637	Schwedische Krone	6.612
Schweizer Franken	18.857.032	Schweizer Franken	16.636.975
	<b>18.797.754</b>		<b>16.804.625</b>
	<b>zum 31. März 2025</b>		<b>zum 31. März 2024</b>
<b>Lazard Commodities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Lazard Commodities Fund</b>	<b>USD</b>
Britisches Pfund	14	Britisches Pfund	38
Kanadischer Dollar	20.126	Kanadischer Dollar	34.632
Euro	8.961	Euro	24.644
Südafrikanischer Rand	5.353	Südafrikanischer Rand	16.102
	<b>34.454</b>		<b>75.416</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Eine Abwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäß eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben.

Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

#### (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 Fonds gehalten werden, und ihre Kassenbestände einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds. Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde zum 31. März 2025 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Zinsrisiko mehr ausgesetzt ist.

Zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2025	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Global Quality Growth Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2.220.250	2.220.250
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(488)	(488)
Bankguthaben	5.929	-	-	-	5.929
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(26.942)	(26.942)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>5.929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.192.820</b>	<b>2.198.749</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	1.786.816	1.786.816
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(711)	(711)
Bankguthaben	7.488	-	-	-	7.488
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	43.751	43.751
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>7.488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.829.856</b>	<b>1.837.344</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.891.177	80.886.281	20.499.155	943.636	124.220.249
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(495.652)	(495.652)
Bankguthaben	2.702.262	-	-	-	2.702.262
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	963.406	963.406
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>24.593.439</b>	<b>80.886.281</b>	<b>20.499.155</b>	<b>1.411.390</b>	<b>127.390.265</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.505.764	359.383.372	77.014.716	34.947.457	488.851.309
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.082.672)	(1.082.672)
Bankguthaben	7.927.334	-	-	-	7.927.334
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.538.133	2.538.133
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>25.433.098</b>	<b>359.383.372</b>	<b>77.014.716</b>	<b>36.402.918</b>	<b>498.234.104</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15.436.999	165.321.340	341.710.708	1.549.471	524.018.518
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.604.368)	-	(1.224.872)	(2.829.240)
Bankguthaben	13.095.673	-	-	-	13.095.673
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	15.312.520	15.312.520
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>28.532.672</b>	<b>163.716.972</b>	<b>341.710.708</b>	<b>15.637.119</b>	<b>549.597.471</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.979.295	38.940.176	96.364.608	148.842	142.432.921
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(187.159)	-	(156.593)	(343.752)
Bankguthaben	3.611.414	-	-	-	3.611.414
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3.376.707	3.376.707
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>10.590.709</b>	<b>38.753.017</b>	<b>96.364.608</b>	<b>3.368.956</b>	<b>149.077.290</b>
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.147.324	23.214.405	61.905.575	7.097.835	96.365.139
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(65.045)	(65.045)
Bankguthaben	3.003.675	-	-	-	3.003.675
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(7.883.479)	(7.883.479)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>7.150.999</b>	<b>23.214.405</b>	<b>61.905.575</b>	<b>(850.689)</b>	<b>91.420.290</b>
<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.584.805	274.748.424	19.526.701	1.753.776	304.613.706
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.730.509)	(5.730.509)
Bankguthaben	8.476.976	-	-	-	8.476.976
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(2.880.283)	(2.880.283)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>17.061.781</b>	<b>274.748.424</b>	<b>19.526.701</b>	<b>(6.857.016)</b>	<b>304.479.890</b>
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	347.725	137.475.625	273.689.912	465.483	411.978.745
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.673.551)	(5.673.551)
Bankguthaben	740.333	-	-	-	740.333
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3.564.432	3.564.432
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.088.058</b>	<b>137.475.625</b>	<b>273.689.912</b>	<b>(1.643.636)</b>	<b>410.609.959</b>
<b>Lazard Commodities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.303.716	-	-	1.916.626	11.220.342
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(10.881)	-	-	(780)	(11.661)
Bankguthaben	103.590	-	-	-	103.590
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(278.303)	(278.303)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>9.396.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.637.543</b>	<b>11.033.968</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	30.444.418	-	-	24.827.485	55.271.903
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(833.986)	(833.986)
Bankguthaben	2.147.098	-	-	-	2.147.098
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	4.442.544	4.442.544
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>32.591.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.436.043</b>	<b>61.027.559</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.012.907.962	525.621.946	67.528.100	174.602.697	1.780.660.705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(97.686.182)	(97.686.182)
Bankguthaben	28.396.024	-	-	-	28.396.024
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	52.959.679	52.959.679
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.041.303.986</b>	<b>525.621.946</b>	<b>67.528.100</b>	<b>129.876.194</b>	<b>1.764.330.226</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>2024</b>					
<b>Lazard Global Quality Growth Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	101.254.705	101.254.705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(115.673)	(115.673)
Bankguthaben	1.454.915	-	-	-	1.454.915
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(10.594)	(10.594)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.454.915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.128.438</b>	<b>102.583.353</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2.463.444	2.463.444
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.650)	(2.650)
Bankguthaben	32.864	-	-	-	32.864
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(27.982)	(27.982)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>32.864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.432.812</b>	<b>2.465.676</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.124.930	90.850.638	19.063.696	1.624.464	121.663.728
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.311.642)	(1.311.642)
Bankguthaben	2.111.601	-	-	-	2.111.601
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.017.850	1.017.850
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>12.236.531</b>	<b>90.850.638</b>	<b>19.063.696</b>	<b>1.330.672</b>	<b>123.481.537</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	22.607.994	382.650.099	55.706.419	24.170.495	485.135.007
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.661.332)	(2.661.332)
Bankguthaben	7.594.867	-	-	-	7.594.867
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.286.163	1.286.163
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>30.202.861</b>	<b>382.650.099</b>	<b>55.706.419</b>	<b>22.795.326</b>	<b>491.354.705</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	58.987.542	284.405.168	514.247.658	1.388.871	859.029.239
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(358.447)	-	(5.532.570)	(5.891.017)
Bankguthaben	19.233.910	-	-	-	19.233.910
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	12.650.552	12.650.552
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>78.221.452</b>	<b>284.046.721</b>	<b>514.247.658</b>	<b>8.506.853</b>	<b>885.022.684</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.620.041	42.431.973	99.531.959	83.158	144.667.131
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(414.291)	(414.291)
Bankguthaben	1.176.150	-	-	-	1.176.150
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.095.614	2.095.614
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>3.796.191</b>	<b>42.431.973</b>	<b>99.531.959</b>	<b>1.764.481</b>	<b>147.524.604</b>
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.315.730	11.434.620	37.994.446	1.157.480	52.902.276
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(134.129)	(134.129)
Bankguthaben	1.235.120	-	-	-	1.235.120
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(114.671)	(114.671)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>3.550.850</b>	<b>11.434.620</b>	<b>37.994.446</b>	<b>908.680</b>	<b>53.888.596</b>
<b>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.247.276	49.734.654	4.380.736	820.674	59.183.340
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(26.458)	(26.458)
Bankguthaben	2.826.434	-	-	-	2.826.434
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(2.232.530)	(2.232.530)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>7.073.710</b>	<b>49.734.654</b>	<b>4.380.736</b>	<b>(1.438.314)</b>	<b>59.750.786</b>
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.237.122	118.804.205	235.847.558	4.305.639	371.194.524
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.189.120)	(5.189.120)
Bankguthaben	7.091.821	-	-	-	7.091.821
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.927.099	2.927.099
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>19.328.943</b>	<b>118.804.205</b>	<b>235.847.558</b>	<b>2.043.618</b>	<b>376.024.324</b>
<b>Lazard Commodities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	36.531.532	-	-	5.803.846	42.335.378
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(194.686)	-	-	(6.750)	(201.436)
Bankguthaben	581.541	-	-	-	581.541
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(1.114.764)	(1.114.764)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>36.918.387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.682.332</b>	<b>41.600.719</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88.199.956	-	-	251.991.521	340.191.477
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.198.054)	(5.198.054)
Bankguthaben	6.977.953	-	-	-	6.977.953
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.063.697	1.063.697
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>95.177.909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>247.857.164</b>	<b>343.035.073</b>
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	972.023.712	640.982.798	25.864.268	207.366.542	1.846.237.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.594.365)	-	(244.039.623)	(246.633.988)
Bankguthaben	26.336.940	-	-	-	26.336.940
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	11.430.808	11.430.808
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>998.360.652</b>	<b>638.388.433</b>	<b>25.864.268</b>	<b>(25.242.273)</b>	<b>1.637.371.080</b>

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, des Lazard Nordic High Yield Bond Fund, des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025 und 31. März 2024. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

#### 31. März 2025

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	2.198.749	2,58	567	2.199.316
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	1.837.344	2,28	419	1.837.763
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	127.390.265	(1,51)	(19.236)	127.371.029
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	498.234.104	(1,89)	(94.166)	498.139.938
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	304.479.890	(0,58)	(17.660)	304.462.230
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	410.609.959	(1,80)	(73.910)	410.536.049
Lazard Commodities Fund	USD	11.033.968	(0,13)	(143)	11.033.825

#### 31. März 2024:

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	102.583.353	2,96	30.365	102.613.718
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	2.465.676	2,06	508	2.466.184
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	123.481.537	(1,22)	(15.065)	123.466.472
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	491.354.705	(1,80)	(88.444)	491.266.261
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	59.750.786	(0,45)	(2.689)	59.748.097
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	376.024.324	(1,88)	(70.693)	375.953.631
Lazard Commodities Fund	USD	41.600.719	(0,09)	(374)	41.600.345

Ein Rückgang um 1 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

Das Vorstehende ist eine vereinfachende Annäherung an einen wichtigen Faktor, wobei Änderungen der Steilheit und Wendungen in der Zinsstrukturkurve ebenfalls wahrscheinlich sind, die zusätzliche Auswirkungen auf die Preise von Vermögenswerten haben werden. Des Weiteren soll diese Analyse nur dazu verwendet werden, die Auswirkungen geringfügiger Bewegungen der Anleiherenditen zu schätzen. Diese Sensitivitätsanalyse ist hypothetisch und nicht als Vorhersage bestimmt. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### 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 einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die größten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in den Anlagenportfolios auf den Seiten 128 bis 176 enthalten.

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. Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde zum 31. März 2025 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Kreditrisiko mehr ausgesetzt ist.

Die folgenden Tabellen zeigen das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2025 und 31. März 2024:

2025	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025			
A-Rating	14,57	4,18	25,91	20,79
B-Rating	53,17	20,32	73,65	66,43
C-Rating	-	-	0,44	12,78
Ohne Rating	32,26	75,50	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

2025 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025			
A-Rating	16,09	2,68	93,87	100,00
B-Rating	81,57	97,32	6,13	-
C-Rating	2,34	-	-	-
Ohne Rating	-	-	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund		
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025		
A-Rating	100,00	39,93		
B-Rating	-	8,25		
C-Rating	-	2,05		
Ohne Rating	-	49,77		
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

2024	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024			
A-Rating	19,34	4,66	28,18	100,00
B-Rating	48,75	19,02	71,82	-
C-Rating	-	-	-	-
Ohne Rating	31,91	76,32	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

2024 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024			
A-Rating	19,37	22,72	10,80	94,07
B-Rating	72,16	74,57	89,20	5,93
C-Rating	8,06	2,71	-	-
Ohne Rating	0,41	-	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

2024 (Fortsetzung)	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024
A-Rating	100,00	100,00	42,84
B-Rating	-	-	5,87
C-Rating	-	-	2,68
Ohne Rating	-	-	48,61
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Kreditrating von Moody's.

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von Pensionsgeschäften und 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.

## 9. 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, der Konkurs oder die Insolvenz einer 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 organisierten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere des Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen von State Street Bank and Trust Company identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere erhalten. So bleiben die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu einer 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 langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2024: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2025 oder zum 31. März 2024.

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien, mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird von den Anlageverwaltern in Form eines offiziellen Managementprogramms für die Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten verwaltet. Die Liste der von den Anlageverwaltern genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die in ihren jeweiligen Sektoren am höchsten bewerteten und am besten anerkannten Broker beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

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

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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Barsicherheiten werden bei Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, HSBC Bank, Morgan Stanley, Nomura, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter „Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Sicherheit bei Kontrahenten für vom Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, die ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet. Verpfändete unbare Sicherheiten sind Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Geschäftsjahres von Bank of America Merrill Lynch, Bank of Montreal, BNP Paribas, CIBC World Markets, HSBC Bank, JP Morgan Chase and Company, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten und sind dem Kreditrisiko des jeweiligen Brokers ausgesetzt.

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds erfasst. Auf diese Anlagen wird dementsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2025 und 31. März 2024 aufgeführt.

#### 2025

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(290.000)	-	83.226	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	370.000	-	(152.063)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	3.088.354	-	(1.290.586)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(650.000)	-	774.757	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	791.002	-	(195.805)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Commodities Fund	(110.000)	-	118.497	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	263.000	12.037.664	(122.655)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	22.914.777	2.830.403	Bank of Montreal	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	(7.410.000)	181.210.189	13.106.199	BNP Paribas	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(2.070.000)	5.313.909	2.156.786	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.692.087	-	(1.801.859)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(15.020.000)	53.996.442	15.181.749	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	12.426.456	562.152	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	14.778.224	-	146.479	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	5.114.719	926.381	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard European Alternative Fund	-	5.692.749	232.039	Morgan Stanley	A1

#### 2024

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.740.000	-	(1.664.067)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.900.000	-	(185.314)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.902.982	-	(358.447)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	670.000	-	(829.874)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	690.000	-	(481.965)	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	160.001	-	(9.423)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	200.000	-	(13.148)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Commodities Fund	(590.000)	-	541.801	CIBC World Markets	Aa2

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Commodities Fund	(400.000)	-	541.800	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	30.087.272	56.754.933	(28.433.939)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	248.126.489	(35.433.846)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.472.399	-	(2.594.365)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	131.082.870	(44.745.236)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	20.403.000	879.000	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	-	(41.488)	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	-	29.101.026	(2.367.131)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard European Alternative Fund	-	38.984.528	(2.243.942)	Morgan Stanley	A1

\* Kreditrating von Moody's.

\*\* Das Nettoengagement repräsentiert den nicht realisierten Mark to Market-Wert mit dem Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA-Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang. Das Anlagenportfolio enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

### 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 vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und 31. März 2024 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 existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 31. März 2025 oder zum 31. März 2024 aufgeführt sind.

### Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 12 offengelegt, hält.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2025 und per 31. März 2024:

#### 31. März 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.210.233	100,53	-	-	2.210.233
Pensionsgeschäfte	-	-	10.000	0,45	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	17	0,00	17
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.210.233</b>	<b>100,53</b>	<b>10.017</b>	<b>0,45</b>	<b>2.220.250</b>
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(488)	(0,02)	(488)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(488)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(488)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024:

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	99.814.691	97,30	-	-	99.814.691
Pensionsgeschäfte	-	-	1.440.000	1,40	1.440.000
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	14	0,00	14
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>99.814.691</b>	<b>97,30</b>	<b>1.440.014</b>	<b>1,40</b>	<b>101.254.705</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	-	-	(115.673)	(0,11)	(115.673)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(115.673)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(115.673)</b>

31. März 2025

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.776.782	96,71	-	-	1.776.782
Pensionsgeschäfte	-	-	10.000	0,54	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	34	0,00	34
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.776.782</b>	<b>96,71</b>	<b>10.034</b>	<b>0,54</b>	<b>1.786.816</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(711)	(0,04)	(711)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(711)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(711)</b>

31. März 2024:

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.453.439	99,50	-	-	2.453.439
Pensionsgeschäfte	-	-	10.000	0,41	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	5	0,00	5
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.453.439</b>	<b>99,50</b>	<b>10.005</b>	<b>0,41</b>	<b>2.463.444</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.650)	(0,11)	(2.650)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.650)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(2.650)</b>

31. März 2025

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	913.553	0,72	123.276.613	96,77	124.190.166
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	30.083	0,02	30.083
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>913.553</b>	<b>0,72</b>	<b>123.306.696</b>	<b>96,79</b>	<b>124.220.249</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(495.652)	(0,39)	(495.652)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(495.652)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(495.652)</b>

31. März 2024:

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.235.549	1,00	120.039.264	97,21	121.274.813
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	298.749	0,24	-	-	298.749
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	33.537	0,03	-	-	33.537
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	56.629	0,05	56.629
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.567.835</b>	<b>1,27</b>	<b>120.095.893</b>	<b>97,26</b>	<b>121.663.728</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.311.642)	(1,06)	(1.311.642)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(1.311.642)</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(1.311.642)</b>

31. März 2025

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	29.463.203	5,91	453.903.852	91,11	483.367.055
Pensionsgeschäfte	-	-	5.150.000	1,03	5.150.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	334.254	0,07	334.254
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>29.463.203</b>	<b>5,91</b>	<b>459.388.106</b>	<b>92,21</b>	<b>488.851.309</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(129.258)	(0,03)	-	-	(129.258)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(953.414)	(0,19)	(953.414)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(129.258)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(953.414)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(1.082.672)</b>

31. März 2024:

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	22.561.064	4,59	460.964.512	93,82	483.525.576
Pensionsgeschäfte	-	-	360.000	0,07	360.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	333.023	0,07	-	-	333.023
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	916.408	0,19	916.408
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.894.087</b>	<b>4,66</b>	<b>462.240.920</b>	<b>94,08</b>	<b>485.135.007</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.661.332)	(0,55)	(2.661.332)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(2.661.332)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(2.661.332)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	521.978.609	94,97	521.978.609
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	490.438	0,09	490.438
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	67.411	0,01	67.411
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.482.060	0,27	1.482.060
<b>Gesamtvermögen</b>	-	-	<b>524.018.518</b>	<b>95,34</b>	<b>524.018.518</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1.604.368)	(0,29)	(1.604.368)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.224.872)	(0,22)	(1.224.872)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(2.829.240)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(2.829.240)</b>

31. März 2024:

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	857.587.235	96,90	857.587.235
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	53.133	0,01	53.133
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	135.287	0,02	135.287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.253.584	0,14	1.253.584
<b>Gesamtvermögen</b>	-	-	<b>859.029.239</b>	<b>97,07</b>	<b>859.029.239</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(358.447)	(0,04)	(358.447)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.532.570)	(0,63)	(5.532.570)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(5.891.017)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(5.891.017)</b>

31. März 2025

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

31. März 2024:

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	742.076	32,58	742.076
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	36.851	1,62	36.851
<b>Gesamtvermögen</b>	-	-	<b>778.927</b>	<b>34,20</b>	<b>778.927</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(81.218)	(3,57)	(81.218)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(81.218)</b>	<b>(3,57)</b>	<b>(81.218)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025

<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	142.267.286	95,43	142.267.286
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	16.793	0,01	16.793
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	17.197	0,01	-	-	17.197
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2.735	0,00	-	-	2.735
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	128.910	0,09	128.910
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>19.932</b>	<b>0,01</b>	<b>142.412.989</b>	<b>95,53</b>	<b>142.432.921</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(187.159)	(0,12)	(187.159)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(156.593)	(0,11)	(156.593)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(343.752)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(343.752)</b>

31. März 2024:

<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	144.583.973	98,00	144.583.973
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	83.158	0,06	83.158
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144.667.131</b>	<b>98,06</b>	<b>144.667.131</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(414.291)	(0,28)	(414.291)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(414.291)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(414.291)</b>

31. März 2025

<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	89.267.304	97,64	89.267.304
Pensionsgeschäfte	-	-	7.050.000	7,72	7.050.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	39.140	0,04	-	-	39.140
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	8.695	0,01	8.695
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>39.140</b>	<b>0,04</b>	<b>96.325.999</b>	<b>105,37</b>	<b>96.365.139</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(65.045)	(0,07)	(65.045)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(65.045)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(65.045)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024:

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	51.744.796	96,03	51.744.796
Pensionsgeschäfte	-	-	1.150.000	2,13	1.150.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7.273	0,01	-	-	7.273
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	207	0,00	207
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.273</b>	<b>0,01</b>	<b>52.895.003</b>	<b>98,16</b>	<b>52.902.276</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(134.129)	(0,25)	(134.129)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(134.129)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(134.129)</b>

31. März 2025

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	302.828.288	99,46	31.642	0,01	302.859.930
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.753.776	0,58	-	-	1.753.776
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.582.064</b>	<b>100,04</b>	<b>31.642</b>	<b>0,01</b>	<b>304.613.706</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.730.509)	(1,89)	-	-	(5.730.509)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.730.509)</b>	<b>(1,89)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.730.509)</b>

31. März 2024:

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	58.362.666	97,68	58.362.666
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	820.674	1,37	820.674
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.183.340</b>	<b>99,05</b>	<b>59.183.340</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(26.458)	(0,04)	(26.458)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26.458)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(26.458)</b>

31. März 2025

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	411.513.262	100,22	411.513.262
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	154.840	0,04	-	-	154.840
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	310.643	0,08	310.643
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>154.840</b>	<b>0,04</b>	<b>411.823.905</b>	<b>100,30</b>	<b>411.978.745</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.673.551)	(1,39)	(5.673.551)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(5.673.551)</b>	<b>(1,39)</b>	<b>(5.673.551)</b>

31. März 2024:

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	366.888.885	97,57	366.888.885
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.305.639	1,15	4.305.639
<b>Gesamtvermögen</b>	-	-	<b>371.194.524</b>	<b>98,72</b>	<b>371.194.524</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(114.350)	(0,03)	-	-	(114.350)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.074.770)	(1,35)	(5.074.770)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(114.350)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(5.074.770)</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(5.189.120)</b>

31. März 2025

Lazard Commodities Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.046.627	9,49	9.055.839	82,07	10.102.466
Pensionsgeschäfte	-	-	870.000	7,88	870.000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	247.876	2,25	247.876
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.046.627</b>	<b>9,49</b>	<b>10.173.715</b>	<b>92,20</b>	<b>11.220.342</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(780)	(0,01)	(780)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(10.881)	(0,10)	(10.881)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(11.661)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(11.661)</b>

31. März 2024:

Lazard Commodities Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.603.846	6,26	35.253.245	84,74	37.857.091
Pensionsgeschäfte	-	-	3.200.000	7,69	3.200.000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.278.287	3,08	1.278.287
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.603.846</b>	<b>6,26</b>	<b>39.731.532</b>	<b>95,51</b>	<b>42.335.378</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(194.686)	(0,47)	(194.686)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(6.750)	(0,02)	(6.750)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	-	<b>(201.436)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(201.436)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	22.832.490	37,41	30.444.415	49,89	53.276.905
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	264.475	0,43	-	-	264.475
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.783	0,00	2.783
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.727.740	2,83	1.727.740
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23.096.965</b>	<b>37,84</b>	<b>32.174.938</b>	<b>52,72</b>	<b>55.271.903</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(191)	(0,00)	(191)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(833.795)	(1,36)	(833.795)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(833.986)</b>	<b>(1,36)</b>	<b>(833.986)</b>

31. März 2024:

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	246.754.204	71,94	88.199.955	25,71	334.954.159
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	5.225.724	1,53	5.225.724
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	11.594	0,00	11.594
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>246.754.204</b>	<b>71,94</b>	<b>93.437.273</b>	<b>27,24</b>	<b>340.191.477</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.247.750)	(1,24)	(4.247.750)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(949.625)	(0,28)	-	-	(949.625)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(679)	(0,00)	(679)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(949.625)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(4.248.429)</b>	<b>(1,24)</b>	<b>(5.198.054)</b>

31. März 2025

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	17.902.200	1,01	1.607.303.274	91,11	0,00	0,00	1.625.205.474
Pensionsgeschäfte	-	-	27.920.000	1,58	-	-	27.920.000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	50.847	0,00	-	-	-	-	50.847
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.134.252	0,06	-	-	1.134.252
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	126.350.132	7,16	-	-	126.350.132
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>17.953.047</b>	<b>1,01</b>	<b>1.762.707.658</b>	<b>99,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.780.660.705</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1.852.706)	(0,11)	-	-	(1.852.706)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.344.457)	(0,18)	-	-	(3.344.457)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(92.489.019)	(5,24)	-	-	(92.489.019)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(97.686.182)</b>	<b>(5,53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(97.686.182)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024:

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	28.560.871	1,75	1.640.230.518	100,17	1.668.791.389
Pensionsgeschäfte	-	-	59.680.000	3,64	59.680.000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	116.746.325	7,13	116.746.325
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	665.150	0,04	-	-	665.150
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	354.456	0,02	354.456
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>29.226.021</b>	<b>1,79</b>	<b>1.817.011.299</b>	<b>110,96</b>	<b>1.846.237.320</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.594.365)	(0,16)	(2.594.365)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(224.480.346)	(13,71)	(224.480.346)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(43.645)	(0,00)	-	-	(43.645)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(662.993)	(0,04)	-	-	(662.993)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(18.852.639)	(1,15)	(18.852.639)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(706.638)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(245.927.350)</b>	<b>(15,02)</b>	<b>(246.633.988)</b>

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 börsengehandelte Derivate. 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. Dazu gehören Anleihen, Pensionsgeschäfte und außerbörsliche Derivate.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2025 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden von dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Es wurden zwei (31. März 2024: keine) Wertpapiere der Stufe 3 zum 31. September 2025 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Anleihen eines Unternehmens aus Schweden, Go North AB und Go North AB (besichert), die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2025 auf 31.642 EUR (31. März 2024: Null).

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 31. März 2025 drei Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc sowie um Optionsscheine aus den USA von Benson Hill Inc und Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2025 auf null USD.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurde zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um einen in den USA eingetragenen Optionsschein, Benson Hill Inc., für den der Preis unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2024 auf null USD.

Zum 31. März 2025 hält der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen wurde, weiterhin eine Position in G3 Exploration Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null USD bewertet und in Stufe 3 eingestuft wurde. Die Position ist nicht handelbar und gilt als wertlos.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. 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.

Nach der Schließung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Termiausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 160.000 USD aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

## 11. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard European Alternative Fund sind die Anlageverwalter in Übereinstimmung mit der marktüblichen Praxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern eingegangen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen verwendet wird, um 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, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 31. März 2025 bzw. am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter 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

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 73.114 USD (31. März 2024: 73.017 USD), wovon null USD (31. März 2024: Null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1.414.440	64,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	25.945	1,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	16.725	0,76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	552.826	30,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	315.103	17,15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	15.581	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	19.837	1,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39.353	2,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	89.410	4,87
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	515.789	28,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	19.193	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	19.829	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19.554	0,02

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	241.437	0,05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	17.547	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	398.964	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	30.166	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	851.072	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	88.835	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10.346	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	113.183	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	538.470	0,10
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	390.476	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	11.032	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10.806.129	11,82
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	405.215	0,44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	10.997	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	CHF	9.349	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	1.804	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	38.688	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	83.108	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	183.550	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	105.475	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	860.055	1,41
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9.483	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	106.836	0,18
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	464.662	0,76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.006.168	0,06
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	17.741	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	946.133	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	10.138	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	20.677	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.310	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	3.517.558	0,20
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.780.126	0,62
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	860.904	0,05

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

2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	412.130	0,40
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	12.590	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	32.317	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	744.584	30,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	377.006	15,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	16.256	0,66
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	20.264	0,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39.928	1,62
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	90.762	3,68
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	615.289	24,95
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	14.647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	50.926	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	44.505	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	713.828	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	24.336	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	371.868	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	28.498	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	15.290	0,00

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1.049.629	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11.728	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	23.762	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	270.730	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	1.785	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	279.778	12,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.787	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	19.847	0,87
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	13.471	0,59
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	250.453	11,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	272.262	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10.008.413	18,57
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	273.392	0,51
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	GBP	20.087	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	109.893	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	106.447	0,18
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	19.448	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	CHF	9.611	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	19.479	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	377.304	0,11
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	1.948.623	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	16.151	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	215.332	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	10.487.799	3,06
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.489.474	0,43
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.003.270	0,12
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	97.807	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.817.190	0,17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	40.388	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	27.354	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	413.829	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.456.948	0,09

### 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 31. März 2025 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2025		31. März 2024:	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	2	67,35 %	1	69,04 %
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2	50,53 %	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	55,46 %	1	27,20 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	-	-	2	42,01 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	63,34 %	1	64,33 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	-	-	1	43,64 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	91,86 %	2	89,00 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	27,83 %	1	68,51 %
Lazard Commodities Fund	1	30,98 %	1	67,64 %
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	-	-	2	47,21 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	78,14 %	1	65,75 %
Lazard European Alternative Fund	1	43,56 %	1	20,27 %

\* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	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
Ex-Datum: 2. April 2024												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	7.014	6.494	0,4518	0,4183
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	29	0,2767	0,2190
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	53	42	0,5190	0,4109
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.823	3.823	0,0479	0,0479	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	26.353	26.353	0,0503	0,0503	671	622	0,6713	0,6216
EA Dist GBP	271	214	0,6949	0,5501	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0,8862	0,7015	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	63	63	0,7258	0,7258	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
	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
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)												
A Dist EUR Hedged	17.732	16.419	1,9333	1,7901	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.144	905	1,7072	1,3514	144.749	114.585	3,1987	2,5321	-	-	-	-
A Dist USD	58.697	58.697	1,4630	1,4630	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2.788	2.788	2,3427	2,3427	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	208.532	208.532	3,6423	3,6423
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	30.622	27.582	3,0804	2,7745	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.561.524	1.561.524	4,3114	4,3114
P Dist USD	836.085	836.085	2,2250	2,2250	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund*			
	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
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)								
A Dist EUR	50.862	50.862	1,1499	1,1499	-	-	-	-
EA Dist EUR	418.862	418.862	1,2174	1,2174	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	166.995	132.195	2,9232	2,3140
F Dist GBP	-	-	-	-	608.554	481.736	3,0531	2,4169

\* Der Ex-Tag für den Lazard Commodities Fund ist der 1. April 2024.

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2024 vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	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
Ex-Datum: 1. Oktober 2024												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	5	5	0,0189	0,0189	2.807	2.516	0,4035	0,3615
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	60	44	0,4514	0,3365
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	47	35	0,4638	0,3458
EA Dist EUR	-	-	-	-	14.251	14.251	0,1815	0,1815	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	60.002	60.002	0,1675	0,1675	-	-	-	-
EA Dist GBP	361	269	0,9234	0,6884	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0,8642	0,6443	-	-	-	-	26	19	0,3187	0,2376
J Dist USD	77	77	0,8949	0,8949	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
	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
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	33.841	33.841	2,4927	2,4927
A Dist EUR Hedged	1.611.570	1.443.993	2,0289	1,8179	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.225	914	1,8289	1,3635	165.129	123.107	3,5523	2,6483	-	-	-	-
A Dist USD	61.778	61.778	1,5398	1,5398	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2.957	2.957	2,4846	2,4846	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	651.246	651.246	3,9606	3,9606
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	239	239	2,3857	2,3857
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	66.010	55.682	3,2562	2,7468	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.772.744	4.772.744	4,6704	4,6704
P Dist USD	904.949	904.949	2,3398	2,3398	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund				Lazard European Alternative Fund			
	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	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	11.819	11.819	1,3129	1,3129	-	-	-	-	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.904	4.904	1,1801	1,1801
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.089	1.089	0,7971	0,7971
EA Dist EUR	408.127	408.127	1,3819	1,3819	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	163.896	122.187	3,3557	2,5017	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	149.943	111.785	3,4878	2,6002	-	-	-	-

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist JPY	1.336	191.030	0,0214	3,0611

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. Oktober 2024 vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
	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
Ex-Datum: 3. April 2023												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4.676	4.304	0,2540	0,2338	14.628	13.464	1,6199	1,4910
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	15.762	12.748	0,2644	0,2138	45.812	37.051	1,3807	1,1167
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	62.347	62.347	1,2337	1,2337
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	453	417	0,4532	0,4171	-	-	-	-
EA Dist GBP	3.212	2.598	0,6247	0,5052	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	8.756	8.059	0,6653	0,6124	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	272.288	220.217	0,7645	0,6183	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	14.396	14.396	0,6224	0,6224	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	347.800	347.800	1,8743	1,8743

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
	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
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)												
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	143.192	115.809	2,6845	2,1711
D Dist EUR Hedged	1.240.083	1.141.408	1,3397	1,2331	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	12.462	10.079	2,5280	2,0446	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	4.037	4.037	1,9324	1,9324	-	-	-	-

Fonds	Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund			
	Basis-Betrag EUR	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
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	24.494	24.494	0,7057	0,7057	-	-	-	-
BP DIST EUR	2.857	2.857	1,6214	1,6214	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	499.817	499.817	2,1743	2,1743	318.538	318.538	0,7706	0,7706	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	121.814	98.519	1,2956	1,0478
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	439.942	355.810	1,4321	1,1582

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 11. und 12. April 2023 vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	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
Ex-Datum: 2. Oktober 2023												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	5.199	4.952	0,3145	0,2996
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	20.330	16.773	0,3410	0,2813
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10	8	0,1002	0,0827
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.322	3.322	0,0408	0,0408	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	13.655	13.655	0,0264	0,0264	531	506	0,5314	0,5062
EA Dist GBP	4.874	3.994	0,9532	0,7810	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	11.674	11.026	0,9775	0,9233	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	401.781	329.180	1,1233	0,9203	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	20.357	20.357	0,9143	0,9143	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
	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
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR Hedged	18.708	17.670	1,8176	1,7167	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	66.692	54.641	1,5815	1,2957	-	-	-	-	166.205	136.173	2,9830	2,4440
A Dist USD	54.023	54.023	1,3465	1,3465	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	263	263	0,3289	0,3289	-	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.088.511	1.028.110	1,1760	1,1107	-	-	-	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	23.128	21.158	2,3265	2,1283
P Dist USD	810.351	810.351	2,0421	2,0421	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund			
	Basis-Betrag EUR	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
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	33.738	33.738	0,8639	0,8639	-	-	-	-
BP Dist EUR	33.422	33.422	3,1626	3,1626	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	1.132.602	1.132.602	3,8276	3,8276	350.853	350.853	0,9289	0,9289	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	278.452	228.136	2,9156	2,3888
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	908.831	744.608	3,0596	2,5067

Fonds	Lazard European Alternative Fund			
	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)				
AP Dist EUR	1.030	1.030	0,1568	0,1568

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 10. Oktober 2023 vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	EA Acc GBP	11. September 2024
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	BP Acc CHF Hedged	28. Januar 2025
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Acc GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Dist GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	C Dist EUR Hedged	5. Dezember 2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	A Dist USD	7. Februar 2025
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	BP Dist USD	7. Februar 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Dist EUR	13. Juni 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Acc EUR	20. Juni 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Dist EUR	20. Juni 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Acc CHF Hedged	20. November 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	B Acc EUR	18. Dezember 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist USD	25. November 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist EUR Hedged	27. Januar 2025

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurde die folgende Anteilsklasse mit Redeemable Participating Shares neu aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Neuauflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc USD	12. April 2024
Lazard European Alternative Fund	M Acc EUR	26. Februar 2025
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD Hedged	13. November 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc CHF Hedged	9. Oktober 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	27. Dezember 2024

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	A Acc EUR	2. Dezember 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	EA Dist EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc GBP Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	23. April 2024
Lazard Commodities Fund	M Acc USD	22. Mai 2024
Lazard Commodities Fund	EA Acc GBP	20. März 2025
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD Hedged	26. Februar 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc JPY Hedged	17. April 2024

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

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

Während des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden am 8. April 2025 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	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
Ex-Datum: 1. April 2025												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	12	12	0,1233	0,1233	2.616	2.422	0,4622	0,4279
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	45	35	0,5373	0,4162
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	24.177	22.382	0,2048	0,1896
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	40	31	0,5523	0,4280
EA Dist EUR	-	-	-	-	71.030	71.030	0,3115	0,3115	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	102.914	102.914	0,2797	0,2797	-	-	-	-
EA Dist GBP	222	172	0,5746	0,4452	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3	2	0,6592	0,5124	-	-	-	-	51	40	0,6821	0,5285
J Dist USD	50	50	0,5848	0,5848	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
	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
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.329.326	1.329.326	4,1123	4,1123
A Dist EUR Hedged	1.674.623	1.550.289	2,1256	1,9678	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.318	1.021	1,9669	1,5238	156.311	121.101	3,6906	2,8593	-	-	-	-
A Dist USD	11.568	11.568	1,6714	1,6714	84	84	0,8130	0,8130	-	-	-	-
B Dist USD	3.383	3.383	2,8432	2,8432	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.396.363	1.396.363	3,8257	3,8257
BP Dist USD	-	-	-	-	68	68	0,6751	0,6751	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	170.242	170.242	4,1621	4,1621
EA Dist CHF	-	-	-	-	67.310	59.552	3,3204	2,9377	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.604.588	4.604.588	4,5198	4,5198
P Dist USD	602.441	602.441	2,5215	2,5215	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund				Lazard European Alternative Fund			
	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	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	18.834	18.834	1,4328	1,4328	-	-	-	-	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	165	165	0,0422	0,0422
EA Dist EUR	410.375	410.375	1,4997	1,4997	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	135.647	105.091	2,7395	2,1224	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	7.021	5.439	2,8821	2,2329	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist JPY Hedged	19.941	2.982.009		0,3193	47,7481

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

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.

Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Commodities Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 30. Juni 2025 durchgeführt.

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

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

Zum 31. März 2025 beinhaltet der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund gemäß dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 539.270 USD und der NIW des Lazard Commodities Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 57.000 USD. Zum 31. März 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäß dem Jahresabschluss eine Zeichnung von 27.854.316 USD und eine Rücknahme von 49.558.804 USD.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2025 und 31. März 2024 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss	91.420.290
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	539.270
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	91.959.560
<b>Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss	11.033.968
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(57.000)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	10.976.968
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2024</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss	1.637.371.080
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(27.854.316)
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	49.558.804
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.659.075.568

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Dist GBP Hedged des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>			
- A Dist GBP Hedged	5.036.557 GBP	42.353	109.05 GBP

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse EA Dist GBP des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>			
- EA Dist GBP	6.184.399 GBP	49.532	124.86 GBP

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund - A Acc EUR Hedged, A Acc GBP Hedged, A Acc USD, BP Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc GBP Hedged, E Acc GBP Hedged, E Acc USD, EA Dist GBP Hedged, S Acc CHF Hedged, S Acc EUR Hedged, S Acc GBP, S Acc GBP Hedged und S Dist GBP Hedged zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung und Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>			
- A Acc EUR Hedged	100.479.188 EUR	803.058	125,12 EUR
- A Acc GBP Hedged	7.662.890 GBP	58.124	131,84 GBP
- A Acc USD	78.426.715 USD	565.759	138,62 USD
- BP Acc USD	5.201.275 USD	50.591	102,81 USD
- C Acc EUR Hedged	43.728.100 EUR	352.633	124,00 EUR
- C Acc GBP Hedged	5.644.036 GBP	53.972	104,57 GBP
- C Acc USD	13.736.741 USD	104.529	131,41 USD
- E Acc GBP Hedged	224.285.357 GBP	1.714.804	130,79 GBP
- E Acc USD	209.773.069 USD	2.010.062	104,36 USD
- EA Dist GBP Hedged	86.431.722 GBP	632.054	136,75 GBP
- S Acc CHF Hedged	24.651.658 CHF	244.093	101,00 CHF
- S Acc EUR Hedged	89.305.638 EUR	738.932	120,86 EUR
- S Acc GBP	13.984.670 GBP	105.655	132,36 GBP
- S Acc GBP Hedged	40.733.396 GBP	314.469	129,53 GBP
- S Dist GBP Hedged	19.622.354 GBP	149.478	131,27 GBP

## 17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 30. Juni 2025 genehmigt.

# Anlagenportfolios

## Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 100,53 % (2024: 97,30 %)</b>		
<b>Stammaktien - 100,53 % (2024: 97,30 %)</b>		
<b>Australien - Null (2024: 1,22 %)</b>		
<b>Kanada - 2,49 % (2024: 6,58 %)</b>		
513 Dollarama Inc	54.848	2,49
<b>Frankreich - 3,27 % (2024: 2,83 %)</b>		
89 EssilorLuxottica SA	25.515	1,16
75 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46.316	2,11
	<b>71.831</b>	<b>3,27</b>
<b>Irland - 6,42 % (2024: 7,05 %)</b>		
220 Accenture Plc	68.649	3,12
182 Aon Plc	72.635	3,30
	<b>141.284</b>	<b>6,42</b>
<b>Japan - 8,69 % (2024: 7,90 %)</b>		
1.000 BayCurrent Inc	43.266	1,97
300 Hoya Corp	33.663	1,53
200 Keyence Corp	78.214	3,56
900 SMS Co Ltd	6.777	0,31
1.400 Toei Animation Co Ltd	29.022	1,32
	<b>190.942</b>	<b>8,69</b>
<b>Niederlande - 6,49 % (2024: 7,11 %)</b>		
90 ASML Holding NV	58.915	2,68
1.279 Universal Music Group NV	35.133	1,60
314 Wolters Kluwer NV	48.690	2,21
	<b>142.738</b>	<b>6,49</b>
<b>Schweden - 2,75 % (2024: 1,73 %)</b>		
5.704 Hexagon AB	60.560	2,75
<b>Schweiz - 3,88 % (2024: 4,10 %)</b>		
36 Partners Group Holding AG	50.699	2,31
97 VAT Group AG	34.513	1,57
	<b>85.212</b>	<b>3,88</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 6,19 % (2024: 2,69 %)</b>		
572 Diageo Plc	14.873	0,68
1.470 RELX Plc	73.488	3,34
801 Unilever Plc	47.662	2,17
	<b>136.023</b>	<b>6,19</b>
<b>USA - 60,35 % (2024: 56,09 %)</b>		
108 Adobe Inc	41.421	1,88
99 Align Technology Inc	15.727	0,72
132 Alphabet Inc	20.412	0,93
345 AMETEK Inc	59.388	2,70
1.049 Amphenol Corp	68.804	3,13
566 Apple Inc	125.727	5,71
387 Booz Allen Hamilton Holding Corp	40.472	1,84
170 Cadence Design Systems Inc	43.236	1,97
1.058 Coca-Cola Co	75.774	3,45
102 Corpay Inc	35.569	1,62
144 Equifax Inc	35.073	1,60
220 Healthequity Inc	19.441	0,88
95 Hilton Worldwide Holdings Inc	21.617	0,98
388 Intercontinental Exchange Inc	66.930	3,04
317 IQVIA Holdings Inc	55.887	2,54
35 Meta Platforms Inc	20.173	0,92

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 100,53 % (2024: 97,30 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien - 100,53 % (2024: 97,30 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>USA - 60,35 % (2024: 56,09 %) (Fortsetzung)</b>					
210 Microsoft Corp	78.832	3,59			
238 NIKE Inc	15.108	0,69			
201 Nordson Corp	40.546	1,84			
127 Rockwell Automation Inc	32.814	1,49			
132 S&P Global Inc	67.069	3,05			
207 Salesforce Inc	55.551	2,53			
118 Thermo Fisher Scientific Inc	58.717	2,67			
241 Verisk Analytics Inc	71.726	3,26			
284 Visa Inc	99.531	4,53			
372 Zoetis Inc	61.250	2,79			
	<b>1.326.795</b>	<b>60,35</b>			
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2.217.889 USD)</b>					
	<b>2.210.233</b>	<b>100,53</b>			
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.217.889 USD)</b>					
	<b>2.210.233</b>	<b>100,53</b>			
Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 0,45 % (2024: 1,40 %)</b>					
10.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,370	01.04.2025	10.000	0,45
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10.000 USD)</b>					
			<b>10.000</b>	<b>0,45</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.227.889 USD)</b>			<b>2.220.233</b>	<b>100,98</b>	
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (2024: (0,11) %)</b>					
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2024: (0,11) %)</b>					
15.04.2025	63.118 CHF	71.914 USD	(463)	(0,02)	
15.04.2025	2.146 CHF	2.445 USD	(15)	(0,00)	
15.04.2025	832 CHF	948 USD	(6)	(0,00)	
15.04.2025	685 CHF	779 USD	(4)	(0,00)	
15.04.2025	916 USD	808 CHF	1	0,00	
15.04.2025	1.018 USD	895 CHF	5	0,00	
15.04.2025	1.680 USD	1.474 CHF	11	0,00	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			17	0,00	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(488)	(0,02)	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(471)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(471)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Anlagen insgesamt (2024: 98,59 %)</b>			<b>2.219.762</b>	<b>100,96</b>	
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten (2024: 1,41 %)</b>			<b>(21.013)</b>	<b>(0,96)</b>	
<b>Nettovermögen</b>			<b>2.198.749</b>	<b>100,00</b>	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,97
Pensionsgeschäfte	0,45
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,58
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 10.100 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 10.383 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 Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2024: 99,50 %) Stammaktien - 96,71 % (2024: 99,50 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2024: 99,50 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 96,71 % (2024: 99,50 %) (Fortsetzung)				
<b>Bermuda - Null (2024: 1,05 %)</b>			<b>USA - 56,73 % (2024: 50,10 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Kanada - 8,44 % (2024: 6,96 %)</b>			114	Mastercard Inc	62.486 3,40		
681	Agnico Eagle Mines Ltd	73.827 4,02	162	McDonald's Corp	50.604 2,75		
580	Canadian Pacific Kansas City Ltd	40.722 2,22	169	Norfolk Southern Corp	40.028 2,18		
517	Toromont Industries Ltd	40.458 2,20	298	Nucor Corp	35.861 1,95		
		<b>155.007 8,44</b>	236	Old Dominion Freight Line Inc	39.046 2,13		
<b>Dänemark - Null (2024: 2,24 %)</b>			548	Sysco Corp	41.122 2,24		
<b>Frankreich - 5,26 % (2024: 12,79 %)</b>			85	Thermo Fisher Scientific Inc	42.296 2,30		
233	Air Liquide SA	44.080 2,40	179	Visa Inc	62.732 3,41		
816	TotalEnergies SE	52.587 2,86	190	Vulcan Materials Co	44.327 2,41		
		<b>96.667 5,26</b>	217	Waste Management Inc	50.238 2,73		
<b>Irland - 6,70 % (2024: 4,82 %)</b>			1.389	Weyerhaeuser Co (REIT)	40.670 2,21		
115	Aon Plc	45.895 2,50	662	WR Berkley Corp	47.108 2,56		
371	CRH Plc	32.637 1,78			<b>1.042.349 56,73</b>		
96	Linde Plc	44.549 2,42	<b>Stammaktien insgesamt -</b>				
		<b>123.081 6,70</b>	<b>(Anschaffungskosten 1.623.995 USD)</b>				
<b>Japan - 2,65 % (2024: 2,86 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>				
1.000	Mizuho Financial Group Inc	27.090 1,47	<b>(Anschaffungskosten 1.623.995 USD)</b>				
1.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	21.700 1,18					
		<b>48.790 2,65</b>	<b>Kapital-</b>	<b>Effektive</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Beizule-</b>	<b>% des</b>
<b>Niederlande - 2,24 % (2024: 2,49 %)</b>			<b>betrag</b>	<b>Rendite</b>	<b>datum</b>	<b>gender</b>	<b>% des</b>
310	IMCD NV	41.071 2,24				<b>Zeitwert</b>	<b>NIW</b>
						<b>USD</b>	
<b>Norwegen - 1,76 % (2024: 1,47 %)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,54 % (2024: 0,41 %)</b>				
1.220	Equinor ASA	32.270 1,76	10.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,370 01.04.2025	10.000	0,54
<b>Serbien - Null (2024: 1,47 %)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>				
<b>Singapur - 1,69 % (2024: 1,08 %)</b>			<b>(Anschaffungskosten 10.000 USD)</b>				
900	DBS Group Holdings Ltd	31.116 1,69	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				
<b>Schweiz - 2,30 % (2024: 3,53 %)</b>			<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.633.995 USD)</b>				
140	Chubb Ltd	42.279 2,30	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
			<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>
						<b>USD</b>	
<b>Vereinigtes Königreich - 8,94 % (2024: 8,64 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,04) % (2024: (0,11) %)</b>				
794	Anglo American Plc	21.983 1,20	<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,04) % (2024: (0,11) %)</b>				
1.492	Antofagasta Plc	32.132 1,75	15.04.2025	13.305 CHF	15.159 USD	(98)	(0,01)
3.438	National Grid Plc	44.798 2,44	15.04.2025	450 CHF	513 USD	(3)	(0,00)
1.780	Shell Plc	65.239 3,55	15.04.2025	140 CHF	159 USD	(1)	(0,00)
		<b>164.152 8,94</b>	15.04.2025	141 CHF	161 USD	(1)	(0,00)
<b>USA - 56,73 % (2024: 50,10 %)</b>			15.04.2025	146 CHF	166 USD	(1)	(0,00)
169	American Express Co	45.469 2,47	15.04.2025	112.117 EUR	121.707 USD	(512)	(0,03)
1.147	Bank of America Corp	47.864 2,61	15.04.2025	8.664 EUR	9.405 USD	(40)	(0,00)
211	CME Group Inc	55.976 3,05	15.04.2025	5.188 EUR	5.633 USD	(25)	(0,00)
713	Coca-Cola Co	51.065 2,78	15.04.2025	1.270 EUR	1.388 USD	(15)	(0,00)
354	ConocoPhillips	37.177 2,02	15.04.2025	1.185 EUR	1.289 USD	(8)	(0,00)
12	Costco Wholesale Corp	11.349 0,62	15.04.2025	1.207 EUR	1.308 USD	(3)	(0,00)
169	Danaher Corp	34.645 1,89	15.04.2025	401 EUR	435 USD	(2)	(0,00)
369	Intercontinental Exchange Inc	63.654 3,47	15.04.2025	92 EUR	100 USD	(1)	(0,00)
325	Jacobs Solutions Inc	39.289 2,14	15.04.2025	98 EUR	107 USD	(1)	(0,00)
219	Marsh & McLennan Cos Inc	53.443 2,91	15.04.2025	163 USD	143 CHF	1	0,00
96	Martin Marietta Materials Inc	45.900 2,50	15.04.2025	166 USD	146 CHF	1	0,00
			15.04.2025	101 USD	92 EUR	1	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,04) % (2024: (0,11) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,04) % (2024: (0,11) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	104 USD	96 EUR	1	0,00
15.04.2025	1.353 USD	1.238 EUR	14	0,00
15.04.2025	1.306 USD	1.193 EUR	16	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			34	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(711)	(0,04)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(677)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(677)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 99,80 %)</b>			<b>1.786.105</b>	<b>97,21</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 0,20 %)</b>			<b>51.239</b>	<b>2,79</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.837.344</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>				
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				95,38
Pensionsgeschäfte				0,54
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,00
Sonstige Vermögenswerte				4,08
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>100,00</b>

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 10.100 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 10.383 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 Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,49 % (2024: 98,21 %)					Übertragbare Wertpapiere - 97,49 % (2024: 98,21 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,77 % (2024: 97,21 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,77 % (2024: 97,21 %) (Fortsetzung)						
<b>Britische Jungferinseln - 3,27 % (2024: null)</b>					<b>Südkorea - 2,32 % (2024: 8,45 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
3.900.000		Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	4.164.225	3,27					
					1.400.000		LG Chem Ltd	1,250	18.07.2028	1.285.791	1,01
					1.200.000		LG Chem Ltd	1,600	18.07.2030	1.041.207	0,82
					400.000		SK Hynix Inc	1,750	11.04.2030	625.391	0,49
										<b>2.952.389</b>	<b>2,32</b>
<b>Kaimaninseln - 7,70 % (2024: 3,29 %)</b>					<b>Spanien - 6,63 % (2024: 7,01 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
1.351.000		Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	1.783.777	1,40					
1.700.000		Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	1.560.121	1,22					
6.044.000		JD.com Inc	0,250	01.06.2029	6.475.391	5,08					
					<b>9.819.289</b>	<b>7,70</b>					
<b>Frankreich - 9,30 % (2024: 12,70 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - Null (2024: 1,85 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
2.212.028		Accor SA	0,700	07.12.2027	2.440.678	1,92					
1.743.628		Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	1.599.380	1,26					
3.300.000		Schneider Electric SE	1,625	28.06.2031	3.483.447	2,73					
900.000		Schneider Electric SE	1,970	27.11.2030	1.096.056	0,86					
2.500.000		Vinci SA	0,700	18.02.2030	2.611.925	2,05					
644.278		Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	609.173	0,48					
					<b>11.840.659</b>	<b>9,30</b>					
<b>Deutschland - 3,13 % (2024: 6,46 %)</b>					<b>USA - 54,62 % (2024: 39,65 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
1.800.000		Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	1.819.602	1,43					
2.000.000		MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	2.171.340	1,70					
					<b>3.990.942</b>	<b>3,13</b>					
<b>Hongkong - 1,02 % (2024: 5,12 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
1.000.000		Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	1.302.878	1,02					
<b>Italien - 1,06 % (2024: 3,73 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
1.300.000		Eni SpA	2,950	14.09.2030	1.345.253	1,06					
<b>Japan - Null (2024: 1,55 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
<b>Luxemburg - 1,37 % (2024: 1,53 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
1.700.000		Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1.743.452	1,37					
<b>Mexiko - Null (2024: 1,69 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
<b>Niederlande - 6,35 % (2024: 4,18 %)</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Wandelanleihen</b>											
2.600.000		LEG Properties BV	1,000	04.09.2030	2.552.056	2,00					
1.200.000		Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1.223.892	0,96					
1.900.000		Simon Global Development BV	3,500	14.11.2026	2.226.268	1,75					
2.400.000		STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2.095.300	1,64					
					<b>8.097.516</b>	<b>6,35</b>					
					<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 121.103.551 EUR)</b>						
					<b>123.276.613</b>						
					<b>96,77</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,49 % (2024: 98,21 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,37) % (2024: (0,74) %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien - 0,72 % (2024: 1,00 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,37) % (2024: (1,01) %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Japan - 0,72 % (2024: 1,00 %)</b>			15.04.2025	18.505 EUR	155.954 HKD	(46)	(0,00)	
39.195 Sony Group Corp	913.553	0,72	15.04.2025	1.280 EUR	10.869 HKD	(13)	(0,00)	
			15.04.2025	619 EUR	5.260 HKD	(6)	(0,00)	
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 614.626 EUR)</b>	<b>913.553</b>	<b>0,72</b>	15.04.2025	2.983 EUR	485.840 JPY	(27)	(0,00)	
			15.04.2025	4.435 EUR	719.248 JPY	(21)	(0,00)	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 121.718.177 EUR)</b>	<b>124.190.166</b>	<b>97,49</b>	15.04.2025	1.421 EUR	231.404 JPY	(13)	(0,00)	
			15.04.2025	2.112 EUR	342.582 JPY	(10)	(0,00)	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 121.718.177 EUR)</b>	<b>124.190.166</b>	<b>97,49</b>	15.04.2025	84 EUR	13.285 JPY	1	0,00	
			15.04.2025	1.077 EUR	173.422 JPY	2	0,00	
			15.04.2025	672 EUR	107.949 JPY	3	0,00	
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,37) % (2024: (0,74) %)</b>			15.04.2025	2.260 EUR	364.103 JPY	4	0,00	
			15.04.2025	1.261 EUR	202.663 JPY	5	0,00	
<b>Offene Terminkontrakte- Null (2024: 0,03 %)</b>			15.04.2025	559 EUR	88.781 JPY	9	0,00	
			15.04.2025	155.003 EUR	24.607.866 JPY	2.548	0,00	
			15.04.2025	325.582 EUR	51.688.641 JPY	5.354	0,01	
			15.04.2025	26.325.170 EUR	28.573.603 USD	(108.603)	(0,09)	
			15.04.2025	12.531.934 EUR	13.602.287 USD	(51.700)	(0,04)	
			15.04.2025	591.979 EUR	647.384 USD	(6.924)	(0,01)	
			15.04.2025	288.647 EUR	315.662 USD	(3.376)	(0,00)	
			15.04.2025	423.542 EUR	459.483 USD	(1.531)	(0,00)	
			15.04.2025	201.733 EUR	218.851 USD	(729)	(0,00)	
			15.04.2025	45.213 EUR	49.075 USD	(187)	(0,00)	
			15.04.2025	6.765 EUR	7.343 USD	(28)	(0,00)	
			15.04.2025	1.037 EUR	1.134 USD	(12)	(0,00)	
			15.04.2025	727 EUR	789 USD	(3)	(0,00)	
			15.04.2025	156 EUR	170 USD	(2)	(0,00)	
			15.04.2025	135 EUR	147 USD	(1)	(0,00)	
			15.04.2025	85 EUR	93 USD	(1)	(0,00)	
			15.04.2025	281 GBP	335 EUR	1	0,00	
			15.04.2025	3.329 HKD	393 EUR	3	0,00	
			15.04.2025	6.990 HKD	826 EUR	5	0,00	
			15.04.2025	1.522 USD	1.343 CHF	2	0,00	
			15.04.2025	1.213 USD	1.064 CHF	8	0,00	
			15.04.2025	51 USD	47 EUR	1	0,00	
			15.04.2025	121 USD	111 EUR	1	0,00	
			15.04.2025	187 USD	172 EUR	1	0,00	
			15.04.2025	179 USD	164 EUR	2	0,00	
			15.04.2025	299 USD	273 EUR	3	0,00	
			15.04.2025	809 USD	742 EUR	6	0,00	
			15.04.2025	1.197 USD	1.095 EUR	12	0,00	
			15.04.2025	3.192 USD	2.941 EUR	12	0,00	
			15.04.2025	223.758 USD	205.370 EUR	1.631	0,00	
			15.04.2025	331.305 USD	303.201 EUR	3.293	0,00	
			15.04.2025	469.781 USD	431.176 EUR	3.424	0,00	
			15.04.2025	695.587 USD	636.581 EUR	6.916	0,01	
			15.04.2025	96 USD	14.091 JPY	2	0,00	
			28.04.2025	1.100.000 USD	1.015.839 EUR	1.060	0,00	
			28.04.2025	2.700.000 USD	2.494.095 EUR	1.930	0,00	
						Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	30.083	0,02
						Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(495.652)	(0,39)
						<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>	<b>(465.569)</b>	<b>(0,37)</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,37) % (2024: (0,74) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Gekaufte Optionen - Null (2024: 0,24 %)</b>				
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(465.569)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,47 %)</b>			<b>123.724.597</b>	<b>97,12</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 2,53 %)</b>			<b>3.665.668</b>	<b>2,88</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>127.390.265</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			96,24	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,02	
Sonstige Vermögenswerte			3,74	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

HSBC Bank Plc

Morgan Stanley

State Street Bank and Trust Company

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

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,02 % (2024: 98,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 97,02 % (2024: 98,41 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 91,11 % (2024: 93,82 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 91,11 % (2024: 93,82 %) (Fortsetzung)						
<b>Österreich - 1,07 % (2024: null)</b>					<b>Luxemburg - 4,13 % (2024: 2,36 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
4.900.000	Voestalpine AG	2,750	28.04.2028	5.324.211	1,07	10.300.000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	12.854.942	2,58
<b>Bermuda - 3,92 % (2024: 5,95 %)</b>					<b>Niederlande - 3,77 % (2024: 5,68 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
4.677.000	Jazz Investments I Ltd	2,000	15.06.2026	4.846.541	0,97	7.600.000	Lagfin SCA	3,500	08.06.2028	7.742.649	1,55
15.127.000	NCL Corp Ltd	1,125	15.02.2027	14.704.957	2,95	<b>20.597.591 4,13</b>					
<b>19.551.498 3,92</b>					<b>8.800.000 Just Eat Takeaway.com NV</b>						
<b>Britische Jungferninseln - 1,53 % (2024: 1,88 %)</b>					<b>5.000.000 QIAGEN NV</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>4.200.000 Redcare Pharmacy NV</b>						
6.600.000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	7.612.335	1,53	<b>Nullkupon 21.01.2028 4.477.909 0,90</b>					
<b>18.751.752 3,77</b>					<b>Panama - Null (2024: 0,71 %)</b>						
<b>Kanada - 1,06 % (2024: 0,91 %)</b>					<b>Singapur - Null (2024: 0,37 %)</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Spanien - 2,97 % (2024: 6,07 %)</b>						
4.800.000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	5.301.600	1,06	<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Kaimaninseln - 9,17 % (2024: 9,87 %)</b>					<b>15.600.000 Cellnex Telecom SA</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>0,750 20.11.2031 14.819.557 2,97</b>						
6.165.000	Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	8.792.708	1,76	<b>Schweden - 0,93 % (2024: 1,93 %)</b>					
2.193.000	H World Group Ltd	3,000	01.05.2026	2.451.577	0,49	<b>Wandelanleihen</b>					
5.400.000	iQIYI Inc	6,500	15.03.2028	5.381.910	1,08	<b>3.700.000 Fastighets AB Balder</b>					
8.779.000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	10.159.937	2,04	<b>3,500 23.02.2028 4.635.581 0,93</b>					
9.400.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	9.104.088	1,83	<b>Vereinigtes Königreich - 3,14 % (2024: 4,13 %)</b>					
10.457.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	9.791.517	1,97	<b>Wandelanleihen</b>					
<b>45.681.737 9,17</b>					<b>6.300.000 Ocado Group Plc</b>						
<b>Dänemark - Null (2024: 1,24 %)</b>					<b>6.700.000 WH Smith Plc</b>						
<b>Frankreich - 2,62 % (2024: 3,47 %)</b>					<b>0,750 18.01.2027 7.311.644 1,47</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>1,625 07.05.2026 8.337.651 1,67</b>						
7.878.529	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	7.806.337	1,57	<b>15.649.295 3,14</b>					
5.200.000	Orpar SA	2,000	07.02.2031	5.235.140	1,05	<b>USA - 48,02 % (2024: 37,33 %)</b>					
<b>13.041.477 2,62</b>					<b>Wandelanleihen</b>						
<b>Deutschland - 6,19 % (2024: 5,76 %)</b>					<b>6.260.000 Akamai Technologies Inc</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>2.391.000 Alynlam Pharmaceuticals Inc</b>						
10.900.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	11.361.148	2,28	<b>1,000 15.09.2027 2.759.812 0,55</b>					
8.000.000	LEG Immobilien SE	0,400	30.06.2028	7.789.974	1,56	<b>6.366.000 Array Technologies Inc</b>					
7.100.000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	7.408.050	1,49	<b>1,000 01.12.2028 4.670.289 0,94</b>					
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	4.275.339	0,86	<b>8.420.000 BILL Holdings Inc</b>					
<b>30.834.511 6,19</b>					<b>Nullkupon 01.04.2030 6.869.289 1,38</b>						
<b>Hongkong - Null (2024: 2,01 %)</b>					<b>4.540.000 Block Inc</b>						
<b>Italien - 0,62 % (2024: 1,24 %)</b>					<b>1.756.000 Bloom Energy Corp</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>5.519.000 Bridgebio Pharma Inc</b>						
2.200.000	Saipem SpA	2,875	11.09.2029	3.097.216	0,62	<b>2,250 01.02.2029 4.960.422 1,00</b>					
<b>Japan - 1,97 % (2024: 1,02 %)</b>					<b>8.965.000 Cable One Inc</b>						
<b>Wandelanleihen</b>					<b>Nullkupon 15.03.2026 8.481.248 1,70</b>						
660.000.000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	4.786.081	0,96	<b>6.740.000 Cable One Inc</b>					
800.000.000	Rohm Co Ltd	Nullkupon	24.04.2031	5.021.426	1,01	<b>1,125 15.03.2028 5.359.581 1,08</b>					
<b>9.807.507 1,97</b>					<b>6.050.000 Confluent Inc</b>						
<b>Jersey - null (2024: 1,89 %)</b>					<b>Nullkupon 15.01.2027 5.602.603 1,12</b>						
					<b>5.223.000 CONMED Corp</b>						
					<b>2,250 15.06.2027 4.927.692 0,99</b>						
					<b>10.804.000 Datadog Inc</b>						
					<b>Nullkupon 01.12.2029 9.396.238 1,90</b>						
					<b>7.326.000 DigitalOcean Holdings Inc</b>						
					<b>Nullkupon 01.12.2026 6.834.206 1,37</b>						
					<b>6.520.000 Exact Sciences Corp</b>						
					<b>0,375 01.03.2028 5.717.779 1,15</b>						
					<b>8.044.000 Five9 Inc</b>						
					<b>1,000 15.03.2029 6.851.316 1,38</b>						
					<b>5.296.000 Global Payments Inc</b>						
					<b>1,500 01.03.2031 4.995.028 1,00</b>						
					<b>7.115.000 Guardant Health Inc</b>						
					<b>Nullkupon 15.11.2027 6.292.008 1,26</b>						
					<b>1.323.000 Integra LifeSciences Holdings Corp</b>						
					<b>0,500 15.08.2025 1.299.583 0,26</b>						
					<b>4.931.000 Ionis Pharmaceuticals Inc</b>						
					<b>1,750 15.06.2028 4.788.001 0,96</b>						
					<b>6.909.000 JetBlue Airways Corp</b>						
					<b>0,500 01.04.2026 6.530.525 1,31</b>						
					<b>8.784.000 Lumentum Holdings Inc</b>						
					<b>0,500 15.06.2028 8.084.794 1,62</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,02 % (2024: 98,41 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 91,11 % (2024: 93,82 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 48,02 % (2024: 37,33 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>				
5.443.000		15.01.2026	5.220.327	1,05
7.081.000	0,875	15.06.2026	6.780.695	1,36
9.384.000	0,750	01.06.2030	8.809.135	1,77
5.042.000	1,250	01.06.2030	4.550.153	0,91
5.009.000	3,000	01.03.2030	6.895.339	1,38
10.847.000	0,500	01.03.2029	9.341.219	1,88
8.360.000	1,750	15.12.2026	7.837.584	1,57
3.730.000	0,250	15.03.2027	3.423.208	0,69
4.982.000	4,125	15.03.2029	4.941.646	0,99
9.330.000	3,625	15.10.2030	8.158.898	1,64
4.000.000	4,500	08.11.2027	3.631.960	0,73
10.082.000		01.05.2027	9.009.677	1,82
4.820.000	4,500	15.06.2027	5.343.404	1,07
4.960.000	6,750	15.07.2027	5.239.496	1,05
3.013.000	4,000	01.03.2030	2.157.880	0,43
7.865.000	0,250	01.04.2026	7.543.872	1,51
6.050.000		15.11.2026	5.603.873	1,12
2.600.000		01.01.2026	2.504.606	0,50
4.824.000	1,250	15.08.2028	4.502.818	0,90
6.840.000	2,500	15.06.2026	6.539.177	1,31
4.745.000	1,750	01.11.2026	4.464.286	0,90
			<b>239.197.984</b>	<b>48,02</b>
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>453.903.852</b>	<b>91,11</b>
(Anschaffungskosten 425.977.125 USD)				
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Vorzugsaktien - 5,91 % (2024: 4,59 %)</b>				
<b>USA - 5,91 % (2024: 4,59 %)</b>				
182.000	Albemarle Corp		6.488.300	1,30
169.569	AMG Capital Trust II		8.665.824	1,74
4.123	Bank of America Corp		5.090.132	1,02
226.900	NextEra Energy Inc		9.218.947	1,85
<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>			<b>29.463.203</b>	<b>5,91</b>
(Anschaffungskosten 33.758.034 USD)				
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>483.367.055</b>	<b>97,02</b>
(Anschaffungskosten 459.735.159 USD)				

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 1,03 % (2024: 0,07 %) (Fortsetzung)</b>					
5.150.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,370	01.04.2025	5.150.000	1,03
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>			<b>5.150.000</b>	<b>1,03</b>	
(Anschaffungskosten 5.150.000 USD)					
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanz- instrumente - (Anschaffungskosten 464.885.159 USD)</b>			<b>488.517.055</b>	<b>98,05</b>	
Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %)</b>					
<b>Offene Terminkontrakte - (0,03) % (2024: 0,07 %)</b>					
15.231.153	2.044	149 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 20.06.2025	(129.258)	(0,03)	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten</b>			<b>(129.258)</b>	<b>(0,03)</b>	
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %)</b>					
15.04.2025	3.013.292 CHF	3.173.463 EUR	(19.259)	(0,00)	
15.04.2025	27.711 CHF	29.184 EUR	(177)	(0,00)	
15.04.2025	20.965 CHF	22.080 EUR	(134)	(0,00)	
15.04.2025	1.930 CHF	2.009 EUR	14	0,00	
15.04.2025	1.651 CHF	1.715 EUR	15	0,00	
15.04.2025	1.081.829 CHF	957.312 GBP	(10.964)	(0,00)	
15.04.2025	9.949 CHF	8.804 GBP	(101)	(0,00)	
15.04.2025	7.816 CHF	6.916 GBP	(79)	(0,00)	
15.04.2025	25.584 CHF	227.058 HKD	(234)	(0,00)	
15.04.2025	1.969 CHF	17.471 HKD	(18)	(0,00)	
15.04.2025	235 CHF	2.087 HKD	(2)	(0,00)	
15.04.2025	1.143 CHF	191.747 JPY	10	0,00	
15.04.2025	986 CHF	164.780 JPY	12	0,00	
15.04.2025	2.561 CHF	428.175 JPY	32	0,00	
15.04.2025	278.486 CHF	46.559.451 JPY	3.448	0,00	
15.04.2025	7.722 CHF	11.732 SGD	7	0,00	
15.04.2025	8.817.492 CHF	10.078.804 USD	(97.258)	(0,03)	
15.04.2025	301.783 CHF	343.751 USD	(2.128)	(0,00)	
15.04.2025	81.089 CHF	92.688 USD	(894)	(0,00)	
15.04.2025	67.858 CHF	77.565 USD	(748)	(0,00)	
15.04.2025	2.775 CHF	3.161 USD	(20)	(0,00)	
15.04.2025	2.297 CHF	2.617 USD	(16)	(0,00)	
15.04.2025	3.957 CHF	4.490 USD	(11)	(0,00)	
15.04.2025	247 CHF	282 USD	(2)	(0,00)	
15.04.2025	228 CHF	260 USD	(2)	(0,00)	
15.04.2025	56 CHF	64 USD	(1)	(0,00)	
15.04.2025	1.390 EUR	1.332 CHF	(6)	(0,00)	
15.04.2025	252 EUR	241 CHF	(1)	(0,00)	
15.04.2025	163 EUR	155 CHF	1	0,00	
15.04.2025	1.052 EUR	1.003 CHF	2	0,00	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	1.296 EUR	1.231 CHF	8	0,00	15.04.2025	236.061 EUR	37.476.515 JPY	4.195	0,00
15.04.2025	2.569 EUR	2.439 CHF	16	0,00	15.04.2025	522.664 EUR	82.976.894 JPY	9.289	0,00
15.04.2025	2.968 EUR	2.818 CHF	18	0,00	15.04.2025	3.327.271 EUR	528.229.233 JPY	59.134	0,02
15.04.2025	6.707 EUR	6.368 CHF	41	0,00	15.04.2025	3.052 EUR	4.434 SGD	(2)	(0,00)
15.04.2025	41.820 EUR	39.709 CHF	254	0,00	15.04.2025	361 EUR	520 SGD	2	0,00
15.04.2025	13.076.974 EUR	10.988.620 GBP	(47.575)	(0,01)	15.04.2025	2.331 EUR	3.365 SGD	14	0,00
15.04.2025	2.018.586 EUR	1.696.224 GBP	(7.344)	(0,00)	15.04.2025	2.861 EUR	4.127 SGD	20	0,00
15.04.2025	358.062 EUR	302.721 GBP	(3.678)	(0,00)	15.04.2025	5.670 EUR	8.179 SGD	39	0,00
15.04.2025	928.787 EUR	780.463 GBP	(3.379)	(0,00)	15.04.2025	6.550 EUR	9.449 SGD	45	0,00
15.04.2025	803.927 EUR	675.542 GBP	(2.925)	(0,00)	15.04.2025	14.801 EUR	21.352 SGD	102	0,00
15.04.2025	332.459 EUR	279.741 GBP	(1.693)	(0,00)	15.04.2025	92.303 EUR	133.158 SGD	634	0,00
15.04.2025	145.294 EUR	122.838 GBP	(1.492)	(0,00)	15.04.2025	105.681.938 EUR	114.708.232 USD	(471.130)	(0,10)
15.04.2025	405.625 EUR	340.848 GBP	(1.476)	(0,00)	15.04.2025	16.722.044 EUR	18.150.273 USD	(74.577)	(0,02)
15.04.2025	27.151 EUR	22.955 GBP	(279)	(0,00)	15.04.2025	5.275.746 EUR	5.748.105 USD	(45.286)	(0,01)
15.04.2025	23.846 EUR	20.160 GBP	(245)	(0,00)	15.04.2025	7.496.832 EUR	8.137.136 USD	(33.434)	(0,01)
15.04.2025	51.141 EUR	42.974 GBP	(186)	(0,00)	15.04.2025	6.489.039 EUR	7.043.267 USD	(28.939)	(0,01)
15.04.2025	11.846 EUR	10.015 GBP	(122)	(0,00)	15.04.2025	4.812.941 EUR	5.225.386 USD	(22.836)	(0,00)
15.04.2025	45.096 EUR	37.789 GBP	(27)	(0,00)	15.04.2025	3.274.026 EUR	3.553.660 USD	(14.601)	(0,00)
15.04.2025	1.491 EUR	1.261 GBP	(15)	(0,00)	15.04.2025	2.673.718 EUR	2.902.687 USD	(12.531)	(0,00)
15.04.2025	4.963 EUR	4.168 GBP	(15)	(0,00)	15.04.2025	864.036 EUR	941.396 USD	(7.417)	(0,00)
15.04.2025	575 EUR	486 GBP	(6)	(0,00)	15.04.2025	891.607 EUR	968.014 USD	(4.230)	(0,00)
15.04.2025	7.473 EUR	6.262 GBP	(5)	(0,00)	15.04.2025	281.172 EUR	307.488 USD	(3.555)	(0,00)
15.04.2025	1.112 EUR	935 GBP	(4)	(0,00)	15.04.2025	380.144 EUR	414.180 USD	(3.263)	(0,00)
15.04.2025	389 EUR	328 GBP	(3)	(0,00)	15.04.2025	329.733 EUR	359.255 USD	(2.830)	(0,00)
15.04.2025	2.821 EUR	2.364 GBP	(2)	(0,00)	15.04.2025	412.792 EUR	448.049 USD	(1.841)	(0,00)
15.04.2025	3.259 EUR	2.731 GBP	(2)	(0,00)	15.04.2025	368.029 EUR	399.567 USD	(1.746)	(0,00)
15.04.2025	1.330 EUR	1.114 GBP	(1)	(0,00)	15.04.2025	322.685 EUR	350.337 USD	(1.531)	(0,00)
15.04.2025	6.413 EUR	5.367 GBP	5	0,00	15.04.2025	178.212 EUR	194.168 USD	(1.530)	(0,00)
15.04.2025	507.602 EUR	4.277.791 HKD	(1.351)	(0,00)	15.04.2025	163.460 EUR	178.095 USD	(1.403)	(0,00)
15.04.2025	429.461 EUR	3.619.262 HKD	(1.143)	(0,00)	15.04.2025	135.891 EUR	147.761 USD	(870)	(0,00)
15.04.2025	32.206 EUR	271.418 HKD	(86)	(0,00)	15.04.2025	64.040 EUR	70.034 USD	(810)	(0,00)
15.04.2025	27.869 EUR	234.866 HKD	(74)	(0,00)	15.04.2025	161.499 EUR	175.338 USD	(766)	(0,00)
15.04.2025	14.067 EUR	118.553 HKD	(37)	(0,00)	15.04.2025	58.377 EUR	63.571 USD	(468)	(0,00)
15.04.2025	1.774 EUR	14.947 HKD	(5)	(0,00)	15.04.2025	41.311 EUR	45.009 USD	(355)	(0,00)
15.04.2025	973 EUR	8.202 HKD	(3)	(0,00)	15.04.2025	20.972 EUR	22.850 USD	(180)	(0,00)
15.04.2025	6.333 EUR	1.027.993 JPY	(38)	(0,00)	15.04.2025	79.132 EUR	85.703 USD	(165)	(0,00)
15.04.2025	1.702 EUR	277.439 JPY	(18)	(0,00)	15.04.2025	20.224 EUR	21.957 USD	(96)	(0,00)
15.04.2025	2.238 EUR	363.705 JPY	(17)	(0,00)	15.04.2025	4.653 EUR	5.093 USD	(63)	(0,00)
15.04.2025	1.087 EUR	176.400 JPY	(7)	(0,00)	15.04.2025	8.788 EUR	9.555 USD	(56)	(0,00)
15.04.2025	455 EUR	73.904 JPY	(3)	(0,00)	15.04.2025	3.117 EUR	3.409 USD	(40)	(0,00)
15.04.2025	396 EUR	64.250 JPY	(2)	(0,00)	15.04.2025	1.814 EUR	1.970 USD	(9)	(0,00)
15.04.2025	166 EUR	26.903 JPY	(1)	(0,00)	15.04.2025	861 EUR	932 USD	(2)	(0,00)
15.04.2025	147 EUR	23.685 JPY	1	0,00	15.04.2025	9.011 EUR	9.737 USD	4	0,00
15.04.2025	274 EUR	43.926 JPY	2	0,00	15.04.2025	68.951 EUR	74.505 USD	28	0,00
15.04.2025	545 EUR	87.629 JPY	3	0,00	15.04.2025	141.656 EUR	153.066 USD	57	0,00
15.04.2025	4.324 EUR	694.894 JPY	20	0,00	15.04.2025	164.261 EUR	177.492 USD	66	0,00
15.04.2025	8.672 EUR	1.393.721 JPY	41	0,00	15.04.2025	198.915 EUR	214.937 USD	80	0,00
15.04.2025	9.917 EUR	1.593.759 JPY	47	0,00	15.04.2025	367.571 EUR	397.179 USD	147	0,00
15.04.2025	34.126 EUR	5.484.448 JPY	160	0,00	15.04.2025	864.683 EUR	934.334 USD	346	0,00
15.04.2025	12.998 EUR	2.063.541 JPY	231	0,00	15.04.2025	2.264.598 EUR	2.447.012 USD	906	0,00
15.04.2025	131.700 EUR	21.165.476 JPY	619	0,00	15.04.2025	2.267 GBP	2.590 CHF	(6)	(0,00)
15.04.2025	83.626 EUR	13.309.520 JPY	1.264	0,00	15.04.2025	1.979 GBP	2.370 EUR	(8)	(0,00)
15.04.2025	103.098 EUR	16.367.660 JPY	1.832	0,00	15.04.2025	336 GBP	404 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2025	204.327 EUR	32.438.414 JPY	3.631	0,00	15.04.2025	100 GBP	118 EUR	1	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	97 GBP	116 EUR	1	0,00	15.04.2025	302.155 JPY	1.855 EUR	18	0,00
15.04.2025	334 GBP	397 EUR	1	0,00	15.04.2025	598.619 JPY	3.675 EUR	36	0,00
15.04.2025	193 GBP	229 EUR	2	0,00	15.04.2025	689.032 JPY	4.230 EUR	41	0,00
15.04.2025	1.922 GBP	2.290 EUR	5	0,00	15.04.2025	1.169.026 JPY	7.173 EUR	75	0,00
15.04.2025	1.359 GBP	1.618 EUR	5	0,00	15.04.2025	1.558.045 JPY	9.566 EUR	94	0,00
15.04.2025	809 GBP	960 EUR	6	0,00	15.04.2025	22.102.013 JPY	136.682 EUR	268	0,00
15.04.2025	960 GBP	1.139 EUR	8	0,00	15.04.2025	9.536.561 JPY	58.551 EUR	574	0,00
15.04.2025	1.986 GBP	2.364 EUR	9	0,00	15.04.2025	1.815.689 JPY	12.355 USD	(196)	(0,00)
15.04.2025	1.875 GBP	2.218 EUR	23	0,00	15.04.2025	1.991.358 JPY	13.524 USD	(188)	(0,00)
15.04.2025	3.208 GBP	3.803 EUR	30	0,00	15.04.2025	414.133 JPY	2.818 USD	(45)	(0,00)
15.04.2025	12.497 GBP	14.877 EUR	49	0,00	15.04.2025	889.746 JPY	5.951 USD	8	0,00
15.04.2025	17.563 GBP	20.913 EUR	63	0,00	15.04.2025	3.881.030 JPY	25.958 USD	33	0,00
15.04.2025	97.824 GBP	116.449 EUR	387	0,00	15.04.2025	504 SGD	334 CHF	(3)	(0,00)
15.04.2025	196.486 GBP	233.896 EUR	776	0,00	15.04.2025	1.882 SGD	1.297 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2025	226.404 GBP	269.510 EUR	895	0,00	15.04.2025	5.532 SGD	3.804 EUR	7	0,00
15.04.2025	513.805 GBP	611.632 EUR	2.030	0,00	15.04.2025	832 SGD	627 USD	(7)	(0,00)
15.04.2025	456.756 GBP	541.445 EUR	4.264	0,00	15.04.2025	759 SGD	570 USD	(5)	(0,00)
15.04.2025	3.137.910 GBP	3.735.359 EUR	12.398	0,00	15.04.2025	506 SGD	379 USD	(3)	(0,00)
15.04.2025	183 GBP	34.626 JPY	5	0,00	15.04.2025	190 SGD	143 USD	(2)	(0,00)
15.04.2025	1.263.906 GBP	1.639.313 USD	(7.977)	(0,00)	15.04.2025	176 SGD	132 USD	(1)	(0,00)
15.04.2025	290.484 GBP	376.764 USD	(1.833)	(0,00)	15.04.2025	3.086 USD	2.723 CHF	3	0,00
15.04.2025	42.367 GBP	54.837 USD	(153)	(0,00)	15.04.2025	4.334 USD	3.791 CHF	42	0,00
15.04.2025	18.170 GBP	23.505 USD	(52)	(0,00)	15.04.2025	19.048 USD	16.664 CHF	184	0,00
15.04.2025	4.155 GBP	5.375 USD	(12)	(0,00)	15.04.2025	5.463 USD	5.056 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2025	5.821 GBP	7.518 USD	(6)	(0,00)	15.04.2025	537 USD	497 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2025	319 GBP	414 USD	(2)	(0,00)	15.04.2025	690 USD	637 EUR	1	0,00
15.04.2025	17.237 HKD	1.958 CHF	(1)	(0,00)	15.04.2025	265 USD	242 EUR	3	0,00
15.04.2025	1.633 HKD	184 CHF	2	0,00	15.04.2025	30.422 USD	28.139 EUR	4	0,00
15.04.2025	783 HKD	93 EUR	1	0,00	15.04.2025	1.010 USD	931 EUR	4	0,00
15.04.2025	760 HKD	90 EUR	1	0,00	15.04.2025	1.033 USD	944 EUR	12	0,00
15.04.2025	4.788 HKD	566 EUR	4	0,00	15.04.2025	2.004 USD	1.832 EUR	24	0,00
15.04.2025	13.552 HKD	1.596 EUR	18	0,00	15.04.2025	29.334 USD	27.110 EUR	30	0,00
15.04.2025	14.341 HKD	1.688 EUR	19	0,00	15.04.2025	5.089 USD	4.673 EUR	37	0,00
15.04.2025	107.486 HKD	12.657 EUR	139	0,00	15.04.2025	9.785 USD	8.988 EUR	70	0,00
15.04.2025	212.923 HKD	25.073 EUR	275	0,00	15.04.2025	13.898 USD	12.782 EUR	82	0,00
15.04.2025	246.078 HKD	28.978 EUR	318	0,00	15.04.2025	8.131 USD	7.435 EUR	94	0,00
15.04.2025	1.407.671 HKD	167.034 EUR	445	0,00	15.04.2025	8.397 USD	7.675 EUR	101	0,00
15.04.2025	3.262.501 HKD	384.184 EUR	4.212	0,00	15.04.2025	19.643 USD	17.946 EUR	244	0,00
15.04.2025	4.220.416 HKD	496.986 EUR	5.449	0,00	15.04.2025	33.318 USD	30.462 EUR	391	0,00
15.04.2025	511.020 HKD	50.955 GBP	(60)	(0,00)	15.04.2025	65.520 USD	59.913 EUR	758	0,00
15.04.2025	129.870 HKD	2.446.737 JPY	313	0,00	15.04.2025	124.868 USD	114.182 EUR	1.444	0,00
15.04.2025	3.604 HKD	617 SGD	4	0,00	15.04.2025	129.551 USD	118.463 EUR	1.498	0,00
15.04.2025	4.124.500 HKD	531.251 USD	(917)	(0,00)	15.04.2025	147.960 USD	135.297 EUR	1.711	0,00
15.04.2025	22.068 HKD	2.842 USD	(4)	(0,00)	15.04.2025	267.863 USD	245.981 EUR	1.970	0,00
15.04.2025	5.021 HKD	647 USD	(1)	(0,00)	15.04.2025	3.714.814 USD	3.422.498 EUR	15.263	0,00
15.04.2025	127.468 JPY	793 EUR	(3)	(0,00)	15.04.2025	2.018.820 USD	1.846.042 EUR	23.341	0,01
15.04.2025	63.893 JPY	399 EUR	(3)	(0,00)	15.04.2025	4.744.025 USD	4.337.244 EUR	55.680	0,01
15.04.2025	91.356 JPY	568 EUR	(2)	(0,00)	15.04.2025	16.327.994 USD	15.043.158 EUR	67.089	0,02
15.04.2025	130.529 JPY	808 EUR	1	0,00	15.04.2025	19.521 USD	15.139 GBP	(19)	(0,00)
15.04.2025	23.354 JPY	143 EUR	1	0,00	15.04.2025	4.363 USD	3.383 GBP	(4)	(0,00)
15.04.2025	22.209 JPY	136 EUR	1	0,00	15.04.2025	1.333.106 USD	1.032.081 GBP	988	0,00
15.04.2025	155.228 JPY	960 EUR	2	0,00	15.04.2025	5.859.499 USD	4.536.382 GBP	4.342	0,00
15.04.2025	38.075 JPY	234 EUR	2	0,00	15.04.2025	4.823 USD	37.443 HKD	8	0,00
15.04.2025	38.742 JPY	238 EUR	3	0,00	15.04.2025	8.875 USD	68.909 HKD	15	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2024: (0,29) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: (0,36) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	21.198 USD	164.577 HKD	37	0,00
15.04.2025	2.721 USD	408.773 JPY	(16)	(0,00)
15.04.2025	584 USD	87.720 JPY	(3)	(0,00)
15.04.2025	344.596 USD	50.402.376 JPY	7.058	0,00
15.04.2025	1.514.629 USD	221.537.282 JPY	31.024	0,01
15.04.2025	9.564 USD	12.712 SGD	100	0,00
15.04.2025	42.037 USD	55.872 SGD	438	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			334.254	0,07
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(953.414)	(0,19)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(619.160)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(748.418)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 98,19 %)</b>			<b>487.768.637</b>	<b>97,90</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 1,81 %)</b>			<b>10.465.467</b>	<b>2,10</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>498.234.104</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			82,63	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			14,06	
Pensionsgeschäfte			1,03	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,07	
Sonstige Vermögenswerte			2,21	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 5.150.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 5.384.200 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 5.253.162 USD.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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. 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 Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %)						Übertragbare Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)					
<b>Brasilien - 4,16 % (2024: 8,11 %)</b>						<b>Ägypten - Null (2024: 0,75 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Ungarn - 1,96 % (2024: 2,29 %)</b>					
21.510.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	3.377.351	0,61	1.737.620.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	3.320.668	0,60
34.980.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	5.127.505	0,93	287.250.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	623.577	0,11
56.150.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	7.192.486	1,31	130.610.000	Hungary Government	4,000	28.04.2051	216.139	0,04
48.650.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,000	01.01.2031	7.177.592	1,31	2.469.550.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	6.619.029	1,21
				<b>22.874.934</b>	<b>4,16</b>					<b>10.779.413</b>	<b>1,96</b>
<b>Chile - 1,60 % (2024: 1,55 %)</b>						<b>Indien - 9,80 % (2024: 0,98 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
1.330.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,700	01.09.2030	1.335.437	0,24	289.340.000	India Government	7,160	20.09.2050	3.486.738	0,63
1.855.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	1.851.510	0,34	1.796.890.000	India Government	7,260	22.08.2032	21.866.568	3,98
5.270.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	5.596.408	1,02	156.660.000	India Government	7,300	19.06.2053	1.919.153	0,35
				<b>8.783.355</b>	<b>1,60</b>	1.306.690.000	India Government	7,320	13.11.2030	15.868.779	2,89
<b>China - 3,43 % (2024: 1,37 %)</b>						891.590.000 India Government 7,370 23.10.2028 10.732.512 1,95					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>53.873.750 9,80</b>					
920.000	China Government	2,110	25.08.2034	129.696	0,02	<b>Indonesien - 9,58 % (2024: 9,48 %)</b>					
2.360.000	China Government	2,330	15.08.2044	336.107	0,06	<b>Staatsanleihen</b>					
1.860.000	China Government	2,470	25.07.2054	275.722	0,05	257.551.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	15.428.311	2,81
2.080.000	China Government	2,520	25.08.2033	301.500	0,05	39.078.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	2.291.425	0,42
88.390.000	China Government	2,680	21.05.2030	12.768.215	2,33	97.947.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	5.820.723	1,06
2.870.000	China Government	2,690	15.08.2032	419.656	0,08	124.710.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	7.355.968	1,34
1.660.000	China Government	3,190	15.04.2053	279.937	0,05	176.668.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	10.658.640	1,93
23.650.000	China Government	3,810	14.09.2050	4.339.247	0,79	20.600.000.000	Indonesia Government	7,500	15.05.2038	1.281.280	0,23
				<b>18.850.080</b>	<b>3,43</b>	149.248.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	9.829.864	1,79
<b>Kolumbien - 8,46 % (2024: 6,80 %)</b>						<b>52.666.211 9,58</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Malaysia - 9,05 % (2024: 9,84 %)</b>					
83.508.000.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	17.721.301	3,22	<b>Staatsanleihen</b>					
35.615.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	6.549.108	1,19	18.230.000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	3.873.059	0,70
50.130.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	10.271.941	1,87	9.450.000	Malaysia Government	3,502	31.05.2027	2.134.678	0,39
55.244.300.000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	10.018.660	1,82	34.470.000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	7.701.860	1,40
9.189.000.000	Colombia Government	11,500	25.07.2046	1.952.745	0,36	36.520.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	8.061.147	1,47
				<b>46.513.755</b>	<b>8,46</b>	20.200.000	Malaysia Government	3,955	15.09.2025	4.568.045	0,83
<b>Tschechische Republik - 4,18 % (2024: 5,52 %)</b>						13.130.000 Malaysia Government 4,054 18.04.2039 3.004.736 0,55					
<b>Staatsanleihen</b>						37.170.000 Malaysia Government 4,498 15.04.2030 8.719.684 1,59					
63.670.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	2.394.063	0,44	11.970.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	2.870.103	0,52
197.080.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	7.318.360	1,33	25.520.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	6.265.527	1,14
157.210.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	5.763.333	1,05	5.510.000	Malaysia Government	4,762	07.04.2037	1.345.371	0,24
111.170.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	4.641.296	0,84	4.790.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	1.214.388	0,22
66.950.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	2.853.293	0,52					<b>49.758.598</b>	<b>9,05</b>
				<b>22.970.345</b>	<b>4,18</b>	<b>Mexiko - 10,10 % (2024: 14,82 %)</b>					
<b>Dominikanische Republik - 0,14 % (2024: 0,09 %)</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						176.280.000 Mexico Government 7,500 26.05.2033 7.760.301 1,41					
16.900.000	Dominican Republic	10,875	14.01.2026	271.248	0,05	296.490.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	13.627.424	2,49
26.550.000	Dominican Republic	13,625	03.02.2033	498.814	0,09	236.938.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	9.511.338	1,73
				<b>770.062</b>	<b>0,14</b>	22.700.000	Mexico Government	8,000	31.07.2053	905.345	0,16
						147.830.000 Mexico Government 8,500 01.03.2029 7.146.902 1,30					
						246.700.000 Mexico Government 8,500 31.05.2029 11.919.276 2,17					
						103.530.000 Mexico Government 8,500 18.11.2038 4.624.078 0,84					
						<b>55.494.664 10,10</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,97 % (2024: 96,90 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Multinational - 0,97 % (2024: 0,34 %)</b>					<b>Thailand - 3,51 % (2024: 2,91 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>						
364.000.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	4.323.838	0,79	248.040.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	8.314.549	1,51
511.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	12,500	05.03.2026	984.962	0,18					<b>19.287.167</b>	<b>3,51</b>
				<b>5.308.800</b>	<b>0,97</b>						
<b>Nigeria - 0,41 % (2024: null)</b>					<b>Türkei - 2,65 % (2024: 0,35 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
778.312.000	Nigeria Government	Nullkupon	17.06.2025	481.911	0,09	20.470.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	224.799	0,04
3.144.850.000	Nigeria Government	Nullkupon	04.12.2025	1.789.078	0,32	8.210.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	127.807	0,02
				<b>2.270.989</b>	<b>0,41</b>	91.000.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	1.408.765	0,26
<b>Peru - 2,71 % (2024: 3,23 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten - null (2024: 3,26 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Uruguay - 0,72 % (2024: 1,82 %)</b>						
22.549.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	6.085.952	1,10	36.704.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	865.199	0,16
19.309.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	5.633.952	1,03	132.305.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	21.05.2025	3.099.204	0,56
11.270.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	3.184.089	0,58					<b>3.964.403</b>	<b>0,72</b>
				<b>14.903.993</b>	<b>2,71</b>						
<b>Philippinen - 0,96 % (2024: null)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 529.240.108 USD)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>521.978.609 94,97</b>						
298.995.000	Philippines Government	6,250	28.02.2029	<b>5.302.199</b>	<b>0,96</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 529.240.108 USD)</b>					
<b>Polen - 5,62 % (2024: 6,45 %)</b>					<b>521.978.609 94,97</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 529.240.108 USD)</b>						
93.510.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	19.453.118	3,53					<b>521.978.609</b>	<b>94,97</b>
2.410.000	Poland Government	4,000	25.04.2047	487.376	0,09						
17.031.000	Poland Government	6,000	25.10.2033	4.491.882	0,82						
23.475.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	6.477.114	1,18						
				<b>30.909.490</b>	<b>5,62</b>						
<b>Rumänien - 3,37 % (2024: 3,19 %)</b>					<b>Fälligkeits- datum</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Gekaufter Betrag</b>						
2.160.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	382.442	0,07	<b>Verkaufter Betrag</b>					
10.610.000	Romania Government	4,150	24.10.2030	1.981.454	0,36	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>					
49.450.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	10.385.133	1,89	<b>% des NIW</b>					
25.370.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	5.785.647	1,05						
				<b>18.534.676</b>	<b>3,37</b>						
<b>Serbien - 0,21 % (2024: 0,12 %)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,14) % (2024: (0,50) %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,05 % (2024: (0,49) %)</b>						
124.980.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	<b>1.133.418</b>	<b>0,21</b>	02.04.2025	6.447.798 BRL	1.105.400 USD	20.332	0,00	
<b>Südafrika - 11,38 % (2024: 13,62 %)</b>					02.04.2025						
<b>Staatsanleihen</b>					6.448.904 BRL						
301.260.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	15.692.794	2,86	02.04.2025	91.525.188 BRL	15.953.215 USD	26.321	0,00	
66.450.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	3.322.834	0,60	02.04.2025	18.198.308 USD	104.421.890 BRL	(32.885)	(0,01)	
211.750.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	10.307.930	1,88	07.04.2025	219.852.535 INR	2.570.473 USD	902	0,00	
366.730.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	16.487.686	3,00	07.04.2025	480.832.560 INR	5.499.000 USD	124.772	0,03	
296.150.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	16.666.490	3,04	07.04.2025	8.032.708 USD	700.685.095 INR	(162.439)	(0,03)	
				<b>62.477.734</b>	<b>11,38</b>	15.04.2025	300.805 CHF	342.725 USD	(2.209)	(0,00)	
<b>Thailand - 3,51 % (2024: 2,91 %)</b>					15.04.2025						
<b>Staatsanleihen</b>					15.04.2025						
163.880.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	4.803.604	0,87	15.04.2025	10.030 CHF	11.425 USD	(71)	(0,00)	
63.300.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	2.061.238	0,38	15.04.2025	49.930.020 EUR	54.200.535 USD	(228.664)	(0,05)	
122.900.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	4.107.776	0,75	15.04.2025	2.273.275 EUR	2.468.129 USD	(10.832)	(0,00)	
						15.04.2025	1.075.522 EUR	1.167.511 USD	(4.926)	(0,00)	
						15.04.2025	188.948 EUR	205.109 USD	(865)	(0,00)	
						15.04.2025	48.970 EUR	53.167 USD	(233)	(0,00)	
						15.04.2025	8.605 EUR	9.342 USD	(41)	(0,00)	
						15.04.2025	1.220 GBP	1.574 USD	1	0,00	
						15.04.2025	33.174 GBP	42.759 USD	59	0,00	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,14) % (2024: (0,50) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,14) % (2024: (0,50) %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,05 % (2024: (0,49) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Gekaufte Optionen - 0,01 % (2024: 0,02 %)</b>		
16.04.2025	5.382.275 USD	308.425.881 PHP	(5.786)	(0,00)	27.589.000	Verkauf bei 396.000 EUR Put HUF Ablauf Mai 2025	67.411 0,01
24.04.2025	6.802.147 MYR	1.537.000 USD	(2.906)	(0,00)	<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen 67.411 0,01</b>		
24.04.2025	3.041.743 MYR	685.000 USD	1.007	0,00			
24.04.2025	40.162.971 MYR	8.949.666 USD	108.325	0,02			
24.04.2025	446.000 USD	1.969.714 MYR	1.769	0,00			
24.04.2025	1.015.000 USD	4.478.383 MYR	4.986	0,00			
24.04.2025	5.423.000 USD	23.959.356 MYR	19.425	0,00			
24.04.2025	108.836 USD	4.363.230 TRY	(2.954)	(0,00)			
30.04.2025	834.768.275 KZT	1.573.550 USD	68.173	0,01			
05.05.2025	104.421.890 BRL	18.097.224 USD	18.696	0,00			
05.05.2025	758.044.775 KZT	1.432.300 USD	56.761	0,01			
08.05.2025	742.223.184 KZT	1.413.489 USD	43.559	0,01			
09.05.2025	30.784.853.010 IDR	1.879.945 USD	(24.729)	(0,00)			
09.05.2025	30.784.853.010 IDR	1.878.958 USD	(23.742)	(0,00)			
09.05.2025	2.429.000 USD	40.102.790.000 IDR	12.248	0,00			
12.05.2025	760.240.965 KZT	1.454.311 USD	36.835	0,01			
21.05.2025	198.028.454 CNY	27.470.034 USD	(75.542)	(0,01)			
21.05.2025	40.418.872 CNY	5.615.510 USD	(24.120)	(0,00)			
21.05.2025	156.898.202 CZK	6.834.453 USD	(45.411)	(0,01)			
21.05.2025	39.193.798 CZK	1.711.400 USD	(15.470)	(0,00)			
21.05.2025	35.890.886 CZK	1.565.700 USD	(12.688)	(0,00)			
21.05.2025	3.626.751.337 HUF	9.851.153 USD	(156.343)	(0,03)			
21.05.2025	53.289.567 MXN	2.616.108 USD	(28.428)	(0,01)			
21.05.2025	36.573.661 PLN	9.458.930 USD	(45.235)	(0,01)			
21.05.2025	6.448.341 PLN	1.677.700 USD	(17.962)	(0,00)			
21.05.2025	27.539.655 RSD	255.972 USD	(2.195)	(0,00)			
21.05.2025	1.048.300 USD	21.240.399 MXN	16.891	0,00			
21.05.2025	3.501.215 USD	70.747.921 MXN	65.778	0,01			
21.05.2025	433.185 USD	1.982.102 RON	3.724	0,00			
21.05.2025	22.881.994 USD	421.411.965 ZAR	58.498	0,02			
27.05.2025	655.482.450 KZT	1.267.000 USD	14.571	0,00			
27.05.2025	113.184.818 UYU	2.662.922 USD	(63)	(0,00)			
03.06.2025	1.195.850.733 CLP	1.293.945 USD	(38.269)	(0,01)			
03.06.2025	31.875.924 USD	131.733.629.980 COP	707.800	0,15			
03.06.2025	4.354.954 USD	15.912.567 PEN	16.479	0,00			
06.06.2025	69.311.440 DOP	1.100.000 USD	(15.991)	(0,00)			
06.06.2025	2.310.077 USD	198.816.810 INR	(4.761)	(0,00)			
06.06.2025	2.558.656 USD	219.852.535 INR	(1.102)	(0,00)			
10.06.2025	72.752.285 EGP	1.374.500 USD	15.892	0,00			
10.06.2025	72.848.500 EGP	1.374.500 USD	17.731	0,00			
13.06.2025	2.192.610.000 NGN	1.379.000 USD	(6.596)	(0,00)			
13.06.2025	1.384.200 USD	2.228.562.000 NGN	(10.707)	(0,00)			
17.06.2025	894.273.713 THB	26.672.842 USD	(170.640)	(0,04)			
30.06.2025	677.391.818 KZT	1.312.775 USD	(1.391)	(0,00)			
09.12.2025	1.363.111 USD	2.467.231.591 NGN	(48.676)	(0,01)			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.482.060	0,27			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.224.872)	(0,22)			
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>257.188</b>	<b>0,05</b>			
					<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>		
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		
					Sonstige Vermögenswerte		
					<b>Gesamtvermögen</b>		
					Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		
					Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		
					<b>Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</b>		
					<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		
					<b>Anlagen insgesamt (2024: 96,40 %)</b>		
					<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 3,60 %)</b>		
					<b>Nettovermögen</b>		
					490.438 0,09		
					(1.604.368) (0,29)		
					<b>(1.113.930) (0,20)</b>		
					<b>(789.331) (0,14)</b>		
					<b>521.189.278 94,83</b>		
					<b>28.408.193 5,17</b>		
					<b>549.597.471 100,00</b>		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch

Barclays Bank Plc

Citibank NA

Goldman Sachs

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Morgan Stanley

Standard Chartered Bank

State Street Bank and Trust Company

UBS AG

Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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 Emerging Markets Total Return Debt Fund\*

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 0,00 % (2024: 32,58 %)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 0,00 % (2024: 32,58 %)				
Kaimaninseln - 0,00 % (2024: 0,00 %)				
Unternehmensanleihen				
2.651.000	G3 Exploration Ltd^	Nullkupon	31.12.2099	- 0,00
Vereinigte Staaten - null (2024: 32,58 %)				
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 2.242.500 USD)				- 0,00
Derivative Finanzinstrumente - Null (2024: (1,95) %)				
Anlagen insgesamt (2024: 30,63 %)				- 0,00
Sonstiges Nettovermögen (2024: 69,37 %)				- 0,00
Nettovermögen				- 0,00

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

\* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

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 Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW										
Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %)					Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)														
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)														
<b>Angola - 0,33 % (2024: 1,01 %)</b>					<b>Kaimaninseln - 0,28 % (2024: 0,38 %)</b>														
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>														
485.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	<b>486.213</b>	<b>0,33</b>	200.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd	6,750	15.12.2036	201.810	0,14								
<b>Argentinien - 3,21 % (2024: 1,38 %)</b>					200.000					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,875	15.01.2031	214.405	0,14					
<b>Staatsanleihen</b>					<b>416.215</b>					<b>0,28</b>									
1.361.360	Argentina Government	0,750	09.07.2030	993.112	0,67	<b>Chile - 2,42 % (2024: 2,62 %)</b>													
770.400	Argentina Government	1,000	09.07.2029	598.755	0,40	<b>Unternehmensanleihen</b>													
1.271.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	738.292	0,50	200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	204.757	0,14								
1.793.000	Argentina Government	4,125	09.07.2035	1.123.314	0,75	200.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	213.188	0,14								
847.295	Argentina Government	4,125	09.07.2046	521.828	0,35	200.000	Banco del Estado de Chile	7,950	31.12.2099	210.075	0,14								
1.224.175	Argentina Government	5,000	09.01.2038	807.802	0,54	575.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,150	15.01.2051	355.350	0,24								
<b>4.783.103</b>					<b>3,21</b>					525.000		Corp Nacional del Cobre de Chile	6,440	26.01.2036	546.263	0,37			
<b>Armenien - Null (2024: 0,25 %)</b>					<b>Armenien - Null (2024: 0,25 %)</b>					130.000		Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4,700	07.05.2050	108.178	0,07			
<b>Aserbaidshan - 0,64 % (2024: 0,86 %)</b>					<b>Aserbaidshan - 0,64 % (2024: 0,86 %)</b>					200.000		Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	182.625	0,12			
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>									
205.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,950	18.03.2030	213.976	0,14	380.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	379.285	0,25								
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>									
853.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	750.373	0,50	645.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	684.948	0,46								
<b>964.349</b>					<b>0,64</b>					360.000		Chile Government	3,100	07.05.2041	265.680	0,18			
<b>Bahamas - 0,36 % (2024: null)</b>					<b>Bahamas - 0,36 % (2024: null)</b>					425.000		Chile Government	3,860	21.06.2047	325.975	0,22			
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>					145.000		Chile Government	5,330	05.01.2054	136.445	0,09			
565.000	Bahamas Government	6,000	21.11.2028	<b>543.311</b>	<b>0,36</b>	<b>3.612.769</b>					<b>2,42</b>								
<b>Bahrain - Null (2024: 1,03 %)</b>					<b>Bahrain - Null (2024: 1,03 %)</b>					<b>China - 1,40 % (2024: 1,03 %)</b>									
<b>Barbados - 0,41 % (2024: 0,16 %)</b>					<b>Barbados - 0,41 % (2024: 0,16 %)</b>					<b>Staatsanleihen</b>									
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>									
635.000	Barbados Government	6,500	01.10.2029	<b>611.981</b>	<b>0,41</b>	210.000	China Government	2,110	25.08.2034	29.605	0,02								
<b>Benin - Null (2024: 0,48 %)</b>					<b>Benin - Null (2024: 0,48 %)</b>					290.000					China Government	2,330	15.08.2044	41.301	0,03
<b>Brasilien - 2,97 % (2024: 6,66 %)</b>					<b>Brasilien - 2,97 % (2024: 6,66 %)</b>					230.000					China Government	2,470	25.07.2054	34.095	0,02
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>					250.000					China Government	2,520	25.08.2033	36.238	0,02
335.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	310.545	0,21	3.370.000	China Government	2,680	21.05.2030	486.807	0,33								
275.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	194.494	0,13	350.000	China Government	2,690	15.08.2032	51.178	0,03								
365.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	278.130	0,19	4.290.000	China Government	3,120	05.12.2026	607.793	0,41								
70.000	Brazil Government	6,125	22.01.2032	70.420	0,05	210.000	China Government	3,190	15.04.2053	35.414	0,02								
150.000	Brazil Government	6,125	15.03.2034	146.400	0,10	4.150.000	China Government	3,810	14.09.2050	761.431	0,52								
220.000	Brazil Government	7,125	13.05.2054	211.255	0,14	<b>2.083.862</b>					<b>1,40</b>								
4.910.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	770.934	0,52	<b>Kolumbien - 4,33 % (2024: 5,17 %)</b>													
5.030.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	737.317	0,49	<b>Unternehmensanleihen</b>													
5.010.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	641.752	0,43	400.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,250	18.07.2029	364.950	0,24								
7.210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,000	01.01.2031	1.063.729	0,71	200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	224.774	0,15								
<b>4.424.976</b>					<b>2,97</b>					<b>Staatsanleihen</b>									
<b>Bulgarien - 0,10 % (2024: null)</b>					<b>Bulgarien - 0,10 % (2024: null)</b>					460.000					Colombia Government	3,000	30.01.2030	391.920	0,26
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>					230.000					Colombia Government	3,875	15.02.2061	120.578	0,08
154.000	Bulgaria Government	5,000	05.03.2037	<b>149.312</b>	<b>0,10</b>	290.000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	166.388	0,11								
<b>149.312</b>					<b>0,10</b>					138.000					Colombia Government	4,500	15.03.2029	130.272	0,09
<b>149.312</b>					<b>0,10</b>					235.000					Colombia Government	5,000	15.06.2045	158.978	0,11
<b>149.312</b>					<b>0,10</b>					1.385.000.000					Colombia Government	6,000	28.04.2028	293.912	0,20
<b>149.312</b>					<b>0,10</b>					4.169.000.000					Colombia Government	7,000	30.06.2032	766.622	0,51
<b>149.312</b>					<b>0,10</b>					160.000					Colombia Government	7,500	02.02.2034	159.360	0,11

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
<b>Kolumbien - 4,33 % (2024: 5,17 %) (Fortsetzung)</b>						<b>El Salvador - 0,41 % (2024: 0,74 %)</b>					
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
4.492.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	920.438	0,62	38.000	El Salvador Government	0,250	17.04.2030	893	0,00
220.000	Colombia Government	7,750	07.11.2036	216.040	0,14	56.000	El Salvador Government	6,375	18.01.2027	55.073	0,04
110.000	Colombia Government	8,000	20.04.2033	113.850	0,08	80.000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	64.146	0,04
280.000	Colombia Government	8,000	14.11.2035	282.800	0,19	60.000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	53.550	0,04
250.000	Colombia Government	8,750	14.11.2053	250.438	0,17	60.000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	55.800	0,04
5.069.300.000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	919.327	0,62	50.000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	49.388	0,03
1.006.000.000	Colombia Government	11,500	25.07.2046	213.784	0,14	32.000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	32.808	0,02
3.001.000.000	Colombia Government	13,250	09.02.2033	757.412	0,51	128.000	El Salvador Government	9,250	17.04.2030	133.480	0,09
				<b>6.451.843</b>	<b>4,33</b>	80.000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	80.590	0,05
						90.000	El Salvador Government	9,650	21.11.2054	90.934	0,06
										<b>616.662</b>	<b>0,41</b>
<b>Costa Rica - 0,46 % (2024: 0,60 %)</b>						<b>Gabun - 0,12 % (2024: 0,36 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
70.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	63.000	0,04	230.000	Gabon Government	6,625	06.02.2031	180.046	0,12
165.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	169.703	0,11						
110.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	112.090	0,08						
325.000	Costa Rica Government	7,300	13.11.2054	337.025	0,23						
				<b>681.818</b>	<b>0,46</b>						
<b>Tschechische Republik - 2,19 % (2024: 2,23 %)</b>						<b>Georgien - 0,43 % (2024: 0,17 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
22.930.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	862.194	0,58	675.000	Georgia Government	2,750	22.04.2026	647.367	0,43
24.840.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	922.406	0,62						
13.990.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	512.875	0,34						
13.120.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	547.754	0,37						
9.690.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	412.971	0,28						
				<b>3.258.200</b>	<b>2,19</b>						
<b>Dominikanische Republik - 1,06 % (2024: 1,47 %)</b>						<b>Ghana - 0,40 % (2024: 0,91 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
440.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	401.883	0,27	31.920	Ghana Government	Nullkupon	03.07.2026	29.991	0,02
335.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	326.960	0,22	72.966	Ghana Government	Nullkupon	03.01.2030	56.822	0,04
210.000	Dominican Republic	6,400	05.06.2049	197.138	0,13	321.860	Ghana Government	5,000	03.07.2029	280.826	0,19
289.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	285.929	0,19	322.840	Ghana Government	5,000	03.07.2035	229.025	0,15
210.000	Dominican Republic	6,950	15.03.2037	212.730	0,14					<b>596.664</b>	<b>0,40</b>
165.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	171.023	0,11						
				<b>1.595.663</b>	<b>1,06</b>						
<b>Ecuador - 0,46 % (2024: 0,81 %)</b>						<b>Guatemala - 0,57 % (2024: 0,95 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
90.643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	43.871	0,03	440.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	425.238	0,29
420.000	Ecuador Government	5,000	31.07.2040	188.580	0,13	220.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	212.988	0,14
607.469	Ecuador Government	5,500	31.07.2035	300.697	0,20	235.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	211.911	0,14
243.806	Ecuador Government	6,900	31.07.2030	145.735	0,10					<b>850.137</b>	<b>0,57</b>
				<b>678.883</b>	<b>0,46</b>						
<b>Ägypten - 1,23 % (2024: 2,07 %)</b>						<b>Honduras - Null (2024: 0,09 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Unternehmensanleihen</b>					
410.000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	383.785	0,26	200.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	6,125	04.12.2027	204.063	0,14
200.000	Egypt Government	5,875	16.02.2031	164.329	0,11	200.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6,500	29.06.2028	206.500	0,14
455.000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	375.489	0,25	210.000	MVM Energetika Zrt	6,500	13.03.2031	215.565	0,14
470.000	Egypt Government	7,600	01.03.2029	447.334	0,30						
355.000	Egypt Government	8,500	31.01.2047	269.477	0,18	119.900.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	229.134	0,15
200.000	Egypt Government	8,625	04.02.2030	193.812	0,13	50.810.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	81.577	0,05
				<b>1.834.226</b>	<b>1,23</b>	297.910.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	646.718	0,43
						200.000	Hungary Government	5,500	26.03.2036	191.800	0,13
						210.000	Hungary Government	6,250	22.09.2032	216.408	0,15
						85.000.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	227.822	0,15
						210.000	Hungary Government	6,750	25.09.2052	216.172	0,15
						292.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	329.464	0,22
										<b>2.765.223</b>	<b>1,85</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Indien - 5,60 % (2024: 0,48 %)</b>					<b>Jersey - null (2024: 0,29 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Jordanien - 0,34 % (2024: 0,65 %)</b>						
400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	341.640	0,23	<b>Staatsanleihen</b>					
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	322.500	0,22	230.000	Jordan Government	5,750	31.01.2027	225.690	0,15
244.312	Continuum Green Energy India Pvt	7,500	26.06.2033	251.886	0,17	285.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	284.644	0,19
<b>Staatsanleihen</b>					<b>510.334 0,34</b>						
51.800.000	India Government	7,160	20.09.2050	624.224	0,42	<b>Kenia - 0,37 % (2024: 0,51 %)</b>					
194.920.000	India Government	7,260	22.08.2032	2.372.004	1,59	<b>Staatsanleihen</b>					
42.200.000	India Government	7,300	19.06.2053	516.968	0,35	200.000	Kenya Government	6,300	23.01.2034	155.771	0,10
158.220.000	India Government	7,320	13.11.2030	1.921.464	1,29	200.000	Kenya Government	7,250	28.02.2028	192.500	0,13
165.290.000	India Government	7,370	23.10.2028	1.989.678	1,33	210.000	Kenya Government	9,750	16.02.2031	205.275	0,14
<b>8.340.364 5,60</b>					<b>553.546 0,37</b>						
<b>Indonesien - 5,82 % (2024: 5,85 %)</b>					<b>Libanon - 0,26 % (2024: null)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
200.000	Bank Bukopin Tbk PT	5,658	30.10.2027	197.625	0,13	235.000	Lebanon Government	6,600	27.11.2026	37.013	0,02
210.000	Pertamina Persero PT	6,000	03.05.2042	204.540	0,14	370.000	Lebanon Government	6,650	03.11.2028	58.275	0,04
275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	280.213	0,19	375.000	Lebanon Government	6,650	26.02.2030	59.063	0,04
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT	3,375	05.02.2030	193.725	0,13	280.000	Lebanon Government	6,750	29.11.2027	44.100	0,03
240.000	Perusahaan Listrik Negara PT	4,375	05.02.2050	179.280	0,12	430.000	Lebanon Government	6,850	23.03.2027	67.725	0,05
70.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5,500	02.07.2054	67.200	0,05	355.000	Lebanon Government	7,000	23.03.2032	55.913	0,04
<b>Staatsanleihen</b>					<b>120.000 Lebanon Government 7,050 02.11.2035 18.900 0,01</b>						
213.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	137.705	0,09	245.000	Lebanon Government	7,250	23.03.2037	38.588	0,03
295.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	182.679	0,12	<b>379.577 0,26</b>					
145.000	Indonesia Government	5,100	10.02.2054	132.530	0,09	<b>Luxemburg - 0,93 % (2024: 0,42 %)</b>					
18.867.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	1.130.206	0,77	<b>Unternehmensanleihen</b>					
4.059.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	238.008	0,16	200.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	210.425	0,14
17.317.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	1.029.102	0,69	200.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,580	20.10.2035	200.040	0,13
11.184.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	659.684	0,44	567.300	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	583.184	0,39
9.696.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	585.507	0,39	400.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	406.000	0,27
7.279.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	439.153	0,29	<b>1.399.649 0,93</b>					
5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	347.318	0,23	<b>Malaysia - 5,85 % (2024: 4,98 %)</b>					
6.196.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	403.152	0,27	<b>Unternehmensanleihen</b>					
10.563.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	704.838	0,47	650.000	Petronas Capital Ltd	5,340	03.04.2035	654.641	0,44
13.754.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	905.874	0,61	310.000	Petronas Capital Ltd	5,848	03.04.2055	313.912	0,21
10.159.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	661.317	0,44	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>8.679.656 5,82</b>					<b>2.940.000 Malaysia Government 2,632 15.04.2031 624.618 0,42</b>						
<b>Effenbeinküste - 0,82 % (2024: 0,84 %)</b>					<b>3.850.000 Malaysia Government 3,582 15.07.2032 860.231 0,58</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>5.110.000 Malaysia Government 3,733 15.06.2028 1.159.322 0,77</b>						
316.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	282.128	0,19	2.160.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	476.782	0,32
480.000	Ivory Coast Government	7,625	30.01.2033	467.278	0,31	10.001.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	2.278.987	1,52
210.000	Ivory Coast Government	8,075	01.04.2036	201.009	0,13	1.550.000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	354.710	0,24
290.000	Ivory Coast Government	8,250	30.01.2037	278.763	0,19	1.540.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	361.268	0,24
<b>1.229.178 0,82</b>					<b>1.920.000 Malaysia Government 4,642 07.11.2033 460.367 0,31</b>						
<b>Jamaika - 0,31 % (2024: 0,32 %)</b>					<b>2.280.000 Malaysia Government 4,696 15.10.2042 559.773 0,38</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>1.990.000 Malaysia Government 4,893 08.06.2038 493.982 0,33</b>						
185.000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	213.305	0,14	500.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	126.763	0,09
215.000	Jamaica Government	8,000	15.03.2039	249.830	0,17	<b>8.725.356 5,85</b>					
<b>463.135 0,31</b>					<b>Mauritius - Null (2024: 0,19 %)</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
<b>Mexiko - 6,65 % (2024: 8,34 %)</b>						<b>Namibia - Null (2024: 0,17 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>Niederlande - 0,65 % (2024: 0,67 %)</b>					
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	8,375	31.12.2099	198.446	0,13	<b>Unternehmensanleihen</b>					
200.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	5,875	13.09.2034	192.550	0,13	492.250	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	477.790	0,32
200.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	8,450	29.06.2038	209.427	0,14	507.668	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	491.376	0,33
400.000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	408.880	0,27	<b>969.166 0,65</b>					
200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	196.300	0,13	<b>Nigeria - 1,08 % (2024: null)</b>					
360.000	Comision Federal de Electricidad	3,875	26.07.2033	297.405	0,20	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						104.492.000	Nigeria Government	Nullkupon	17.06.2025	64.699	0,04
331.000	Mexico Government	3,771	24.05.2061	194.132	0,13	625.000	Nigeria Government	6,500	28.11.2027	601.018	0,40
278.000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	218.995	0,15	500.000	Nigeria Government	7,875	16.02.2032	444.915	0,30
60.000	Mexico Government	6,000	13.05.2030	61.433	0,04	245.000	Nigeria Government	9,248	21.01.2049	218.590	0,15
275.000	Mexico Government	6,000	07.05.2036	266.750	0,18	290.000	Nigeria Government	9,625	09.06.2031	286.017	0,19
225.000	Mexico Government	6,338	04.05.2053	205.425	0,14	<b>1.615.239 1,08</b>					
200.000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	200.800	0,13	<b>Oman - 1,46 % (2024: 3,22 %)</b>					
300.000	Mexico Government	6,400	07.05.2054	274.950	0,18	<b>Staatsanleihen</b>					
60.000	Mexico Government	6,875	13.05.2037	61.620	0,04	510.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	513.672	0,34
60.000	Mexico Government	7,375	13.05.2055	61.650	0,04	200.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	208.113	0,14
6.810.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	325.799	0,22	775.000	Oman Government	6,500	08.03.2047	785.396	0,53
26.470.000	Mexico Government	7,500	26.05.2033	1.165.278	0,78	603.000	Oman Government	7,375	28.10.2032	670.687	0,45
26.900.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	1.236.391	0,83	<b>2.177.868 1,46</b>					
34.860.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	1.399.376	0,95	<b>Pakistan - 1,09 % (2024: 0,49 %)</b>					
2.780.000	Mexico Government	8,000	31.07.2053	110.875	0,07	<b>Unternehmensanleihen</b>					
15.210.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	735.334	0,49	400.000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7,950	31.01.2029	373.500	0,25
29.030.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	1.402.579	0,95	<b>Staatsanleihen</b>					
11.050.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	493.539	0,33	230.000	Pakistan Government	6,000	08.04.2026	218.615	0,15
					<b>9.917.934 6,65</b>	805.000	Pakistan Government	8,250	30.09.2025	802.987	0,54
<b>Mongolei - 0,14 % (2024: 0,33 %)</b>						275.000	Pakistan Government	8,875	08.04.2051	216.927	0,15
<b>Staatsanleihen</b>						<b>1.612.029 1,09</b>					
65.000	Mongolia Government	4,450	07.07.2031	55.445	0,04	<b>Panama - 1,27 % (2024: 1,22 %)</b>					
150.000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	156.150	0,10	<b>Staatsanleihen</b>					
					<b>211.595 0,14</b>	105.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	76.598	0,05
<b>Montenegro - 0,65 % (2024: 0,50 %)</b>						365.000	Panama Government	3,160	23.01.2030	319.375	0,22
<b>Staatsanleihen</b>						110.000	Panama Government	3,298	19.01.2033	86.130	0,06
945.000	Montenegro Government	7,250	12.03.2031	968.762	0,65	120.000	Panama Government	4,500	15.05.2047	79.650	0,05
<b>Marokko - 0,41 % (2024: 0,41 %)</b>						305.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	187.270	0,13
<b>Staatsanleihen</b>						155.000	Panama Government	4,500	19.01.2063	94.569	0,06
580.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	480.292	0,32	150.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	141.216	0,09
200.000	Morocco Government	4,000	15.12.2050	136.876	0,09	40.000	Panama Government	6,700	26.01.2036	38.370	0,03
					<b>617.168 0,41</b>	235.000	Panama Government	6,875	31.01.2036	226.775	0,15
<b>Multinational - 0,58 % (2024: 0,11 %)</b>						270.000	Panama Government	7,500	01.03.2031	280.665	0,19
<b>Unternehmensanleihen</b>						95.000	Panama Government	7,875	01.03.2057	93.753	0,06
29.500.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	350.421	0,24	235.000	Panama Government	9,375	01.04.2029	263.318	0,18
265.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	12,500	05.03.2026	510.792	0,34	<b>1.887.689 1,27</b>					
					<b>861.213 0,58</b>	<b>Papua-Neuguinea - 0,04 % (2024: 0,04 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>						<b>Staatsanleihen</b>					
						60.000	Papua New Guinea Government	8,375	04.10.2028	59.581	0,04

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
<b>Paraguay - 0,86 % (2024: 0,87 %)</b>					<b>Ruanda - 0,39 % (2024: 0,11 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
596.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	528.876	0,35	715.000	Rwanda Government	5,500	09.08.2031	577.799	0,39
150.000	Paraguay Republic	6,000	09.02.2036	150.300	0,10						
640.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	609.540	0,41						
				<b>1.288.716</b>	<b>0,86</b>						
<b>Peru - 2,57 % (2024: 3,45 %)</b>					<b>Saudi-Arabien - 0,72 % (2024: 1,65 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
541.710	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	503.790	0,34	1.368.000	Saudi Arabia Government	3,450	02.02.2061	850.855	0,57
						230.000	Saudi Arabia Government	5,000	16.01.2034	227.831	0,15
										<b>1.078.686</b>	<b>0,72</b>
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Senegal - 0,11 % (2024: 0,10 %)</b>						
1.105.000	Peru Government	1,862	01.12.2032	864.662	0,58	<b>Staatsanleihen</b>					
150.000	Peru Government	2,780	01.12.2060	82.163	0,06	200.000	Senegal Government	7,750	10.06.2031	167.531	0,11
535.000	Peru Government	3,230	28.07.2121	289.836	0,19						
140.000	Peru Government	5,875	08.08.2054	135.800	0,09						
1.157.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	312.273	0,21	<b>Serbien - 0,61 % (2024: 1,06 %)</b>					
1.903.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	555.255	0,37	<b>Unternehmensanleihen</b>					
2.035.000	Peru Government	7,300	12.08.2033	586.866	0,39	200.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	7,000	28.10.2029	199.917	0,13
1.790.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	505.725	0,34						
				<b>3.836.370</b>	<b>2,57</b>	<b>Staatsanleihen</b>					
						505.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	520.468	0,36
						20.420.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	185.185	0,12
										<b>905.570</b>	<b>0,61</b>
<b>Philippinen - 0,30 % (2024: 0,32 %)</b>					<b>Slowenien - Null (2024: 0,44 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Südafrika - 6,01 % (2024: 7,26 %)</b>						
25.115.000	Philippines Government	6,250	28.02.2029	445.374	0,30	<b>Staatsanleihen</b>					
						680.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	641.750	0,43
						310.000	South Africa Government	4,875	14.04.2026	308.063	0,21
						378.000	South Africa Government	5,375	24.07.2044	281.138	0,19
						160.000	South Africa Government	5,650	27.09.2047	118.640	0,08
						115.000	South Africa Government	5,750	30.09.2049	84.698	0,06
						330.000	South Africa Government	5,875	20.04.2032	313.913	0,21
						200.000	South Africa Government	7,100	19.11.2036	194.500	0,13
						33.960.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	1.768.995	1,19
						7.740.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	387.039	0,26
						5.026.000	South Africa Government	8,750	28.02.2048	212.042	0,14
						28.030.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	1.364.492	0,92
						47.400.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	2.131.039	1,42
						20.320.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	1.143.552	0,77
										<b>8.949.861</b>	<b>6,01</b>
<b>Katar - 0,65 % (2024: 0,68 %)</b>					<b>Spanien - 0,20 % (2024: 0,23 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
905.000	Qatar Government	4,400	16.04.2050	777.848	0,52	300.332	AL Candelaria SA	7,500	15.12.2028	299.206	0,20
215.000	Qatar Government	4,625	02.06.2046	196.345	0,13						
				<b>974.193</b>	<b>0,65</b>						
<b>Rumänien - 2,00 % (2024: 3,50 %)</b>					<b>Sri Lanka - 0,91 % (2024: 0,61 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
234.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	196.092	0,13	190.395	Sri Lanka Government	3,100	15.01.2030	168.214	0,11
190.000	Romania Government	5,875	30.01.2029	189.171	0,13	373.460	Sri Lanka Government	3,350	15.03.2033	292.465	0,21
6.590.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	1.383.983	0,93	252.173	Sri Lanka Government	3,600	15.06.2035	171.005	0,11
242.000	Romania Government	6,375	30.01.2034	233.228	0,16	175.011	Sri Lanka Government	3,600	15.05.2036	136.705	0,09
116.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	115.919	0,08	350.172	Sri Lanka Government	3,600	15.02.2038	275.629	0,18
3.740.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	852.910	0,57	236.059	Sri Lanka Government	4,000	15.04.2028	221.866	0,15
				<b>2.971.303</b>	<b>2,00</b>	135.000	Sri Lanka Government	6,850	26.12.2025	92.851	0,06
										<b>1.358.735</b>	<b>0,91</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Surinam - 0,81 % (2024: 0,42 %)</b>					<b>Ukraine - 1,86 % (2024: 0,68 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
101.500	Suriname Government	7,950	15.07.2033	97.186	0,07	150.297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	77.403	0,05
1.030.000	Suriname Government	9,000	31.12.2050	1.096.950	0,74	251.642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	100.028	0,07
				<b>1.194.136</b>	<b>0,81</b>	1.304.626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	724.067	0,49
<b>Tadschikistan - 0,22 % (2024: 0,25 %)</b>					<b>Ukraine - 1,86 % (2024: 0,68 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
333.333	Tajikistan Government	7,125	14.09.2027	<b>329.583</b>	<b>0,22</b>	1.790.521	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2036	989.262	0,66
<b>Thailand - 1,66 % (2024: 1,44 %)</b>					<b>Ukraine - 1,86 % (2024: 0,68 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
18.710.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	548.422	0,37	179.129	Ukraine Government	1,750	01.02.2029	116.434	0,08
14.280.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	465.000	0,31	511.603	Ukraine Government	1,750	01.02.2034	273.708	0,18
15.890.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	531.103	0,36	506.891	Ukraine Government	1,750	01.02.2035	266.118	0,18
27.370.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	917.469	0,62	424.707	Ukraine Government	1,750	01.02.2036	219.786	0,15
				<b>2.461.994</b>	<b>1,66</b>					<b>2.766.806</b>	<b>1,86</b>
<b>Trinidad und Tobago - 0,23 % (2024: 0,24 %)</b>					<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,52 % (2024: 1,38 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
350.000	Trinidad & Tobago Government	5,950	14.01.2031	<b>343.000</b>	<b>0,23</b>	750.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	746.483	0,50
<b>Tunesien - Null (2024: 0,30 %)</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Turkei - 4,74 % (2024: 2,73 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
180.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	179.345	0,12	725.000	Azule Energy Finance Plc	8,125	23.01.2030	<b>726.219</b>	<b>0,49</b>
360.000	Hazine Mustesarligi Variik Kiralama AS	6,500	26.04.2030	356.850	0,24	<b>USA - 2,00 % (2024: 0,49 %)</b>					
220.000	Hazine Mustesarligi Variik Kiralama AS	8,509	14.01.2029	234.300	0,16	<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16.01.2029	204.250	0,14	3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	15.05.2025	<b>2.984.480</b>	<b>2,00</b>
320.000	TVF Variik Kiralama AS	6,950	23.01.2030	319.200	0,21	<b>Uruguay - 0,63 % (2024: 1,01 %)</b>					
225.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11,000	23.04.2030	217.215	0,15	<b>Staatsanleihen</b>					
440.000	Turkiye Government	5,950	15.01.2031	414.700	0,28	107.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	95.872	0,06
740.000	Turkiye Government	6,000	14.01.2041	607.540	0,41	100.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	92.950	0,06
850.000	Turkiye Government	6,500	03.01.2035	790.186	0,53	250.000	Uruguay Government	5,442	14.02.2037	253.250	0,17
330.000	Turkiye Government	6,625	17.02.2045	277.756	0,19	2.958.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	69.727	0,05
110.000	Turkiye Government	7,125	17.07.2032	108.151	0,07	18.535.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	21.05.2025	434.177	0,29
395.000	Turkiye Government	7,625	15.05.2034	397.856	0,27					<b>945.976</b>	<b>0,63</b>
135.000	Turkiye Government	7,625	26.04.2029	139.219	0,09	<b>Usbekistan - 0,47 % (2024: 0,29 %)</b>					
1.620.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	17.791	0,01	<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.230.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	19.148	0,01	270.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,700	17.10.2028	272.160	0,18
7.200.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	111.463	0,07	<b>Staatsanleihen</b>					
20.390.000	Turkiye Government	17,300	19.07.2028	355.480	0,24	260.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	221.000	0,15
8.070.000	Turkiye Government	26,200	05.10.2033	181.971	0,12	255.000	Uzbekistan Republic	3,900	19.10.2031	213.483	0,14
10.910.000	Turkiye Government	32,600	10.02.2027	254.211	0,17					<b>706.643</b>	<b>0,47</b>
77.590.000	Turkiye Government	36,000	12.08.2026	1.877.395	1,26						
				<b>7.064.027</b>	<b>4,74</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2024: (0,22) %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 95,43 % (2024: 98,00 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2024: (0,22) %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Venezuela - 0,47 % (2024: 0,35 %)</b>					24.04.2025	23.025 USD	923.076 TRY	(625)	(0,00)		
<b>Unternehmensanleihen</b>					30.04.2025	84.816.000 KZT	160.000 USD	6.806	0,00		
1.470.000	Petroleos de Venezuela SA	5,375	12.04.2027	205.433	0,14	30.04.2025	105.914.325 KZT	199.650 USD	8.650	0,01	
795.000	Petroleos de Venezuela SA	6,000	15.11.2026	112.592	0,08	05.05.2025	13.335.875 BRL	2.311.223 USD	2.388	0,00	
480.000	Petroleos de Venezuela SA	9,750	17.05.2035	76.920	0,05	05.05.2025	193.009.600 KZT	362.800 USD	16.337	0,02	
<b>Staatsanleihen</b>					08.05.2025	181.089.000 KZT	353.000 USD	2.493	0,00		
445.000	Venezuela Government	9,250	15.09.2027	92.755	0,06	09.05.2025	3.609.156.410 IDR	220.401 USD	(2.899)	(0,00)	
415.000	Venezuela Government	9,250	07.05.2028	80.925	0,05	09.05.2025	3.609.156.410 IDR	220.285 USD	(2.783)	(0,00)	
370.000	Venezuela Government	11,750	21.10.2026	78.255	0,05	09.05.2025	327.100 USD	5.400.421.000 IDR	1.649	0,00	
295.000	Venezuela Government	11,950	05.08.2031	60.918	0,04	12.05.2025	181.089.000 KZT	353.000 USD	2.190	0,00	
				<b>707.798</b>	<b>0,47</b>	21.05.2025	29.967.456 CNY	4.157.014 USD	(11.432)	(0,01)	
<b>Sambia - 0,14 % (2024: 0,40 %)</b>					21.05.2025	5.157.188 CNY	716.503 USD	(3.078)	(0,00)		
<b>Staatsanleihen</b>					21.05.2025	13.476.758 CZK	587.045 USD	(3.901)	(0,00)		
159.469	Zambia Government	0,500	31.12.2053	97.276	0,07	21.05.2025	8.853.759 CZK	386.600 USD	(3.495)	(0,00)	
116.121	Zambia Government	5,750	30.06.2033	101.460	0,07	21.05.2025	4.795.538 CZK	209.200 USD	(1.695)	(0,00)	
				<b>198.736</b>	<b>0,14</b>	21.05.2025	727.287.953 HUF	1.975.494 USD	(31.351)	(0,03)	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 144.837.063 USD)</b>					<b>142.267.286</b>	<b>95,43</b>	21.05.2025	19.797.013 MXN	971.881 USD	(10.561)	(0,01)
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 144.837.063 USD)</b>					<b>142.267.286</b>	<b>95,43</b>	21.05.2025	3.026.736 PLN	782.795 USD	(3.744)	(0,00)
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 144.837.063 USD)</b>					<b>142.267.286</b>	<b>95,43</b>	21.05.2025	861.726 PLN	224.200 USD	(2.400)	(0,00)
<b>Nennbetrag USD</b>	<b>Durchschnitts- kostenpreis</b>		<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	21.05.2025	972.359 RON	212.507 USD	(1.827)	(0,00)		
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2024: (0,22) %)</b>					21.05.2025	133.600 USD	2.706.971 MXN	2.153	0,00		
<b>Offene Terminkontrakte - 0,00 % (2024: null)</b>					21.05.2025	473.922 USD	9.603.540 MXN	7.586	0,01		
775.797	111	7 von US 10 Year Note Futures Contracts Ablauf 18.06.2025	2.735	0,00	21.05.2025	1.665.522 USD	30.673.498 ZAR	4.258	0,00		
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten</b>					<b>2.735</b>	<b>0,00</b>	27.05.2025	15.927.534 UYU	374.730 USD	(9)	(0,00)
						03.06.2025	272.601.373 CLP	294.962 USD	(8.724)	(0,01)	
						03.06.2025	1.640.351 USD	6.779.080.110 COP	36.424	0,03	
						03.06.2025	537.079 USD	1.962.433 PEN	2.032	0,00	
						06.06.2025	13.988.309 DOP	222.000 USD	(3.227)	(0,00)	
						06.06.2025	251.544 USD	21.649.125 INR	(518)	(0,00)	
						06.06.2025	298.627 USD	25.659.547 INR	(129)	(0,00)	
						10.06.2025	9.792.050 EGP	185.000 USD	2.139	0,00	
						10.06.2025	9.805.000 EGP	185.000 USD	2.387	0,00	
						13.06.2025	295.740.000 NGN	186.000 USD	(890)	(0,00)	
						13.06.2025	178.500 USD	287.385.000 NGN	(1.381)	(0,00)	
						17.06.2025	125.410.619 THB	3.740.530 USD	(23.929)	(0,03)	
						30.06.2025	192.673.853 KZT	373.399 USD	(396)	(0,00)	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>								128.910	0,09		
<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>								(156.593)	(0,11)		
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>								<b>(27.683)</b>	<b>(0,02)</b>		
<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Nennbetrag</b>		<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>			
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2024: (0,22) %)</b>					<b>Gekaufte Optionen - 0,01 % (2024: null)</b>						
02.04.2025	10.558.545 BRL	1.840.398 USD	3.036	0,00	7.038.000	Verkauf bei 396.000 auf EUR Call HUF Ablauf Mai 2025	17.197	0,01			
02.04.2025	1.388.546 BRL	238.050 USD	4.379	0,00	<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>						
02.04.2025	1.388.784 BRL	238.050 USD	4.420	0,00	<b>17.197</b>						
02.04.2025	2.324.133 USD	13.335.875 BRL	(4.200)	(0,00)	<b>0,01</b>						
07.04.2025	25.659.547 INR	300.006 USD	105	0,00							
07.04.2025	64.793.040 INR	741.000 USD	16.813	0,02							
07.04.2025	1.036.955 USD	90.452.587 INR	(20.969)	(0,01)							
15.04.2025	136.969 CHF	156.058 USD	(1.006)	(0,00)							
15.04.2025	4.598 CHF	5.238 USD	(32)	(0,00)							
16.04.2025	452.101 USD	25.907.176 PHP	(486)	(0,00)							
24.04.2025	3.247.230 MYR	735.000 USD	(2.649)	(0,00)							
24.04.2025	703.670 MYR	159.000 USD	(301)	(0,00)							
24.04.2025	657.311 USD	2.949.781 MYR	(7.956)	(0,01)							
24.04.2025	744.000 USD	3.287.066 MYR	2.665	0,00							

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2024: (0,22) %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Zinsswaps - (0,11) % (2024: null)</b>						
BRL	2.638.616	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,420 %	03.01.2028	(40.183)	(0,04)
BRL	3.443.943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(35.906)	(0,02)
BRL	3.443.943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(35.906)	(0,02)
BRL	2.175.277	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,975 %	03.01.2028	(26.481)	(0,02)
BRL	4.874.805	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,090 %	02.01.2029	(17.589)	(0,01)
BRL	4.860.381	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,180 %	02.01.2029	(14.953)	(0,01)
BRL	3.786.185	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,300 %	03.01.2028	(7.216)	(0,00)
BRL	2.414.359	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,395 %	02.01.2029	(4.353)	(0,00)
BRL	1.376.416	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,311 %	03.01.2028	(2.556)	(0,00)
BRL	5.697.332	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,658 %	02.01.2029	(1.440)	(0,00)
COP	1.460.170.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 7,390 %	09.08.2029	16.793	0,01
INR	59.150.000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 6,003 %	01.10.2029	(576)	(0,00)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					16.793	0,01
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(187.159)	(0,12)
<b>Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(170.366)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(178.117)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,78 %)</b>					<b>142.089.169</b>	<b>95,31</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 2,22 %)</b>					<b>6.988.121</b>	<b>4,69</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>149.077.290</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					94,38	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente					0,00	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,11	
Sonstige Vermögenswerte					5,51	
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>100,00</b>	
Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.						
Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.						
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:						
Bank of America Merrill Lynch						
Barclays Bank Plc						
Citibank NA						
HSBC Bank Plc						
JP Morgan Chase and Company						
Morgan Stanley						
Standard Chartered Bank						
State Street Bank and Trust Company						
UBS AG						
Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.						
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 Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %)					Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
<b>Argentinien - 1,40 % (2024: 0,88 %)</b>					<b>Chile - 7,45 % (2024: 7,52 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>						
400.000	Generacion Mediterranea SA	11,000	01.11.2031	362.880	0,40	1.500.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	1.598.905	1,75
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>						
3.928	Argentina Government	1,000	09.07.2029	3.053	0,00	800.000	Banco del Estado de Chile	7,950	31.12.2099	840.300	0,92
1.575.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	914.878	1,00	1.217.710	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	1.060.169	1,16
				<b>1.280.811</b>	<b>1,40</b>	400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,330	13.01.2035	413.200	0,45
<b>Österreich - 0,93 % (2024: null)</b>					<b>China - 0,44 % (2024: 0,75 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
825.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26.01.2032	<b>851.400</b>	<b>0,93</b>	400.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	365.250	0,40
<b>Bermuda - 0,89 % (2024: 1,43 %)</b>					<b>China - 0,44 % (2024: 0,75 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>						
200.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,250	15.08.2030	175.106	0,19	225.000	Engie Energia Chile SA	6,375	17.04.2034	232.805	0,25
650.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	636.799	0,70	600.000	Interchile SA	4,500	30.06.2056	483.563	0,53
				<b>811.905</b>	<b>0,89</b>	200.000	Inversiones CMPC SA	6,125	26.02.2034	203.275	0,22
<b>Brasilien - 1,11 % (2024: 0,32 %)</b>					<b>Kolumbien - 0,81 % (2024: 2,89 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
1.043.563	Samarco Mineracao SA	9,500	30.06.2031	<b>1.016.169</b>	<b>1,11</b>	200.000	Bancolombia SA	8,625	24.12.2034	212.075	0,23
<b>Britische Jungferninseln - Null (2024: 2,85 %)</b>					<b>Dominikanische Republik - 0,44 % (2024: null)</b>						
<b>Kanada - 1,14 % (2024: 0,36 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
400.000	First Quantum Minerals Ltd	8,625	01.06.2031	410.000	0,45	400.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7,000	30.06.2034	<b>403.056</b>	<b>0,44</b>
625.000	Ivanhoe Mines Ltd	7,875	23.01.2030	628.366	0,69	<b>Georgien - 0,33 % (2024: null)</b>					
				<b>1.038.366</b>	<b>1,14</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>					
<b>Kaimaninseln - 7,16 % (2024: 7,36 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
400.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07.10.2026	378.875	0,41	300.000	Bank of Georgia JSC	9,500	31.12.2099	<b>297.656</b>	<b>0,33</b>
1.623.165	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	Nullkupon	05.06.2034	1.266.864	1,39	<b>Guatemala - 1,10 % (2024: 0,99 %)</b>					
500.000	C&W Senior Finance Ltd	9,000	15.01.2033	493.125	0,54	<b>Unternehmensanleihen</b>					
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	19.750	0,02	1.100.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	<b>1.005.840</b>	<b>1,10</b>
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	19.750	0,02	<b>Hongkong - 2,08 % (2024: 2,17 %)</b>					
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	19.750	0,02	<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.400.000	DP World Salaam	6,000	31.12.2099	1.403.938	1,54	600.000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	586.125	0,64
400.000	IHS Holding Ltd	7,875	29.05.2030	397.500	0,43	800.000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	617.336	0,67
900.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,875	15.01.2031	964.823	1,06	200.000	AIA Group Ltd	5,375	05.04.2034	203.650	0,22
600.000	QNB Finance Ltd	4,875	30.01.2029	604.950	0,66	500.000	Bank of East Asia Ltd	4,000	29.05.2030	498.978	0,55
200.000	QNB Finance Ltd	5,612	02.04.2029	202.188	0,22					<b>1.906.089</b>	<b>2,08</b>
800.000	SNB Funding Ltd	2,900	29.01.2027	774.412	0,85	<b>Indien - 3,59 % (2024: 3,28 %)</b>					
				<b>6.545.925</b>	<b>7,16</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>					
<b>Chile - 7,45 % (2024: 7,52 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
550.000	AES Andes SA	6,250	14.03.2032	554.766	0,61	800.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	683.280	0,75
200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	204.757	0,22	794.496	Adani Green Energy UP Ltd	6,700	12.03.2042	705.512	0,77
232.000	AES Andes SA	6,350	07.10.2079	232.203	0,25	1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	806.250	0,89
600.000	AES Andes SA	8,150	10.06.2055	621.660	0,68	339.500	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4,625	15.10.2039	268.629	0,29
						290.000	Adani Transmission Step-One Ltd	4,250	21.05.2036	239.975	0,26
						582.750	Sael Ltd	7,800	31.07.2031	574.009	0,63
										<b>3.277.655</b>	<b>3,59</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
<b>Indonesien - 2,55 % (2024: 0,36 %)</b>					<b>Mauritius - 2,57 % (2024: 2,62 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
1.075.000	Bank Bukopin Tbk PT	5,658	30.10.2027	1.062.234	1,16	167.000	Greenko Power II Ltd	4,300	13.12.2028	154.287	0,17
200.000	Krakatau Posco PT	6,375	11.06.2029	202.300	0,22	200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5,500	06.04.2025	199.940	0,22
1.086.030	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7,750	05.08.2031	1.062.952	1,17	900.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,250	27.09.2028	887.625	0,97
				<b>2.327.486</b>	<b>2,55</b>	800.000	UPL Corp Ltd	4,625	16.06.2030	713.000	0,78
						400.000	UPL Corp Ltd	5,250	31.12.2099	390.500	0,43
										<b>2.345.352</b>	<b>2,57</b>
<b>Irland - 1,11 % (2024: 1,17 %)</b>					<b>Mexiko - 4,58 % (2024: 6,42 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
1.000.000	Aragvi Finance International DAC	11,125	20.11.2029	1.012.500	1,11	800.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	775.488	0,85
						400.000	Banco Mercantil del Norte SA	8,375	31.12.2099	396.892	0,43
						800.000	BBVA Mexico SA	5,875	13.09.2034	770.200	0,84
						200.000	BBVA Mexico SA	8,450	29.06.2038	209.427	0,23
						1.075.000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	1.098.865	1,21
						600.000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	612.930	0,67
						400.000	Metalsa SA de CV	3,750	04.05.2031	321.124	0,35
										<b>4.184.926</b>	<b>4,58</b>
<b>Israel - 2,04 % (2024: 2,77 %)</b>					<b>Multinational - 0,44 % (2024: 0,69 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	195.445	0,21	400.000	Africa Finance Corp	5,550	08.10.2029	398.000	0,44
500.000	Leviathan Bond Ltd	6,500	30.06.2027	494.531	0,54						
1.200.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	1.172.628	1,29						
				<b>1.862.604</b>	<b>2,04</b>						
<b>Jersey - 1,01 % (2024: null)</b>					<b>Niederlande - 3,75 % (2024: 6,32 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
663.471	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	584.010	0,64	537.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	521.226	0,57
400.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,625	31.03.2036	338.000	0,37	2.105.880	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	2.038.302	2,23
						800.000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	690.000	0,75
						200.000	Prosus NV	4,193	19.01.2032	182.500	0,20
										<b>3.432.028</b>	<b>3,75</b>
<b>Kuwait - 0,77 % (2024: null)</b>					<b>Panama - 0,40 % (2024: 0,66 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
700.000	EQUATE Petrochemical Co KSC	5,000	18.05.2025	699.899	0,77	400.000	Telecomunicaciones Digitales SA	4,500	30.01.2030	365.250	0,40
<b>Luxemburg - 10,28 % (2024: 8,07 %)</b>					<b>Paraguay - 0,43 % (2024: 1,09 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
875.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	920.609	1,01	394.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	391.587	0,43
850.000	Ambipar Lux Sarl	10,875	05.02.2033	870.825	0,95						
534.000	Ambipar Lux Sarl	9,875	06.02.2031	529.728	0,58						
200.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,580	20.10.2035	200.040	0,22						
400.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,672	20.10.2035	400.256	0,44						
950.000	ELG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	755.364	0,83						
400.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5,853	23.02.2036	405.888	0,44						
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,129	23.02.2038	205.563	0,22						
1.000.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	1.046.563	1,14						
1.300.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	1.319.499	1,45						
500.000	NewCo Holding Sarl	9,375	07.11.2029	508.250	0,56						
600.000	Oceanica Lux	13,000	02.10.2029	565.386	0,62						
400.000	Puma International Financing SA	7,750	25.04.2029	405.000	0,44						
1.050.000	Saavi Energia Sarl	8,875	10.02.2035	1.061.130	1,16						
217.685	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	203.563	0,22						
				<b>9.397.664</b>	<b>10,28</b>						
<b>Malaysia - 0,50 % (2024: null)</b>					<b>Peru - 6,32 % (2024: 6,47 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
450.000	Petronas Capital Ltd	5,848	03.04.2055	455.679	0,50	400.000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	397.950	0,44
						400.000	Banco Internacional del Peru SAA	4,000	08.07.2030	398.388	0,44
						800.000	Banco Internacional del Peru SAA	6,397	30.04.2035	815.904	0,89
						400.000	Banco Internacional del Peru SAA	7,625	16.01.2034	424.132	0,46
						750.000	Hunt Oil Co of Peru LLC	8,550	18.09.2033	839.438	0,92
						400.000	Minsur SA	4,500	28.10.2031	368.000	0,40
						675.000	Niagara Energy SAC	5,746	03.10.2034	669.684	0,73
						2.000.160	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	1.860.149	2,04
										<b>5.773.645</b>	<b>6,32</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Serbien - 0,49 % (2024: null)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
450.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	7,000	28.10.2029	<b>449.813</b>	<b>0,49</b>
<b>Singapur - 0,93 % (2024: 1,96 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
600.000	BOC Aviation Ltd	6,688	21.05.2025	603.000	0,66
250.000	DBS Group Holdings Ltd	5,005	12.09.2025	250.186	0,27
				<b>853.186</b>	<b>0,93</b>
<b>Südkorea - 4,14 % (2024: 4,14 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3,379	04.02.2032	193.683	0,21
450.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	456.046	0,50
250.000	LG Energy Solution Ltd	5,250	02.04.2028	250.204	0,27
750.000	LG Energy Solution Ltd	5,875	02.04.2035	747.870	0,82
400.000	Shinhan Bank Co Ltd	5,750	15.04.2034	409.562	0,45
1.300.000	Woori Bank	6,375	31.12.2099	1.317.875	1,44
<b>Staatsanleihen</b>					
400.000	Export-Import Bank of Korea	5,125	11.01.2033	410.080	0,45
				<b>3.785.320</b>	<b>4,14</b>
<b>Spanien - 3,59 % (2024: 1,36 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
650.000	AL Candelaria SA	5,750	15.06.2033	559.406	0,61
1.416.662	AL Candelaria SA	7,500	15.12.2028	1.411.350	1,55
1.300.000	Termocandelaria Power Ltd	7,750	17.09.2031	1.309.373	1,43
				<b>3.280.129</b>	<b>3,59</b>
<b>Thailand - 2,16 % (2024: 2,14 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
400.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	397.700	0,44
600.000	Bangkok Bank PCL	6,056	25.03.2040	597.540	0,65
1.000.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	982.250	1,07
				<b>1.977.490</b>	<b>2,16</b>
<b>Turkei - 4,46 % (2024: 4,57 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
600.000	Akbank TAS	9,369	31.12.2099	605.064	0,66
1.035.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	1.031.233	1,13
900.000	GDZ Elektrik Dagitim AS	9,000	15.10.2029	866.250	0,95
500.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	8,250	14.02.2029	514.935	0,56
1.100.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11,000	23.04.2030	1.061.941	1,16
				<b>4.079.423</b>	<b>4,46</b>
<b>Ukraine - 0,82 % (2024: 0,62 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
637.691	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	9,625	11.02.2027	626.532	0,69
<b>Staatsanleihen</b>					
300.000	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	119.250	0,13
				<b>745.782</b>	<b>0,82</b>

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 97,64 % (2024: 96,03 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 6,22 % (2024: 7,69 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	594.563	0,65
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,804	16.01.2035	614.550	0,67
650.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320	04.04.2034	676.406	0,74
600.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	597.188	0,65
1.900.000	NBK Tier 1 Ltd	3,625	31.12.2099	1.839.437	2,01
1.660.032	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	1.377.827	1,50
				<b>5.699.971</b>	<b>6,22</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 4,20 % (2024: 1,23 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.100.000	Azule Energy Finance Plc	8,125	23.01.2030	1.101.848	1,20
200.000	Prudential Funding Asia Plc	2,950	03.11.2033	184.903	0,20
200.000	Prudential Funding Asia Plc	3,625	24.03.2032	184.460	0,20
650.000	Standard Chartered Plc	5,545	21.01.2029	661.993	0,72
400.000	Standard Chartered Plc	6,283	06.07.2027	405.950	0,44
800.000	Vedanta Resources Finance II Plc	11,250	03.12.2031	847.500	0,93
250.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,375	14.02.2031	257.734	0,28
200.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,500	06.10.2028	206.150	0,23
				<b>3.850.538</b>	<b>4,20</b>
<b>USA - 5,01 % (2024: 5,97 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.204.000	Gran Tierra Energy Inc	9,500	15.10.2029	1.070.055	1,17
400.000	Hyundai Capital America	6,100	21.09.2028	414.394	0,45
1.500.000	SK Battery America Inc	2,125	26.01.2026	1.451.999	1,57
400.000	Stillwater Mining Co	4,500	16.11.2029	334.752	0,37
<b>Staatsanleihen</b>					
500.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2043	509.082	0,56
400.000	United States Treasury Note	4,750	15.02.2045	405.813	0,44
400.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2053	406.953	0,45
				<b>4.593.048</b>	<b>5,01</b>
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>89.267.304</b>	<b>97,64</b>	
<b>(Anschaffungskosten 87.554.578 USD)</b>					
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>89.267.304</b>	<b>97,64</b>	
<b>(Anschaffungskosten 87.554.578 USD)</b>					
Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 7,72 % (2024: 2,13 %)</b>					
7.050.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,370	01.04.2025	7.050.000	7,72
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>			<b>7.050.000</b>	<b>7,72</b>	
<b>(Anschaffungskosten 7.050.000 USD)</b>					
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>			<b>96.317.304</b>	<b>105,36</b>	
<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 94.604.578 USD)</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (2024: (0,24) %)</b>				
<b>Offene Terminkontrakte - 0,04 % (2024: 0,01 %)</b>				
6.176.016	103	30 von US 2 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 30.06.2025	39.140	0,04
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten</b>			<b>39.140</b>	<b>0,04</b>

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,06) % (2024: (0,25) %)</b>				
15.04.2025	1.972.240 CHF	2.247.094 USD	(14.485)	(0,02)
15.04.2025	66.327 CHF	75.551 USD	(468)	(0,00)
15.04.2025	10.362.148 EUR	11.248.422 USD	(47.455)	(0,05)
15.04.2025	476.018 EUR	516.819 USD	(2.268)	(0,00)
15.04.2025	2.313.249 EUR	2.500.876 USD	(369)	(0,00)
15.04.2025	179.627 GBP	231.767 USD	80	0,00
15.04.2025	4.837.896 GBP	6.235.709 USD	8.615	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			8.695	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(65.045)	(0,07)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(56.350)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(17.210)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,92 %)</b>			<b>96.300.094</b>	<b>105,34</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2024: 2,08 %)</b>			<b>(4.879.804)</b>	<b>(5,34)</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>91.420.290</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	84,93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1,49
Pensionsgeschäfte	6,82
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	6,71
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 7.050.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 7.057.600 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 7.191.090 USD.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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 Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW					
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)</b>									
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)</b>									
<b>Bermuda - 3,88 % (2024: 3,43 %)</b>					<b>Malta - 1,10 % (2024: 1,32 %)</b>									
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>									
5.700.000	BW Energy Ltd	10,000	21.06.2029	5.317.693	1,75	24.000.000	Gaming Innovation Group Plc	9,824	18.12.2026	2.302.121	0,76			
855.301	Odfjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	834.540	0,27	1.000.000	Gaming Innovation Group Plc	10,135	18.12.2026	1.040.580	0,34			
10.000.000	Odfjell Technology Ltd	8,000	16.09.2028	885.722	0,29					<b>3.342.701</b>	<b>1,10</b>			
5.200.000	Paratus Energy Services Ltd	9,500	27.06.2029	4.770.981	1,57									
				<b>11.808.936</b>	<b>3,88</b>									
<b>Dänemark - 9,13 % (2024: 9,22 %)</b>					<b>Niederlande - 0,43 % (2024: 0,48 %)</b>									
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>									
5.000.000	BioCirc Group Holding ApS	8,744	19.07.2028	4.796.850	1,58	1.350.000	HMH Holding BV	10,875	16.11.2026	<b>1.298.796</b>	<b>0,43</b>			
4.820.000	European Energy A/S	6,339	04.11.2027	4.802.359	1,58									
600.000	G&O Midco ApS	8,004	09.12.2028	619.086	0,20									
2.300.000	GoCollective A/S	11,289	12.04.2027	2.328.750	0,76									
4.900.000	SGL Group ApS	7,427	22.04.2030	4.972.618	1,63									
987.191	SGL Group ApS	9,235	02.03.2028	1.022.391	0,34									
6.000.000	TPA Holding I A/S	10,162	26.03.2030	5.582.297	1,83									
3.479.382	Ziton A/S	9,011	09.06.2028	3.686.336	1,21									
				<b>27.810.687</b>	<b>9,13</b>									
<b>Finnland - 9,48 % (2024: 9,14 %)</b>					<b>Norwegen - 37,42 % (2024: 43,88 %)</b>									
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>									
1.400.000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	1.296.260	0,43	22.500.000	ABAX Group AS	7,163	29.01.2029	2.091.282	0,69			
300.000	Citycon OYJ	7,875	31.12.2099	291.558	0,10	2.250.000	Archer Norge AS	9,500	25.02.2030	2.143.789	0,70			
2.000.000	Finnair OYJ	4,750	24.05.2029	2.040.100	0,67	40.000.000	Ax INV1 Holding AS	8,280	14.02.2030	3.535.013	1,16			
6.900.000	Fortaco Group Holdco OYJ	9,677	22.07.2027	6.720.600	2,21	2.500.000	B2 Impact ASA	6,105	31.03.2030	2.508.900	0,82			
5.000.000	KoskiRent Oy	7,869	28.06.2027	5.004.700	1,64	2.850.000	B2 Impact ASA	6,378	18.03.2029	2.901.642	0,95			
4.500.000	Multitude Capital OYJ	9,115	27.06.2028	4.588.650	1,51	4.100.000	BEWi ASA	5,635	03.09.2026	4.104.141	1,36			
6.085.000	PHM Group Holding Oy	9,956	19.06.2026	6.163.557	2,02	3.650.000	Bluenord ASA	9,500	02.07.2029	3.550.318	1,17			
500.000	TietoEVERY OYJ	2,000	17.06.2025	499.010	0,16	15.000.000	Chip Bidco AS	9,500	26.02.2027	1.348.829	0,44			
1.500.000	YIT OYJ	7,176	20.03.2028	1.511.775	0,50	6.000.000	Color Group AS	7,610	23.04.2029	534.691	0,18			
700.000	YIT OYJ	9,978	18.06.2027	742.742	0,24	7.000.000	Color Group AS	8,540	31.12.2049	619.833	0,20			
				<b>28.858.952</b>	<b>9,48</b>	8.500.000	Crayon Group Holding ASA	7,410	08.04.2028	762.073	0,25			
<b>Deutschland - 8,14 % (2024: 2,26 %)</b>					<b>2.200.000</b>					<b>DNO ASA</b>	<b>7,875</b>	<b>09.09.2026</b>	<b>2.084.826</b>	<b>0,68</b>
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>4.000.000</b>					<b>DNO ASA</b>	<b>8,500</b>	<b>27.03.2030</b>	<b>3.707.015</b>	<b>1,22</b>
987.149	Booster Precision Components GmbH	11,499	28.11.2026	973.036	0,32	2.500.000	DNO ASA	9,250	04.06.2029	2.413.070	0,79			
6.205.000	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA	9,539	13.02.2029	6.400.023	2,10	32.500.000	GLX Holding AS	11,260	23.02.2027	2.924.377	0,96			
5.400.000	Lifefit Group Midco GmbH	9,499	29.08.2029	5.483.862	1,80	64.000.000	Grieg Seafood ASA	10,250	31.12.2099	5.652.758	1,87			
4.000.000	Mutares SE & Co KGaA	8,706	19.09.2029	3.904.080	1,28	26.250.000	Groentvedt AS	12,630	11.01.2027	2.236.324	0,73			
300.000	Mutares SE & Co KGaA	10,855	31.03.2027	304.965	0,10	35.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,070	03.10.2028	3.147.084	1,03			
3.300.000	Nordwest Industrie Group GmbH	9,291	06.11.2028	1.980.528	0,65	47.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,120	15.10.2029	4.142.508	1,36			
1.700.000	OP Holdco GmbH	8,964	05.06.2029	1.678.121	0,55	292.100	Jotul AS	1,000	15.07.2026	14.506	0,00			
4.200.000	SLR Group GmbH	9,785	09.10.2027	4.072.152	1,34	10.000.000	Kistefos AS	8,170	27.03.2030	881.424	0,29			
				<b>24.796.767</b>	<b>8,14</b>	23.000.000	Kistefos AS	10,100	26.07.2027	2.109.053	0,69			
<b>Guernsey - 1,06 % (2024: 1,37 %)</b>					<b>7.000.000</b>					<b>Klaveness Combination Carriers ASA</b>	<b>8,110</b>	<b>05.09.2028</b>	<b>636.552</b>	<b>0,21</b>
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>5.500.000</b>					<b>Kongsberg Automotive ASA</b>	<b>7,637</b>	<b>24.06.2028</b>	<b>5.366.736</b>	<b>1,76</b>
3.100.000	ACL Holdings Ltd	11,500	16.02.2027	<b>3.240.988</b>	<b>1,06</b>	3.000.000	Leroy Seafood Group ASA	6,100	26.04.2028	267.781	0,09			
<b>Luxemburg - 0,99 % (2024: 1,05 %)</b>					<b>60.000.000</b>					<b>Lime Petroleum AS</b>	<b>13,880</b>	<b>19.07.2027</b>	<b>5.296.403</b>	<b>1,74</b>
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>500.000</b>					<b>LINK Mobility Group Holding ASA</b>	<b>3,375</b>	<b>15.12.2025</b>	<b>500.095</b>	<b>0,16</b>
2.000.000	Beelux Sarl	9,027	14.03.2028	1.970.000	0,65	5.000.000	LINK Mobility Group Holding ASA	5,031	23.10.2029	5.019.250	1,65			
1.000.000	Magellan Bidco Sarl	7,456	19.12.2029	1.034.650	0,34	2.375.000	NES Fircroft Bondco AS	8,000	30.09.2029	2.198.138	0,72			
				<b>3.004.650</b>	<b>0,99</b>	31.250.000	NoA BidCo AS	12,120	15.04.2027	2.802.948	0,92			
						26.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	7,862	04.07.2028	2.477.671	0,81			
						25.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	10,080	04.07.2028	2.275.335	0,75			
						18.000.000	Ocean Yield AS	7,610	05.09.2029	1.585.045	0,52			
						13.500.000	Ocean Yield AS	8,270	19.09.2028	1.221.147	0,40			
						800.000	Ocean Yield AS	9,750	31.12.2099	772.634	0,25			
						900.000	OKEA ASA	9,125	14.09.2026	855.891	0,28			
						300.000	OKEA ASA	9,125	15.05.2028	284.722	0,09			
						45.000.000	OMDA AS	10,470	04.12.2028	3.977.443	1,31			
						2.100.000	Panoro Energy ASA	10,250	11.12.2029	1.996.418	0,66			
						2.800.000	Parc Bidco AS	8,529	21.11.2028	2.812.404	0,92			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 99,47 % (2024: 97,68 %) (Fortsetzung)					
<b>Norwegen - 37,42 % (2024: 43,88 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -</b>					
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					<b>(Anschaffungskosten 298.649.759 EUR) 302.859.930 99,47</b>					
11.000.000	Pelagia Holding AS	7,230	12.03.2029	975.512	0,32					
20.000.000	Pelagia Holding AS	7,370	22.07.2030	1.758.525	0,58					
15.000.000	Scatec ASA	7,690	12.02.2029	1.326.987	0,44					
9.000.000	Scatec ASA	11,120	17.02.2027	847.956	0,28					
32.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,050	19.03.2029	2.827.841	0,93					
60.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,980	15.03.2028	5.296.983	1,74					
4.177.499	Superoffice Group AS	11,040	05.11.2025	371.996	0,12					
53.750.000	Treningshelse Holding Group AS	11,530	06.02.2028	4.757.117	1,57					
4.000.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7,730	31.08.2028	362.380	0,12					
4.500.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8,370	03.03.2026	404.732	0,13					
1.200.000	Zalaris ASA	7,619	28.03.2028	1.261.416	0,41					
				<b>113.951.514</b>	<b>37,42</b>					
<b>Schweden - 22,09 % (2024: 24,57 %)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (2024: 1,33 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (1,31) % (2024: 1,33 %)</b>					
16.250.000	ADDvise Group AB	7,814	26.05.2026	1.522.876	0,50	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
3.500.000	ADDvise Group AB	8,639	04.04.2027	3.376.354	1,11	10.04.2025	5.406.923 EUR	678.230.000 NOK	(2.067.685)	(0,69)
2.000.000	Boliden AB	4,741	01.03.2028	191.875	0,06	10.04.2025	5.406.923 EUR	63.500.000 NOK	(170.946)	(0,06)
40.000.000	Cinis Fertilizer AB	10,314	26.11.2027	3.350.597	1,10	10.04.2025	3.820.212 EUR	45.000.000 NOK	(132.608)	(0,04)
2.000.000	Dometic Group AB	2,000	29.09.2028	1.840.480	0,60	10.04.2025	2.625.203 EUR	31.000.000 NOK	(97.851)	(0,03)
31.250.000	Enad Global 7 AB	8,555	28.02.2028	2.869.653	0,94	10.04.2025	1.707.794 EUR	20.000.000 NOK	(49.015)	(0,02)
43.750.000	Esmaeilzadeh Holding AB	9,906	28.04.2025	3.757.895	1,23	10.04.2025	1.541.665 EUR	18.000.000 NOK	(39.463)	(0,01)
45.000.000	First Camp Group AB	7,158	24.04.2029	4.237.971	1,39	10.04.2025	1.283.436 EUR	15.000.000 NOK	(34.171)	(0,01)
4.200.000	Foxway Holding AB	9,789	12.07.2028	4.182.486	1,37	10.04.2025	867.038 EUR	10.000.000 NOK	(11.367)	(0,00)
48.217	Go North Group AB	Nullkupon	31.12.2099	1.022	0,00	10.04.2025	438.899 EUR	5.100.000 NOK	(9.088)	(0,00)
1.444.531	Go North Group AB	15,000	09.02.2027	30.619	0,01	10.04.2025	59.977 EUR	700.000 NOK	(1.512)	(0,00)
52.500.000	Greenfood AB	9,310	13.11.2028	4.855.806	1,60	10.04.2025	42.765 EUR	500.000 NOK	(1.155)	(0,00)
2.000.000	Heimstaden AB	4,375	06.03.2027	1.895.800	0,62	10.04.2025	86.757 EUR	1.000.000 NOK	1.083	(0,00)
900.000	Heimstaden Bostad AB	3,625	31.12.2099	853.803	0,28	10.04.2025	47.211.155 EUR	541.560.000 SEK	(2.702.044)	(0,90)
17.500.000	KEYTO Group AB	7,559	08.05.2029	1.641.310	0,54	10.04.2025	1.959.206 EUR	22.500.000 SEK	(114.520)	(0,04)
8.000.000	Klarne Holding AB	11,881	31.12.2099	798.789	0,26	10.04.2025	1.461.749 EUR	16.800.000 SEK	(86.633)	(0,03)
33.750.000	Legres AB	11,514	30.12.2025	3.051.077	1,00	10.04.2025	2.810.528 EUR	31.300.000 SEK	(74.255)	(0,02)
10.000.000	Novedo Holding AB	9,361	23.09.2027	927.828	0,30	10.04.2025	1.896.790 EUR	21.200.000 SEK	(57.121)	(0,02)
42.500.000	Orexo AB	8,852	28.03.2028	3.876.604	1,27	10.04.2025	699.518 EUR	7.800.000 SEK	(19.373)	(0,01)
48.750.000	Qben Infra AB	10,349	27.12.2027	4.515.252	1,49	10.04.2025	936.476 EUR	10.200.000 SEK	(3.613)	(0,00)
26.250.000	Rebellion Capital AB	10,059	08.05.2028	2.421.371	0,80	10.04.2025	830.206 EUR	9.000.000 SEK	716	0,00
30.000.000	Remagruppen BidCo 2 AB	10,848	30.06.2028	2.679.527	0,88	10.04.2025	4.423.864 EUR	4.800.000 USD	(17.887)	(0,01)
3.750.000	Sdiptech AB	7,205	31.08.2027	362.803	0,12	10.04.2025	1.762.881 EUR	1.920.000 USD	(13.820)	(0,00)
35.000.000	Stillfront Group AB	5,999	27.09.2028	3.262.460	1,07	10.04.2025	1.842.873 EUR	2.000.000 USD	(7.857)	(0,00)
3.750.000	Stillfront Group AB	6,289	14.09.2027	353.137	0,12	10.04.2025	367.340 EUR	400.000 USD	(2.806)	(0,00)
6.700.000	Verve Group SE	6,328	01.04.2029	6.686.132	2,22	10.04.2025	3.984.203 EUR	4.300.000 USD	5.133	0,00
40.000.000	ZetaDisplay AB	8,862	04.04.2028	3.699.182	1,21	10.04.2025	767.204 EUR	800.000 USD	26.912	0,01
				<b>67.242.709</b>	<b>22,09</b>	10.04.2025	1.060.702 EUR	1.100.000 USD	42.801	0,01
<b>Vereinigtes Königreich - 5,75 % (2024: 0,96 %)</b>					<b>10.04.2025 2.005.308 EUR 2.100.000 USD 62.042 0,02</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>10.04.2025 2.223.914 EUR 2.300.000 USD 95.575 0,03</b>					
3.375.000	3T Global Holdco Ltd	11,250	22.05.2028	3.151.883	1,04	10.04.2025	5.326.331 EUR	5.600.000 USD	144.287	0,05
3.375.000	Excellence Logging	11,500	06.06.2029	3.127.544	1,03	10.04.2025	27.443.073 EUR	28.640.000 USD	940.622	0,32
7.000.000	GQM Services Ltd	9,250	01.04.2029	7.035.000	2,31	10.04.2025	23.000.000 NOK	2.027.602 EUR	(7.272)	(0,00)
30.000.000	Loch Duart Ltd	10,880	06.11.2028	2.656.110	0,87	10.04.2025	12.000.000 NOK	1.019.277 EUR	34.808	0,01
1.600.000	TORM Plc	8,250	25.01.2029	1.532.693	0,50	10.04.2025	65.000.000 NOK	5.530.740 EUR	178.888	0,06
				<b>17.503.230</b>	<b>5,75</b>	10.04.2025	5.000.000 SEK	438.015 EUR	22.813	0,01
						10.04.2025	9.900.000 SEK	882.713 EUR	29.726	0,01
						10.04.2025	19.700.000 SEK	1.740.339 EUR	75.323	0,02
						10.04.2025	16.700.000 SEK	1.454.809 EUR	84.356	0,03
						10.04.2025	1.000.000 USD	915.660 EUR	9.705	0,00
						15.04.2025	3.060.641 CHF	3.212.597 EUR	(7.364)	(0,00)
						15.04.2025	38.405 EUR	36.607 CHF	69	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (2024: 1,33 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (1,31) % (2024: 1,33 %) (Fortsetzung)</b>				
			1.753.776	0,58
			(5.730.509)	(1,89)
			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>	<b>(3.976.733)</b>
			<b>(3.976.733)</b>	<b>(1,31)</b>
			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>(3.976.733)</b>
			<b>(3.976.733)</b>	<b>(1,31)</b>
			<b>Anlagen insgesamt (2024: 99,01 %)</b>	<b>298.883.197</b>
			<b>298.883.197</b>	<b>98,16</b>
			<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 0,99 %)</b>	<b>5.596.693</b>
			<b>5.596.693</b>	<b>1,84</b>
			<b>Nettovermögen</b>	<b>304.479.890</b>
			<b>304.479.890</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			44,73	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			47,66	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,53	
Sonstige Vermögenswerte			7,08	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

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 Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %)					Übertragbare Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %) (Fortsetzung)						
<b>Dänemark - 58,15 % (2024: 51,20 %)</b>					<b>Finnland - 6,57 % (2024: 5,80 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
121.373.167	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	12.561.369	3,06	1.600.000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2030	1.389.386	0,34
14.265.447	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	1.399.505	0,34	1.000.000	Finland Government	2,500	15.04.2030	997.533	0,24
74.286.950	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.07.2050	8.175.922	1,99	1.800.000	Finland Government	2,750	15.04.2038	1.690.601	0,41
23.617.667	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.784.836	0,68	500.000	Finland Government	3,000	15.09.2033	500.344	0,12
15.000.000	Jyske Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	1.984.216	0,48	12.700.000	Finland Government	3,000	15.09.2034	12.611.506	3,08
11.713.634	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.311.207	0,32					<b>26.964.651</b>	<b>6,57</b>
176.912	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2053	18.619	0,00	<b>Deutschland - Null (2024: 1,44 %)</b>					
27.801.587	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	2.972.704	0,72	<b>Irland - 1,00 % (2024: 0,81 %)</b>					
3.726.874	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	410.158	0,10	<b>Unternehmensanleihen</b>					
11.264.493	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2,000	01.10.2047	1.331.170	0,32	4.000.000	Securitas Treasury Ireland DAC	3,875	23.02.2030	<b>4.109.143</b>	<b>1,00</b>
24.992.481	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	3.089.420	0,75	<b>Multinational - Null (2024: 0,13 %)</b>					
10.990.649	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2043	1.482.655	0,36	<b>Niederlande - 0,43 % (2024: 1,93 %)</b>					
74.908.335	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	9.984.791	2,43	<b>Unternehmensanleihen</b>					
312.883.445	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2056	41.404.478	10,09	1.900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13.04.2028	<b>1.745.730</b>	<b>0,43</b>
87.007.345	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	11.968.660	2,91	<b>Norwegen - 24,20 % (2024: 22,86 %)</b>					
39.565.645	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2056	5.443.472	1,33	<b>Unternehmensanleihen</b>					
32.587.574	Nykredit Realkredit A/S	2,500	01.07.2053	3.896.136	0,95	17.000.000	City of Oslo Norway	4,990	06.05.2026	1.498.302	0,36
26.777.400	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	3.332.750	0,81	64.000.000	DNB Boligkredit AS	4,970	08.02.2028	5.648.203	1,38
148.557.245	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.04.2053	19.136.442	4,67	50.000.000	Eika Boligkredit AS	4,990	04.02.2030	4.380.464	1,06
12.966.446	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	1.663.422	0,41	50.000.000	Eika Boligkredit AS	5,100	26.03.2029	4.423.072	1,08
17.450.460	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2046	2.340.270	0,57	28.000.000	Eika Boligkredit AS	5,110	12.01.2028	2.473.525	0,60
143.143.573	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	19.059.438	4,64	50.000.000	KLP Kommunekredit AS	4,980	30.10.2028	4.409.081	1,07
253.720.531	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	33.635.804	8,20	1.000.000	Kommunalbanken AS	2,625	05.11.2031	986.374	0,24
76.410.098	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	10.510.266	2,56	38.000.000	Moere Boligkredit AS	5,060	09.05.2028	3.363.367	0,82
52.494.410	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2056	7.222.221	1,76	60.000.000	Moere Boligkredit AS	5,250	16.12.2026	5.317.230	1,29
2.500.000	Orsted A/S	3,750	01.03.2030	2.552.214	0,62	146.000.000	Nordea Eiendomskredit AS	5,070	23.02.2029	12.916.331	3,15
16.399.850	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2050	1.697.278	0,41	80.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	4,880	15.03.2027	7.052.485	1,72
49.364.160	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2053	5.097.629	1,24	66.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	4,980	13.03.2028	5.828.102	1,42
6.531.559	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	779.584	0,19	122.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,050	19.03.2029	10.782.217	2,63
88.000.000	Realkredit Danmark A/S	4,000	01.10.2056	11.663.971	2,84	24.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS	5,010	31.05.2027	2.120.944	0,52
19.562.752	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	2.685.905	0,65	64.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	4,980	15.03.2028	5.649.974	1,38
30.000.000	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2056	4.119.558	1,00	10.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,010	15.09.2028	884.111	0,22
2.500.000	Vestas Wind Systems A/S	4,125	15.06.2031	2.582.731	0,63	86.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,020	06.07.2027	7.572.906	1,84
	<b>Staatsanleihen</b>					90.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,190	13.04.2029	7.960.145	1,94
500.000	Denmark Government	2,250	02.10.2026	500.938	0,12	48.000.000	SR-Boligkredit AS	5,000	02.12.2027	4.244.046	1,03
				<b>238.799.739</b>	<b>58,15</b>	25.000.000	Norway Government	1,250	17.09.2031	1.855.854	0,45
<b>Finnland - 6,57 % (2024: 5,80 %)</b>					<b>Schweden - 8,88 % (2024: 13,40 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
2.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17.09.2029	1.774.876	0,43	50.000.000	Akademiska Hus AB	0,448	07.10.2027	4.348.973	1,06
2.000.000	Fortum OYJ	2,125	27.02.2029	1.931.804	0,47	40.000.000	Kommuninvest I Sverige AB	3,250	12.11.2029	3.739.362	0,91
2.000.000	Kuntarahoitus OYJ	2,750	02.02.2034	1.948.675	0,48					<b>99.366.733</b>	<b>24,20</b>
4.100.000	Neste OYJ	3,750	20.03.2030	4.119.926	1,00						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (1,27) % (2024: (0,23) %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 100,22 % (2024: 97,57 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (1,31) % (2024: (0,20) %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweden - 8,88 % (2024: 13,40 %) (Fortsetzung)</b>					15.04.2025	316.511.026 CHF	332.225.282 EUR	(761.515)	(0,19)			
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					15.04.2025	14.862.507 CHF	15.600.406 EUR	(35.759)	(0,01)			
3.500.000	Molnlycke Holding AB	4,250	11.06.2034	3.585.150	0,87	15.04.2025	2.924.723 CHF	3.069.931 EUR	(7.037)	(0,00)		
24.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,000	06.12.2029	2.214.308	0,54	15.04.2025	1.837.853 CHF	1.912.328 EUR	12.349	0,00		
350.000	SKF AB	1,250	17.09.2025	347.725	0,08	15.04.2025	28.000.000 CHF	29.295.291 EUR	27.496	0,01		
20.000.000	Stadshypotek AB	1,500	03.09.2031	1.697.793	0,41	15.04.2025	37.229 EUR	35.486 CHF	66	0,00		
62.000.000	Stadshypotek AB	4,860	12.09.2029	5.443.310	1,33	15.04.2025	32.039 EUR	30.505 CHF	94	0,00		
50.000.000	Stadshypotek AB	5,180	10.10.2028	4.420.677	1,08	15.04.2025	187.274 EUR	178.506 CHF	334	0,00		
1.000.000	Svensk Exportkredit AB	2,750	05.09.2031	991.884	0,24	15.04.2025	3.951.099 EUR	3.766.129 CHF	7.050	0,00		
2.000.000	Svensk Exportkredit AB	3,375	30.08.2030	2.057.096	0,50	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			310.643	0,08		
50.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1,000	12.06.2030	4.163.466	1,01	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.673.551)	(1,39)		
3.000.000	Telia Co AB	0,125	27.11.2030	2.545.059	0,62	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(5.362.908)</b>	<b>(1,31)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(5.208.068)</b>	<b>(1,27)</b>	
6.000.000	Sweden Government	0,125	09.09.2030	490.476	0,12	<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,34 %)</b>			<b>406.305.194</b>	<b>98,95</b>		
5.000.000	Sweden Government	1,750	11.11.2033	432.128	0,11	<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 2,66 %)</b>			<b>4.304.765</b>	<b>1,05</b>		
					<b>Nettovermögen</b>					<b>410.609.959</b>	<b>100,00</b>	
					<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>		
<b>USA - 0,99 % (2024: null)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind</b>					96,51		
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art</b>					1,29		
4.000.000	Autoliv Inc	3,625	07.08.2029	4.049.859	0,99	<b>Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente</b>					0,04	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 414.801.106 EUR)</b>					<b>411.513.262</b>	<b>100,22</b>	<b>Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente</b>					0,07
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 414.801.106 EUR)</b>					<b>411.513.262</b>	<b>100,22</b>	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					2,09
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 414.801.106 EUR)</b>					<b>411.513.262</b>	<b>100,22</b>	<b>Gesamtvermögen</b>					<b>100,00</b>
Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR		% des NIW	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.							
<b>Derivative Finanzinstrumente - (1,27) % (2024: (0,23) %)</b>					Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:							
<b>Offene Terminkontrakte - 0,04 % (2024: (0,03) %)</b>					BNP Paribas							
(18.765.660)	(119)	158 von Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.06.2025		154.840	0,04	JP Morgan Chase and Company						
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten</b>					<b>154.840</b>	<b>0,04</b>	State Street Bank and Trust Company					
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	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.							
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (1,31) % (2024: (0,20) %)</b>					10.04.2025	15.000.000 DKK	2.010.900 EUR	(256)	(0,00)			
10.04.2025	8.147.336 EUR	60.780.000 DKK	204	0,00	10.04.2025	14.276.710 EUR	106.500.000 DKK	1.132	0,00			
10.04.2025	1.676.676 EUR	12.500.000 DKK	1.139	0,00	10.04.2025	214.878.894 EUR	1.601.400.000 DKK	222.464	0,06			
10.04.2025	214.878.894 EUR	1.601.400.000 DKK	222.464	0,06	10.04.2025	105.391.263 EUR	1.242.700.000 NOK	(3.768.060)	(0,93)			
10.04.2025	105.391.263 EUR	1.242.700.000 NOK	(3.768.060)	(0,93)	10.04.2025	19.591.929 EUR	224.500.000 SEK	(1.099.246)	(0,26)			
10.04.2025	19.591.929 EUR	224.500.000 SEK	(1.099.246)	(0,26)	10.04.2025	4.800.000 NOK	423.312 EUR	(1.678)	(0,00)			
10.04.2025	4.800.000 NOK	423.312 EUR	(1.678)	(0,00)	10.04.2025	37.900.000 SEK	3.454.761 EUR	38.315	0,01			
10.04.2025	37.900.000 SEK	3.454.761 EUR	38.315	0,01								

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Commodities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 91,56 % (2024: 91,00 %)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 82,07 % (2024: 84,74 %)</b>					
<b>USA - 82,07 % (2024: 84,74 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	03.04.2025	199.953	1,81
805.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	10.04.2025	804.146	7,29
1.595.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	29.04.2025	1.589.746	14,41
1.180.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	08.05.2025	1.174.861	10,66
2.070.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.06.2025	2.052.651	18,60
1.050.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	17.06.2025	1.040.646	9,43
1.450.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	20.06.2025	1.436.493	13,01
765.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	26.06.2025	757.343	6,86
			<b>9.055.839</b>	<b>82,07</b>	

**Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - 9.055.839 82,07**  
(Anschaffungskosten 9.054.670 USD)

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
-----------------------	----------------------------------	--------------

**Stammaktien - 9,49 % (2024: 6,26 %)**

**Kanada - 6,45 % (2024: 3,22 %)**

1.819	Agnico Eagle Mines Ltd	197.198	1,79
5.765	Barrick Gold Corp	112.072	1,02
1.914	Cameco Corp	78.781	0,71
16.042	Centerra Gold Inc	101.764	0,92
2.916	Teck Resources Ltd	106.206	0,96
1.505	West Fraser Timber Co Ltd	115.579	1,05
		<b>711.600</b>	<b>6,45</b>

**Südafrika - 0,97 % (2024: 0,77 %)**

15.041	Northam Platinum Holdings Ltd	107.067	0,97
--------	-------------------------------	---------	------

**USA - 2,07 % (2024: 2,27 %)**

1.105	Expand Energy Corp	123.009	1,12
530	Packaging Corp of America	104.951	0,95
		<b>227.960</b>	<b>2,07</b>

**Stammaktien insgesamt - 1.046.627 9,49**

(Anschaffungskosten 922.209 USD)

**Übertragbare Wertpapiere insgesamt - 10.102.466 91,56**

(Anschaffungskosten 9.976.879 USD)

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

**Pensionsgeschäfte - 7,88 % (2024: 7,69 %)**

870.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,370	01.04.2025	870.000	7,88
---------	-----------------------------	-------	------------	---------	------

**Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - 870.000 7,88**

(Anschaffungskosten 870.000 USD)

**Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative**

**Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 10.846.879 USD) 10.972.466 99,44**

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
-----------------------	---------------------	----------------------	---	--------------

**Derivative Finanzinstrumente - 2,14 % (2024: 2,59 %)**

**Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2024: (0,02) %)**

15.04.2025	156.743 EUR	170.149 USD	(718)	(0,01)
15.04.2025	7.179 EUR	7.795 USD	(34)	(0,00)
15.04.2025	1.882 EUR	2.062 USD	(28)	(0,00)

**Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen  
Devisenterminkontrakten**

**(780) (0,01)**

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
-----------------------	-----------------	---------------------------------------	--------------

**Total Return Swaps - 2,15 % (2024: 2,61 %)**

USD CIBC Aluminum Index	3.056	1.674	0,02
USD CIBC Brent Crude Index	6.274	6.126	0,06
USD CIBC Coffee Index	1.399	12.092	0,11
USD CIBC Commodity Gas Oil Capped	1.920	1.658	0,02
USD CIBC Copper Index	2.017	23.855	0,21
USD CIBC Corn Index	2.981	(1.945)	(0,02)
USD CIBC Cotton Index	785	2.554	0,02
USD CIBC Gold Index	2.275	22.048	0,19
USD CIBC Heating Oil Index	1.455	1.236	0,01
USD CIBC Kansas Wheat Index	1.343	741	0,01
USD CIBC Lead Subindex Capped	(886)	(1.885)	(0,02)
USD CIBC Lean Hogs Index	(2.739)	1.925	0,02
USD CIBC Live Cattle Index	(517)	(294)	(0,00)
USD CIBC Natural Gas Index	13.912	18.953	0,17
USD CIBC Nickel Index	201	467	0,00
USD CIBC Silver Index	2.230	18.528	0,17
USD CIBC Soybean Meal Index	1.747	(1.316)	(0,01)
USD CIBC Soybean Oil Index	1.262	1.710	0,02
USD CIBC Soybeans Index	874	794	0,01
USD CIBC Sugar Index	853	5.996	0,05
USD CIBC Unleaded Gasoline Index	335	820	0,01
USD CIBC Wheat Index	1.715	212	0,00
USD CIBC WTI Crude Oil Index	4.681	355	0,00
USD CIBC Zinc Index	1.295	2.192	0,02
USD UBSW Aluminum Index	3.056	1.674	0,02
USD UBSW Brent Crude Index	6.274	6.126	0,06
USD UBSW Coffee Index	1.399	12.093	0,11
USD UBSW Commodity Gas Oil Capped	1.920	1.658	0,02
USD UBSW Copper Index	2.017	23.855	0,21
USD UBSW Corn Index	2.981	(1.946)	(0,02)
USD UBSW Cotton Index	785	2.554	0,02
USD UBSW Gold Index	2.275	22.049	0,20
USD UBSW Heating Oil Index	1.455	1.236	0,01
USD UBSW Kansas Wheat Index	1.343	741	0,01
USD UBSW Lead Subindex Capped	(886)	(1.885)	(0,02)
USD UBSW Lean Hogs Index	(2.739)	1.925	0,02
USD UBSW Live Cattle Index	(517)	(294)	(0,00)
USD UBSW Natural Gas Index	13.912	18.954	0,17
USD UBSW Nickel Index	201	467	0,00
USD UBSW Silver Index	2.230	18.529	0,17
USD UBSW Soybean Meal Index	1.747	(1.316)	(0,01)
USD UBSW Soybean Oil Index	1.262	1.710	0,02

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 2,14 % (2024: 2,59 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Total Return Swaps - 2,15 % (2024: 2,61 %) (Fortsetzung)</b>			
USD UBSW Soybeans Index	874	794	0,01
USD UBSW Sugar Index	853	5.996	0,05
USD UBSW Unleaded Gasoline Index	335	820	0,01
USD UBSW Wheat Index	1.715	212	0,00
USD UBSW WTI Crude Oil Index	4.681	355	0,00
USD UBSW Zinc Index	1.295	2.192	0,02
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		247.876	2,25
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(10.881)	(0,10)
<b>Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>		<b>236.995</b>	<b>2,15</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>236.215</b>	<b>2,14</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 101,28 %)</b>		<b>11.208.681</b>	<b>101,58</b>
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten (2024: (1,28) %)</b>		<b>(174.713)</b>	<b>(1,58)</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>11.033.968</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>			
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			88,24
Pensionsgeschäfte			7,60
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			2,17
Sonstige Vermögenswerte			1,99
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 870.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 871.000 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 887.538 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.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

CIBC World Markets

UBS AG

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

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 87,30 % (2024: 97,65 %)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 87,30 % (2024: 97,65 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 49,89 % (2024: 25,71 %)</b>					<b>Stammaktien - 36,45 % (2024: 71,94 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich - 15,32 % (2024: 9,79 %)</b>					<b>Luxemburg - Null (2024: 1,63 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Niederlande - 3,44 % (2024: 9,45 %)</b>					
2.000.000	France Treasury Bill	Nullkupon	07.05.2025	1.995.518	3,27					
995.000	France Treasury Bill	Nullkupon	09.04.2025	994.553	1,63	917	ASML Holding NV	555.702	0,91	
1.000.000	France Treasury Bill	Nullkupon	16.04.2025	999.102	1,64	1.576	Ferrari NV	618.107	1,01	
1.500.000	France Treasury Bill	Nullkupon	24.04.2025	1.497.885	2,45	6.452	Wolters Kluwer NV	926.186	1,52	
3.875.000	France Treasury Bill	Nullkupon	28.05.2025	3.861.245	6,33			<b>2.099.995</b>	<b>3,44</b>	
				<b>9.348.303</b>	<b>15,32</b>					
<b>Deutschland - 34,57 % (2024: 15,92 %)</b>					<b>Norwegen - null (2024: 1,51 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Spanien - 1,52 % (2024: 1,54 %)</b>					
8.730.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	14.05.2025	8.708.276	14,26	85.756	Acerinox SA	<b>927.022</b>	<b>1,52</b>	
1.995.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	16.04.2025	1.993.333	3,27					
5.125.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	16.07.2025	5.093.885	8,35					
5.325.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.06.2025	5.300.618	8,69					
				<b>21.096.112</b>	<b>34,57</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 30.413.215 EUR)</b>					<b>30.444.415</b>	<b>49,89</b>				
<b>Anzahl der Anteile</b>					<b>Beizulegender Zeitwert EUR</b>		<b>% des NIW</b>			
<b>Stammaktien - 36,45 % (2024: 71,94 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - 1,64 % (2024: 4,25 %)</b>					
<b>Österreich - 2,03 % (2024: null)</b>										
19.434	Erste Group Bank AG			<b>1.238.334</b>	<b>2,03</b>	18.152	Unilever Plc	<b>999.086</b>	<b>1,64</b>	
<b>Belgien - Null (2024: 3,60 %)</b>					<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 21.985.457 EUR)</b>		<b>22.244.143</b>		<b>36,45</b>	
<b>Bermuda - Null (2024: 1,46 %)</b>					<b>Vorzugsaktien - 0,96 % (2024: null)</b>					
<b>Dänemark - 2,88 % (2024: 8,67 %)</b>					<b>Deutschland - 0,96 % (2024: null)</b>					
3.875	DSV A/S			692.092	1,13	18.340	Jungheinrich AG	<b>588.347</b>	<b>0,96</b>	
48.510	Tryg A/S			1.065.999	1,75			<b>588.347</b>	<b>0,96</b>	
				<b>1.758.091</b>	<b>2,88</b>			<b>588.347</b>	<b>0,96</b>	
<b>Deutschland - 15,76 % (2024: 14,72 %)</b>					<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 542.439 EUR)</b>		<b>588.347</b>		<b>0,96</b>	
6.893	adidas AG			1.493.714	2,44					
9.518	Carl Zeiss Meditec AG			576.791	0,95					
49.477	Commerzbank AG			1.034.255	1,69					
7.699	CTS Eventim AG & Co KGaA			709.848	1,16					
39.174	Deutsche Telekom AG			1.340.534	2,20					
22.861	Fresenius Medical Care AG			1.043.376	1,71					
18.298	Infineon Technologies AG			556.168	0,91					
5.338	SAP SE			1.304.607	2,14					
37.798	Vonovia SE			943.438	1,55					
19.380	Zalando SE			615.509	1,01					
				<b>9.618.240</b>	<b>15,76</b>					
<b>Griechenland - 1,86 % (2024: 0,50 %)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 52.941.111 EUR)</b>		<b>53.276.905</b>		<b>87,30</b>	
120.023	National Bank of Greece SA			<b>1.134.217</b>	<b>1,86</b>					
<b>Italien - 2,39 % (2024: 5,01 %)</b>					<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 52.941.111 EUR)</b>		<b>53.276.905</b>		<b>87,30</b>	
78.365	Lottomatica Group Spa			<b>1.458.373</b>	<b>2,39</b>					
					<b>Nennbetrag EUR</b>		<b>Durchschnitts- kostenpreis</b>		<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</b>	
									<b>% des NIW</b>	
					<b>Derivative Finanzinstrumente - 1,90 % (2024: 0,01 %)</b>		<b>Offene Terminkontrakte - 0,43 % (2024: 0,28 %)</b>			
					(6.543.165)		(5.408)		121 von Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 20.06.2025	
									264.475	
									0,43	
									<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten</b>	
									<b>264.475</b>	
									<b>0,43</b>	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 1,90 % (2024: 0,01 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2024: 0,00 %)</b>				
15.04.2025	20.783 CHF	21.815 EUR	(50)	(0,00)
15.04.2025	27.049 EUR	29.367 USD	(119)	(0,00)
15.04.2025	3.178 EUR	3.450 USD	(14)	(0,00)
15.04.2025	745 EUR	814 USD	(8)	(0,00)
15.04.2025	8.033 GBP	9.538 EUR	53	0,00
15.04.2025	903 USD	826 EUR	9	0,00
15.04.2025	2.567 USD	2.365 EUR	10	0,00
15.04.2025	1.012 USD	925 EUR	11	0,00
15.04.2025	79.382 USD	73.127 EUR	311	0,00
15.04.2025	678.022 USD	624.600 EUR	2.389	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.783	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(191)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>2.592</b>	<b>0,00</b>

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
------------	-------------	---	-----------

**Total Return Swaps - 1,47 % (2024: 0,29 %)**

27.594	Accor SA	(88.785)	(0,15)
8.139	Air Liquide	109.253	0,18
34.644	Antofagasta Plc	(50.187)	(0,08)
11.021	Astrazeneca Plc	84.635	0,14
(39.391)	Atlas Copco AB	57.627	0,09
23.034	Axa	122.103	0,20
(194.016)	B&M European Value Retail SA	28.140	0,05
(45.060)	Beijer Ref AB	17.664	0,03
12.108	Compagnie De Saint-Gobain	91.265	0,15
(6.880)	CRH Public Limited Plc	61.500	0,10
(16.947)	Dassault Systemes SE	65.469	0,11
(18.989)	Delivery Hero AG	51.777	0,08
(7.418)	Dieteren Group	(2.040)	(0,00)
19.856	Diploma Plc	(51.669)	(0,08)
(6.553)	Dsm-Firmenich AG	25.987	0,04
(4.005)	Ferguson Enterprises Inc	53.651	0,09
(69.910)	Fevertree Drinks Plc	(62.662)	(0,10)
(72.241)	Howden Joinery Group Plc	31.217	0,05
62.059	HSBC Holdings	111.947	0,18
6.050	Intercontinental Hotels Group	(32.731)	(0,05)
7.493	Kingspan Group Plc	36.831	0,06
(7.644)	Logitech International	43.160	0,07
10.866	London Stock Exchange Group	163.254	0,28
230.735	Marks & Spencer Group Plc	21.025	0,03
(34.163)	Mowi ASA	25.513	0,04
(13.622)	Nestle SA	(8.746)	(0,01)
(701)	Partners Group	33.505	0,05
(14.341)	Pay Sxxp	(295.661)	(0,48)
(25.850)	Philips Electronics NV	5.390	0,01
(14.978)	Prysmian Spa	97.872	0,16
43.203	Relx Plc	57.258	0,09
63.512	Ryanair Holdings Plc	(93.683)	(0,15)
(23.704)	Schibsted ASA	70.539	0,12

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 1,90 % (2024: 0,01 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Total Return Swaps - 1,47 % (2024: 0,29 %) (Fortsetzung)</b>			
(2.927)	Sika AG	129.202	0,21
(7.447)	Sixt SE	21.649	0,04
(23.170)	SKF AB	(12.381)	(0,02)
25.262	Societe Generale	59.147	0,10
(3.419)	Sopra Group	2.504	0,00
28.731	Stmicroelectronics NV	(126.180)	(0,23)
233.509	Tesco Plc	(9.070)	(0,01)
(67.032)	Valeo	28.448	0,05
(7.792)	Wacker Chemie AG	20.208	0,03
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		1.727.740	2,83
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(833.795)	(1,36)
<b>Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>		<b>893.945</b>	<b>1,47</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>1.161.012</b>	<b>1,90</b>
<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,66 %)</b>		<b>54.437.917</b>	<b>89,20</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 2,34 %)</b>		<b>6.589.642</b>	<b>10,80</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>61.027.559</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	83,19
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,41
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,70
Sonstige Vermögenswerte	13,70
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

\* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 10.807.468 EUR.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch  
Morgan Stanley

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

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %)</b>					
<b>Kreditbeteiligungen und -abtretungen - 0,11 % (2024: 0,13 %)</b>					
<b>USA - 0,11 % (2024: 0,13 %)</b>					
2.342.327	Avya Piktermexit	6,949	08.01.2028	1.863.662	0,11
			<b>1.863.662</b>	<b>0,11</b>	
<b>Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt - (Anschaffungskosten 8.267.433 USD)</b>					

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 90,92 % (2024: 99,96 %)</b>					
<b>Australien - 1,11 % (2024: 0,60 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
20.000.000	Flight Centre Travel Group Ltd	1,625	01.11.2028	12.201.900	0,70
5.000.000	Flight Centre Travel Group Ltd	2,500	17.11.2027	3.147.998	0,18
5.000.000	Telix Pharmaceuticals Ltd	2,375	30.07.2029	4.118.243	0,23
			<b>19.468.141</b>	<b>1,11</b>	

<b>Österreich - 0,15 % (2024: 0,41 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
2.800.000	ams-OSRAM AG	2,125	03.11.2027	2.619.482	0,15
<b>Belgien - 0,00 % (2024: 0,00 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	58.331	0,00

<b>Bermuda - 0,18 % (2024: 1,12 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
6.000	Jazz Investments I Ltd	2,000	15.06.2026	6.233	0,00
2.891.000	Jazz Investments I Ltd	3,125	15.09.2030	3.219.128	0,18
25.000	NCL Corp Ltd	1,125	15.02.2027	24.325	0,00
			<b>3.249.686</b>	<b>0,18</b>	

<b>Britische Jungferninseln - 0,05 % (2024: null)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
800.000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	921.843	0,05

<b>Kanada - 1,99 % (2024: 1,71 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
2.459.000	Fortuna Mining Corp	3,750	30.06.2029	2.983.382	0,17
4.519.000	Rogers Sugar Inc	6,000	30.06.2030	3.190.632	0,18
24.310.000	Shopify Inc	0,125	01.11.2025	24.431.549	1,38
2.813.000	Silvercorp Metals Inc	4,750	15.12.2029	3.268.425	0,19
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	53.040	0,00
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.245.948	0,07
			<b>35.172.976</b>	<b>1,99</b>	

<b>Kaimaninseln - 2,85 % (2024: 4,42 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
25.383.333	ABRA Global Finance	14,000	22.10.2029	24.285.503	1,39
1.639.000	PDD Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2025	1.618.513	0,09
4.272.000	Penguin Solutions Inc	2,000	15.08.2030	3.932.376	0,22
8.673.000	Qifu Technology Inc	0,500	01.04.2030	8.807.432	0,50
7.598.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	7.100.331	0,40
2.962.000	Sea Ltd	2,375	01.12.2025	4.367.469	0,25
			<b>50.111.624</b>	<b>2,85</b>	

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 90,92 % (2024: 99,96 %) (Fortsetzung)</b>				

<b>China - 0,27 % (2024: null)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
4.000.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0,875	22.07.2029	4.834.999	0,27

<b>Deutschland - 0,31 % (2024: 0,04 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
600.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	627.324	0,04
4.300.000	Fresenius SE & Co KGaA	Nullkupon	11.03.2028	4.770.315	0,27
			<b>5.397.639</b>	<b>0,31</b>	

<b>Japan - Null (2024: 0,44 %)</b>					
<b>Hongkong - 0,28 % (2024: null)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
3.528.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	4.936.918	0,28

<b>Luxemburg - 1,71 % (2024: 0,95 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
29.177.067	Gol Finance SA	14,824	29.04.2025	30.113.530	1,71

<b>Marshall-Inseln - Null (2024: 1,14 %)</b>				
<b>Niederlande - 1,75 % (2024: 1,70 %)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>				

4.000.000	Delta International Holding Ltd BV	Nullkupon	21.01.2030	3.610.000	0,20
11.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	12.725.585	0,72
600.000	Just Eat Takeaway.com NV	0,625	09.02.2028	630.229	0,04
6.600.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	7.003.773	0,40
6.600.000	Pharming Group NV	4,500	25.04.2029	6.991.665	0,39
			<b>30.961.252</b>	<b>1,75</b>	

<b>Singapur - Null (2024: 0,67 %)</b>					
<b>Taiwan - 0,18 % (2024: null)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
3.400.000	Quanta Computer Inc	Nullkupon	16.09.2029	3.264.000	0,18

<b>Vereinigtes Königreich - 0,35 % (2024: null)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
2.600.000	Alphawave IP Group Plc	3,750	01.03.2030	2.489.177	0,14
4.336.000	Immunocore Holdings Plc	2,500	01.02.2030	3.661.686	0,21
			<b>6.150.863</b>	<b>0,35</b>	

<b>USA - 79,94 % (2024: 86,89 %)</b>					
<b>Wandelanleihen</b>					
4.808.000	A10 Networks Inc	2,750	01.04.2030	4.717.285	0,27
6.568.000	Affirm Holdings Inc	Nullkupon	15.11.2026	6.071.718	0,34
231.000	Affirm Holdings Inc	0,750	15.12.2029	204.666	0,01
4.794.000	Airbnb Inc	Nullkupon	15.03.2026	4.587.858	0,26
11.494.000	Akamai Technologies Inc	0,125	01.05.2025	11.471.012	0,65
2.679.000	Alarm.com Holdings Inc	Nullkupon	15.01.2026	2.573.180	0,15
1.733.000	Alkami Technology Inc	1,500	15.03.2030	1.862.974	0,11
6.052.000	Alphatec Holdings Inc	0,750	01.08.2026	6.026.384	0,34
14.013.000	Alphatec Holdings Inc	0,750	15.03.2030	13.351.280	0,76
7.023.000	American Airlines Group Inc	6,500	01.07.2025	7.036.168	0,40

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 90,92 % (2024: 99,96 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 90,92 % (2024: 99,96 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 79,94 % (2024: 86,89 %) (Fortsetzung)</b>					<b>USA - 79,94 % (2024: 86,89 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>					<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>				
45.709.000					16.603.000				
9.971.000					578.000				
563.000					10.213.000				
4.725.000					19.038.000				
564.000					2.240.000				
779.000					24.457.000				
2.800.000					567.000				
1.433.000					4.398.000				
281.000					6.400.000				
2.793.000					3.396.000				
5.891.000					15.444.000				
1.118.000					7.965.000				
2.927.000					23.833.000				
9.852.000					3.430.000				
2.395.000					5.558.000				
36.000					1.402.000				
9.232.000					687.000				
2.799.000					559.000				
9.105.000					34.085.000				
1.985.000					1.384.000				
687.000					31.988.000				
1.943.000					7.787.000				
20.085.000					14.164.000				
596.000					1.771.000				
7.719.000					564.000				
639.000					5.602.000				
28.187.000					608.000				
34.537.000					14.108.000				
13.525.000					13.792.000				
562.000					556.000				
12.325.000					21.938.000				
3.257.000					2.543.000				
1.183.000					1.264.000				
666.000					534.000				
15.916.000					12.483.000				
1.445.000					606.000				
1.190.000					1.122.000				
6.934.000					1.604.000				
11.483.000					21.377.000				
4.000					10.173.000				
3.242.000					739.000				
22.098.000					10.380.000				
683.000					17.655.000				
4.186.000					2.949.000				
2.763.000					10.147.000				
12.423.000					22.034.000				
14.763.000					267.000				
5.223.000					560.000				
10.000									

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 90,92 % (2024: 99,96 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Stammaktien - 1,05 % (2024: 1,83 %)</b>		
<b>USA - 79,94 % (2024: 86,89 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Kanada - 0,02 % (2024: 0,01 %)</b>		
<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>					8.125 Rogers Sugar Inc 30.315 0,00		
4.268.000	Semtech Corp	1,625	01.11.2027	5.270.980	0,30	2.894 Shopify Inc 243.046 0,02	
13.682.000	Shift Technologies Inc	4,750	15.05.2026	37.352	0,00	1.491 SSR Mining Inc 14.483 0,00	
1.170.000	Shift4 Payments Inc	Nullkupon	15.12.2025	1.344.330	0,08	<b>287.844 0,02</b>	
13.716.000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	8.230	0,00	<b>Kaimaninseln - 0,07 % (2024: null)</b>	
4.768.000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	4.261.165	0,24	143.919 Bitdeer Technologies Group <b>1.270.805 0,07</b>	
3.147.000	Snap Inc	0,125	01.03.2028	2.670.230	0,15	<b>Japan - Null (2024: 0,00 %)</b>	
558.000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2027	647.280	0,04	<b>Jersey - null (2024: 0,38 %)</b>	
558.000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2029	653.627	0,04	<b>Niederlande - 0,00 % (2024: null)</b>	
15.703.000	Summit Hotel Properties Inc	1,500	15.02.2026	15.056.744	0,85	85.326 Pharming Group NV <b>71.868 0,00</b>	
1.412.000	Super Micro Computer Inc	3,500	01.03.2029	1.369.640	0,08	<b>Singapur - Null (2024: 0,06 %)</b>	
2.234.000	Teladoc Health Inc	1,250	01.06.2027	2.057.513	0,12	<b>USA - 0,96 % (2024: 1,38 %)</b>	
564.000	Terawulf Inc	2,750	01.02.2030	389.724	0,02	1.394 Applied Optoelectronics Inc 16.431 0,00	
6.883.000	Traverse Therapeutics Inc	2,500	15.09.2025	6.756.301	0,38	196.631 Avaya Holdings Corp 1.245.264 0,07	
9.406.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	8.747.580	0,50	1.729 Bentley Systems Inc 67.146 0,00	
1.122.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.03.2030	1.016.532	0,06	352.756 BigBear.ai Holdings Inc 980.217 0,06	
15.034.000	Upstart Holdings Inc	0,250	15.08.2026	14.073.413	0,80	9.207 Bloom Energy Corp 166.100 0,01	
2.943.000	Upstart Holdings Inc	1,000	15.11.2030	2.589.840	0,15	2.261 Cleanspark Inc 12.484 0,00	
4.146.000	Upstart Holdings Inc	2,000	01.10.2029	5.418.304	0,31	866 Cloudflare Inc 83.227 0,00	
17.310.000	Varex Imaging Corp	4,000	01.06.2025	17.310.000	0,98	24.065 Cytokinetics Inc 967.172 0,05	
2.263.000	Veeco Instruments Inc	3,750	01.06.2027	3.391.106	0,19	5.600 Datadog Inc 491.559 0,03	
11.100.000	Verint Systems Inc	0,250	15.04.2026	10.556.100	0,60	144 DraftKings Inc 4.460 0,00	
1.865.000	Vertex Inc	0,750	01.05.2029	2.225.178	0,13	5.047 Dynavax Technologies Corp 65.565 0,00	
556.000	Viavi Solutions Inc	1,625	15.03.2026	598.395	0,03	559 Enovis Corp 21.359 0,00	
4.177.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.06.2025	4.098.883	0,23	2.102 Freshpet Inc 172.922 0,01	
268.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.09.2030	237.850	0,01	53 Guidewire Software Inc 9.927 0,00	
13.255.000	WisdomTree Inc	3,250	15.08.2029	13.396.829	0,76	4.141 Insulet Corp 1.091.626 0,06	
4.684.000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5,000	15.07.2025	8.385.332	0,48	16.041 Integer Holdings Corp 1.892.998 0,12	
1.208.000	Xometry Inc	1,000	01.02.2027	1.173.572	0,07	248 Ionis Pharmaceuticals Inc 7.483 0,00	
3.739.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	3.516.997	0,20	7.919 JetBlue Airways Corp 37.358 0,00	
<b>Staatsanleihen</b>					296 Live Nation Entertainment Inc 38.652 0,00		
37.430.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	01.04.2025	37.430.000	2,12	3.503 MARA Holdings Inc 40.860 0,00	
5.085.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	08.04.2025	5.087.661	0,29	486 MicroStrategy Inc 140.885 0,01	
67.185.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	22.04.2025	67.018.456	3,79	3.332 Mitek Systems Inc 23.921 0,00	
57.550.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	13.05.2025	57.267.065	3,25	9.759 ON Semiconductor Corp 390.636 0,02	
104.910.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.05.2025	104.306.837	5,89	3.254.924 OPKO Health Inc 5.362.902 0,32	
81.955.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	03.06.2025	81.354.065	4,60	624 PagerDuty Inc 10.634 0,00	
31.805.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.06.2025	31.508.740	1,79	1.122 PDD Holdings Inc 132.792 0,01	
63.825.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	24.06.2025	63.201.302	3,58	2.983 Penn Entertainment Inc 46.225 0,00	
44.770.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	26.06.2025	44.321.877	2,51	3.535 PROS Holdings Inc 59.014 0,00	
77.600.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	14.08.2025	76.393.441	4,32	3.099 PTC Therapeutics Inc 154.767 0,01	
				<b>1.406.933.064</b>	<b>79,74</b>	181 Repligen Corp 20.312 0,00	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.560.298.825 USD)</b>					<b>1.604.194.348</b>	<b>90,92</b>	



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	609.386 EUR	661.620 USD	(2.904)	(0,00)	15.04.2025	37.079 GBP	48.143 USD	(284)	(0,00)
15.04.2025	142.761 EUR	156.451 USD	(2.134)	(0,00)	15.04.2025	51.570 GBP	66.841 USD	(278)	(0,00)
15.04.2025	132.778 EUR	145.208 USD	(1.682)	(0,00)	15.04.2025	57.091 GBP	73.907 USD	(220)	(0,00)
15.04.2025	289.593 EUR	314.415 USD	(1.380)	(0,00)	15.04.2025	50.445 GBP	65.310 USD	(201)	(0,00)
15.04.2025	158.231 EUR	172.307 USD	(1.267)	(0,00)	15.04.2025	48.552 GBP	62.860 USD	(193)	(0,00)
15.04.2025	136.271 EUR	148.372 USD	(1.069)	(0,00)	15.04.2025	27.015 GBP	35.042 USD	(174)	(0,00)
15.04.2025	113.810 EUR	123.760 USD	(737)	(0,00)	15.04.2025	27.494 GBP	35.649 USD	(162)	(0,00)
15.04.2025	112.815 EUR	122.679 USD	(731)	(0,00)	15.04.2025	17.467 GBP	22.679 USD	(134)	(0,00)
15.04.2025	143.730 EUR	156.073 USD	(709)	(0,00)	15.04.2025	33.962 GBP	43.965 USD	(131)	(0,00)
15.04.2025	125.951 EUR	136.747 USD	(600)	(0,00)	15.04.2025	19.850 GBP	25.748 USD	(128)	(0,00)
15.04.2025	73.641 EUR	80.192 USD	(590)	(0,00)	15.04.2025	15.423 GBP	20.025 USD	(118)	(0,00)
15.04.2025	66.847 EUR	72.833 USD	(575)	(0,00)	15.04.2025	31.408 GBP	40.652 USD	(113)	(0,00)
15.04.2025	69.994 EUR	76.221 USD	(561)	(0,00)	15.04.2025	14.211 GBP	18.451 USD	(109)	(0,00)
15.04.2025	41.263 EUR	45.164 USD	(561)	(0,00)	15.04.2025	25.225 GBP	32.656 USD	(97)	(0,00)
15.04.2025	102.244 EUR	111.024 USD	(504)	(0,00)	15.04.2025	11.448 GBP	14.864 USD	(88)	(0,00)
15.04.2025	67.467 EUR	73.366 USD	(437)	(0,00)	15.04.2025	13.724 GBP	17.767 USD	(53)	(0,00)
15.04.2025	2.009.391 EUR	2.172.373 USD	(321)	(0,00)	15.04.2025	10.699 GBP	13.851 USD	(43)	(0,00)
15.04.2025	62.417 EUR	67.756 USD	(286)	(0,00)	15.04.2025	11.560 GBP	14.962 USD	(42)	(0,00)
15.04.2025	235.712 EUR	255.050 USD	(257)	(0,00)	15.04.2025	5.223 GBP	6.772 USD	(31)	(0,00)
15.04.2025	104.815 EUR	113.518 USD	(219)	(0,00)	15.04.2025	39.842 GBP	51.455 USD	(30)	(0,00)
15.04.2025	19.180 EUR	20.884 USD	(150)	(0,00)	15.04.2025	80.703 GBP	104.194 USD	(30)	(0,00)
15.04.2025	30.927 EUR	33.578 USD	(147)	(0,00)	15.04.2025	7.339 GBP	9.499 USD	(26)	(0,00)
15.04.2025	30.093 EUR	32.670 USD	(141)	(0,00)	15.04.2025	5.030 GBP	6.512 USD	(19)	(0,00)
15.04.2025	9.878 EUR	10.812 USD	(134)	(0,00)	15.04.2025	45.950 GBP	59.326 USD	(17)	(0,00)
15.04.2025	12.612 EUR	13.734 USD	(101)	(0,00)	15.04.2025	2.604 GBP	3.376 USD	(15)	(0,00)
15.04.2025	6.008 EUR	6.574 USD	(79)	(0,00)	15.04.2025	3.590 GBP	4.648 USD	(14)	(0,00)
15.04.2025	11.070 EUR	12.038 USD	(72)	(0,00)	15.04.2025	33.016 GBP	42.626 USD	(12)	(0,00)
15.04.2025	8.708 EUR	9.481 USD	(68)	(0,00)	15.04.2025	2.093 GBP	2.714 USD	(12)	(0,00)
15.04.2025	930 EUR	1.018 USD	(13)	(0,00)	15.04.2025	24.679 GBP	31.862 USD	(9)	(0,00)
15.04.2025	2.399 EUR	2.604 USD	(11)	(0,00)	15.04.2025	996 GBP	1.293 USD	(8)	(0,00)
15.04.2025	8.285 EUR	8.965 USD	(9)	(0,00)	15.04.2025	21.657 GBP	27.960 USD	(8)	(0,00)
15.04.2025	1.026 EUR	1.118 USD	(8)	(0,00)	15.04.2025	881 GBP	1.143 USD	(7)	(0,00)
15.04.2025	40.189 EUR	43.449 USD	(6)	(0,00)	15.04.2025	8.218 GBP	10.614 USD	(6)	(0,00)
15.04.2025	379 EUR	415 USD	(5)	(0,00)	15.04.2025	1.475 GBP	1.910 USD	(5)	(0,00)
15.04.2025	85 EUR	93 USD	(1)	(0,00)	15.04.2025	243 GBP	315 USD	(2)	(0,00)
15.04.2025	2.500 EUR	2.701 USD	1	0,00	15.04.2025	6.690 GBP	8.637 USD	(2)	(0,00)
15.04.2025	8.623 EUR	9.317 USD	4	0,00	15.04.2025	551 GBP	713 USD	(2)	(0,00)
15.04.2025	46.642 EUR	50.401 USD	17	0,00	15.04.2025	2.997 GBP	3.866 USD	1	0,00
15.04.2025	59.208 EUR	63.973 USD	28	0,00	15.04.2025	5.000 GBP	6.451 USD	2	0,00
15.04.2025	18.000 EUR	19.423 USD	34	0,00	15.04.2025	1.574 GBP	2.030 USD	2	0,00
15.04.2025	100.000 EUR	108.060 USD	35	0,00	15.04.2025	1.350 GBP	1.740 USD	3	0,00
15.04.2025	1.501.273 EUR	1.622.270 USD	532	0,00	15.04.2025	7.937 GBP	10.241 USD	4	0,00
15.04.2025	380.279 EUR	410.343 USD	720	0,00	15.04.2025	1.751 GBP	2.256 USD	4	0,00
15.04.2025	397.722 EUR	429.165 USD	753	0,00	15.04.2025	16.492 GBP	21.279 USD	7	0,00
15.04.2025	334.804 GBP	434.701 USD	(2.565)	(0,00)	15.04.2025	10.320 GBP	13.307 USD	12	0,00
15.04.2025	122.118 GBP	158.750 USD	(1.131)	(0,00)	15.04.2025	32.008 GBP	41.298 USD	15	0,00
15.04.2025	168.000 GBP	217.830 USD	(990)	(0,00)	15.04.2025	41.508 GBP	53.557 USD	18	0,00
15.04.2025	110.991 GBP	143.911 USD	(654)	(0,00)	15.04.2025	18.596 GBP	23.980 USD	22	0,00
15.04.2025	117.605 GBP	152.429 USD	(634)	(0,00)	15.04.2025	12.840 GBP	16.546 USD	27	0,00
15.04.2025	105.526 GBP	136.773 USD	(569)	(0,00)	15.04.2025	60.365 GBP	77.886 USD	28	0,00
15.04.2025	88.922 GBP	115.296 USD	(524)	(0,00)	15.04.2025	25.726 GBP	33.174 USD	31	0,00
15.04.2025	121.215 GBP	156.891 USD	(438)	(0,00)	15.04.2025	49.055 GBP	63.212 USD	104	0,00
15.04.2025	51.160 GBP	66.425 USD	(392)	(0,00)	15.04.2025	91.883 GBP	118.485 USD	109	0,00
15.04.2025	55.260 GBP	71.680 USD	(356)	(0,00)	15.04.2025	57.707 GBP	74.362 USD	122	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2025	299.584 GBP	386.543 USD	133	0,00	15.04.2025	44.580 USD	41.235 EUR	7	0,00
15.04.2025	80.910 GBP	104.287 USD	144	0,00	15.04.2025	1.100 USD	1.012 EUR	7	0,00
15.04.2025	380.791 GBP	491.323 USD	169	0,00	15.04.2025	576 USD	526 EUR	7	0,00
15.04.2025	480.811 GBP	620.375 USD	213	0,00	15.04.2025	1.251 USD	1.149 EUR	9	0,00
15.04.2025	482.763 GBP	622.247 USD	860	0,00	15.04.2025	1.752 USD	1.611 EUR	10	0,00
15.04.2025	2.178.631 GBP	2.811.017 USD	965	0,00	15.04.2025	82.199 USD	76.032 EUR	12	0,00
15.04.2025	940.236 GBP	1.211.898 USD	1.674	0,00	15.04.2025	1.760 USD	1.609 EUR	20	0,00
15.04.2025	3.839.333 GBP	4.953.768 USD	1.701	0,00	15.04.2025	6.719 USD	6.189 EUR	29	0,00
15.04.2025	10.530.936 GBP	13.587.729 USD	4.664	0,00	15.04.2025	7.615 USD	7.014 EUR	33	0,00
15.04.2025	8.072.393 GBP	10.404.750 USD	14.376	0,00	15.04.2025	34.068 USD	31.485 EUR	34	0,00
15.04.2025	10.347.179 GBP	13.336.789 USD	18.427	0,00	15.04.2025	5.460 USD	5.014 EUR	40	0,00
15.04.2025	11.719.470 GBP	15.105.577 USD	20.871	0,00	15.04.2025	5.835 USD	5.334 EUR	69	0,00
15.04.2025	58.900.937 GBP	75.919.185 USD	104.898	0,01	15.04.2025	16.614 USD	15.303 EUR	72	0,00
15.04.2025	103.832.402 GBP	133.832.698 USD	184.917	0,01	15.04.2025	11.092 USD	10.188 EUR	80	0,00
15.04.2025	276.311.431 GBP	356.146.093 USD	492.086	0,04	15.04.2025	8.992 USD	8.220 EUR	106	0,00
15.04.2025	609.151.830 JPY	4.152.177 USD	(72.769)	(0,00)	15.04.2025	10.230 USD	9.346 EUR	127	0,00
15.04.2025	19.419.896 JPY	132.485 USD	(2.432)	(0,00)	15.04.2025	11.179 USD	10.222 EUR	129	0,00
15.04.2025	2.382 USD	2.103 CHF	2	0,00	15.04.2025	11.927 USD	10.906 EUR	138	0,00
15.04.2025	1.460 USD	1.287 CHF	3	0,00	15.04.2025	82.254 USD	75.948 EUR	158	0,00
15.04.2025	297 USD	260 CHF	3	0,00	15.04.2025	14.065 USD	12.850 EUR	175	0,00
15.04.2025	3.474 USD	3.065 CHF	4	0,00	15.04.2025	24.940 USD	22.906 EUR	180	0,00
15.04.2025	3.641 USD	3.212 CHF	5	0,00	15.04.2025	56.936 USD	52.445 EUR	246	0,00
15.04.2025	1.987 USD	1.748 CHF	9	0,00	15.04.2025	58.660 USD	54.021 EUR	266	0,00
15.04.2025	2.050 USD	1.797 CHF	15	0,00	15.04.2025	42.290 USD	38.835 EUR	311	0,00
15.04.2025	4.746 USD	4.177 CHF	17	0,00	15.04.2025	119.254 USD	109.847 EUR	515	0,00
15.04.2025	2.994 USD	2.629 CHF	18	0,00	15.04.2025	90.086 USD	82.843 EUR	537	0,00
15.04.2025	20.811 USD	18.363 CHF	24	0,00	15.04.2025	60.144 USD	54.983 EUR	710	0,00
15.04.2025	7.315 USD	6.440 CHF	25	0,00	15.04.2025	104.562 USD	96.020 EUR	769	0,00
15.04.2025	24.607 USD	21.712 CHF	29	0,00	15.04.2025	71.500 USD	65.379 EUR	828	0,00
15.04.2025	5.806 USD	5.096 CHF	37	0,00	15.04.2025	208.170 USD	191.707 EUR	945	0,00
15.04.2025	10.206 USD	8.983 CHF	37	0,00	15.04.2025	135.233 USD	124.205 EUR	974	0,00
15.04.2025	15.363 USD	13.516 CHF	63	0,00	15.04.2025	138.573 USD	126.681 EUR	1.637	0,00
15.04.2025	68.854 USD	60.753 CHF	80	0,00	15.04.2025	265.550 USD	242.701 EUR	3.202	0,00
15.04.2025	15.335 USD	13.473 CHF	83	0,00	15.04.2025	717.402 USD	660.664 EUR	3.257	0,00
15.04.2025	39.782 USD	35.022 CHF	136	0,00	15.04.2025	574.571 USD	525.264 EUR	6.786	0,00
15.04.2025	398.732 USD	369.519 EUR	(700)	(0,00)	15.04.2025	2.252.018 USD	2.073.910 EUR	10.224	0,00
15.04.2025	200.809 USD	186.097 EUR	(352)	(0,00)	15.04.2025	3.294.188 USD	3.012.195 EUR	38.155	0,00
15.04.2025	769.498 USD	712.105 EUR	(252)	(0,00)	15.04.2025	3.594.696 USD	2.787.615 GBP	(3.309)	(0,00)
15.04.2025	58.745 USD	54.441 EUR	(103)	(0,00)	15.04.2025	206.880 USD	160.546 GBP	(339)	(0,00)
15.04.2025	64.514 USD	59.709 EUR	(28)	(0,00)	15.04.2025	125.391 USD	97.308 GBP	(205)	(0,00)
15.04.2025	5.528 USD	5.123 EUR	(10)	(0,00)	15.04.2025	63.655 USD	49.364 GBP	(59)	(0,00)
15.04.2025	19.548 USD	18.092 EUR	(9)	(0,00)	15.04.2025	158.674 USD	122.980 GBP	(57)	(0,00)
15.04.2025	13.155 USD	12.175 EUR	(6)	(0,00)	15.04.2025	34.284 USD	26.587 GBP	(32)	(0,00)
15.04.2025	2.707 USD	2.508 EUR	(5)	(0,00)	15.04.2025	19.078 USD	14.805 GBP	(31)	(0,00)
15.04.2025	2.169 USD	2.007 EUR	(1)	(0,00)	15.04.2025	13.017 USD	10.101 GBP	(21)	(0,00)
15.04.2025	750 USD	696 EUR	(1)	(0,00)	15.04.2025	10.313 USD	7.993 GBP	(4)	(0,00)
15.04.2025	110 USD	101 EUR	1	0,00	15.04.2025	11.778 USD	9.129 GBP	(4)	(0,00)
15.04.2025	1.078 USD	997 EUR	1	0,00	15.04.2025	9.154 USD	7.095 GBP	(3)	(0,00)
15.04.2025	1.636 USD	1.512 EUR	2	0,00	15.04.2025	2.123 USD	1.648 GBP	(3)	(0,00)
15.04.2025	278 USD	254 EUR	3	0,00	15.04.2025	7.115 USD	5.514 GBP	(3)	(0,00)
15.04.2025	1.329 USD	1.227 EUR	3	0,00	15.04.2025	2.360 USD	1.830 GBP	(2)	(0,00)
15.04.2025	557 USD	511 EUR	4	0,00	15.04.2025	240 USD	185 GBP	1	0,00
15.04.2025	1.092 USD	1.006 EUR	5	0,00	15.04.2025	4.286 USD	3.319 GBP	3	0,00
15.04.2025	6.076 USD	5.615 EUR	6	0,00	15.04.2025	13.330 USD	10.325 GBP	4	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2024: 1,13 %) (Fortsetzung)</b>							
15.04.2025	611 USD	471 GBP	4	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 1.134.252 0,06							
15.04.2025	1.176 USD	907 GBP	5	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (3.344.457) (0,18)							
15.04.2025	1.413 USD	1.090 GBP	6	0,00	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (2.210.205) (0,12)</b>							
15.04.2025	24.269 USD	18.798 GBP	7	0,00								
15.04.2025	1.611 USD	1.243 GBP	7	0,00								
15.04.2025	23.625 USD	18.298 GBP	7	0,00								
15.04.2025	15.135 USD	11.720 GBP	9	0,00								
15.04.2025	3.931 USD	3.037 GBP	11	0,00								
15.04.2025	2.856 USD	2.202 GBP	13	0,00								
15.04.2025	23.811 USD	18.437 GBP	14	0,00								
15.04.2025	2.391 USD	1.842 GBP	14	0,00								
15.04.2025	63.476 USD	49.165 GBP	18	0,00								
15.04.2025	4.410 USD	3.402 GBP	18	0,00								
15.04.2025	33.752 USD	26.135 GBP	20	0,00								
15.04.2025	8.168 USD	6.311 GBP	23	0,00								
15.04.2025	7.723 USD	5.965 GBP	24	0,00								
15.04.2025	42.006 USD	32.526 GBP	25	0,00								
15.04.2025	10.749 USD	8.303 GBP	32	0,00								
15.04.2025	10.992 USD	8.491 GBP	33	0,00								
15.04.2025	11.624 USD	8.978 GBP	36	0,00								
15.04.2025	9.974 USD	7.695 GBP	42	0,00								
15.04.2025	14.779 USD	11.415 GBP	45	0,00								
15.04.2025	172.088 USD	133.290 GBP	49	0,00								
15.04.2025	12.345 USD	9.517 GBP	61	0,00								
15.04.2025	11.703 USD	9.014 GBP	69	0,00								
15.04.2025	28.998 USD	22.404 GBP	81	0,00								
15.04.2025	29.140 USD	22.509 GBP	87	0,00								
15.04.2025	37.711 USD	29.131 GBP	112	0,00								
15.04.2025	28.176 USD	21.739 GBP	117	0,00								
15.04.2025	20.928 USD	16.119 GBP	124	0,00								
15.04.2025	26.811 USD	20.669 GBP	133	0,00								
15.04.2025	51.315 USD	39.647 GBP	143	0,00								
15.04.2025	33.870 USD	26.123 GBP	154	0,00								
15.04.2025	35.300 USD	27.225 GBP	160	0,00								
15.04.2025	67.141 USD	51.873 GBP	187	0,00								
15.04.2025	33.479 USD	25.786 GBP	198	0,00								
15.04.2025	51.370 USD	39.619 GBP	233	0,00								
15.04.2025	64.046 USD	49.395 GBP	290	0,00								
15.04.2025	57.142 USD	44.010 GBP	337	0,00								
15.04.2025	58.098 USD	44.747 GBP	343	0,00								
15.04.2025	138.863 USD	107.286 GBP	387	0,00								
15.04.2025	80.706 USD	62.160 GBP	476	0,00								
15.04.2025	122.612 USD	94.435 GBP	724	0,00								
15.04.2025	220.516 USD	170.000 GBP	1.095	0,00								
15.04.2025	270.766 USD	208.543 GBP	1.598	0,00								
15.04.2025	577.544 USD	446.088 GBP	1.774	0,00								
15.04.2025	971.364 USD	749.448 GBP	4.043	0,00								
15.04.2025	1.496.011 USD	1.153.804 GBP	6.783	0,00								
15.04.2025	3.014.581 USD	2.324.980 GBP	13.704	0,00								
15.04.2025	2.921.971 USD	2.252.608 GBP	14.505	0,00								
26.06.2025	10.993.066 USD	17.505.000 AUD	77.277	0,00								
26.06.2025	1.287.900 USD	1.839.000 CAD	4.774	0,00								
26.06.2025	39.709.861 USD	36.508.000 EUR	83.661	0,00								
					<b>Nennbetrag</b>							
					<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>							
					<b>% des NIW</b>							
					<b>Gekaufte Optionen - 0,00 % (2024: 0,04 %)</b>							
					10.100	Verkauf bei 160,0000 auf AppLovin Corp April 2025***	7.373	0,00				
					40.500	Kauf bei 11,0000 auf Bitdeer Technologies Holding Co April 2025***	4.050	0,00				
					40.500	Kauf bei 9,0000 auf Core Scientific Inc April 2025	1.215	0,00				
					28.100	Verkauf bei 2,5000 auf Inotiv Inc April 2025	14.331	0,00				
					39.200	Kauf bei 50,0000 auf Semtech Corp April 2025***	1.960	0,00				
					28.100	Kauf bei 30,0000 auf Xometry Inc April 2025	21.918	0,00				
					<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>			<b>50.847</b>	<b>0,00</b>			
					<b>Verkaufte Optionen - Null (2024: (0,00) %)</b>							
					<b>Währung</b>	<b>Nennbetrag</b>	<b>Wertpapiername</b>	<b>Fonds zahl</b>	<b>Fonds erhät</b>	<b>Ablaufdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>
					USD	34.731.000	Markit CDX EM	1,00 %	****	20.12.2029	(1.852.706)	(0,11)
					<b>Credit Default Swaps - (0,11) % (2024: (0,16) %)</b>							
					<b>Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert (1.852.706) (0,11)</b>							
					<b>Nennbetrag</b>					<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	
					<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %)</b>							
					(90.070)	360 DigiTech Inc	1.194	0,00				
					(116.821)	A10 Networks Inc	143.766	0,01				
					(3.743)	Affirm Holdings Inc	18.253	0,00				
					9.087.000	Affirm Holdings Inc	22.866	0,00				
					21.640.000	Akamai Technologies Inc	(63.288)	(0,00)				
					8.673.000	Akamai Technologies Inc	87.059	0,00				
					(111.412)	Akamai Technologies Inc	150.406	0,01				
					31.829.000	Alibaba Group Holding Ltd	(1.483.055)	(0,08)				
					(253.372)	Alibaba Group Holding Ltd	1.236.109	0,07				
					(34.869)	Alkami Technology Inc	44.981	0,00				
					(743.947)	Alphatec Holdings Inc	934.677	0,05				
					(910.821)	Alphawave IP Group Plc	265.854	0,02				
					3.080.000	Amphastar Pharmaceuticals Inc	(307.177)	(0,02)				
					(19.971)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	129.134	0,01				
					(184.573)	ANI Pharmaceuticals Inc	(1.687.019)	(0,10)				
					8.353.000	ANI Pharmaceuticals Inc	785.541	0,04				
					(36.800)	ANTA Sports Products Ltd	(24.596)	(0,00)				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>			
7.905.000	Applied Digital Corp	(1.794.824)	(0,10)	1.092.000	CSG Systems International Inc	54.499	0,00
(705.607)	Applied Digital Corp	2.997.443	0,17	(1.754.000)	Cytokinetics Inc	128.494	0,01
6.305.000	Applied Optoelectronics Inc	(1.586.623)	(0,09)	24.281.000	Datadog Inc	(6.272.118)	(0,37)
(99.289)	Applied Optoelectronics Inc	1.268.778	0,07	(200.234)	Datadog Inc	4.780.296	0,28
(258.860)	Astronics Corp	(1.488.283)	(0,08)	(4.585)	Delivery Hero SE	31.617	0,00
2.454.000	Astronics Corp	324.306	0,02	(220.000)	Delta Electronics Thailand PCL	419.326	0,02
(312.047)	B2Gold Corp	(76.233)	(0,00)	618.000	DexCom Inc	(6.098)	(0,00)
1.405.000	B2Gold Corp	118.915	0,01	(1.008)	DexCom Inc	18.215	0,00
11.523.000	Bentley Systems Inc	(30.828)	(0,00)	22.327.000	DigitalOcean Holdings Inc	1.005.813	0,06
(15.055)	Bentley Systems Inc	74.519	0,00	1.000	DraftKings Holdings Inc	8	0,00
753.000	BigBear.ai Holdings Inc	(1.275.099)	(0,07)	(1.737)	DraftKings Inc	20.036	0,00
2.661.000	BigBear.ai Holdings Inc	123.999	0,01	2.964.000	Dropbox Inc	4.911	0,00
(1.326.758)	BigBear.ai Holdings Inc	571.410	0,03	5.779.000	Dropbox Inc	68.395	0,00
(3.584)	BioMarin Pharmaceutical Inc	2.975	0,00	(154.060)	Dropbox Inc	128.565	0,01
9.443.000	Bitdeer Technologies Group	(2.016.863)	(0,11)	(42.957)	Duke Energy Corp	(82.355)	(0,00)
10.411.000	Bitdeer Technologies Group	(1.489.727)	(0,08)	8.411.000	Duke Energy Corp	98.059	0,01
(1.690.971)	Bitdeer Technologies Group	16.661.796	0,93	(116.991)	Dynavax Technologies Corp	24.334	0,00
(20.077)	Blackline Inc	(18.471)	(0,00)	9.917.000	Encore Capital Group Inc	(2.287.215)	(0,13)
(1)	Blackline Inc	1	0,00	18.922.000	Encore Capital Group Inc	(439.994)	(0,02)
2.318.000	Blackline Inc	33.159	0,00	(226.879)	Encore Capital Group Inc	2.483.874	0,14
(615)	Blackstone Mortgage Trust	(127)	(0,00)	(6.785)	Enovis Corp	(10.025)	(0,00)
9.804.000	Bloom Energy Corp	(1.599.580)	(0,09)	720.000	Enovis Corp	13.884	0,00
12.951.000	Bloom Energy Corp	(1.497.988)	(0,08)	(360)	Enphase Energy Inc	2.011	0,00
(1.161.533)	Bloom Energy Corp	4.475.241	0,26	562.000	Enphase Energy Inc	13.136	0,00
6.569.000	Box Inc	(513.983)	(0,03)	1.568.000	Envista Holdings Corp	(6.469)	(0,00)
7.517.000	Box Inc	(262.714)	(0,01)	(11.971)	Envista Holdings Corp	4.789	0,00
(314.574)	Box Inc	690.954	0,04	4.837.000	Etsy Inc	39.118	0,00
(40.500)	BYD Co Ltd	72.842	0,00	(71.553)	Evergy Inc	(128.150)	(0,01)
(24.636)	Capital Southwest Corp	1.893	0,00	6.360.000	Evergy Inc	155.111	0,01
8.691.000	Carnival Corp	(268.144)	(0,02)	5.590.000	Evolent Health Inc	(135.709)	(0,01)
(535.497)	Carnival Corp	268.983	0,02	(54.818)	Evolent Health Inc	52.293	0,00
4.952.000	Ceridian HCM Holding Inc	214.021	0,01	27.755.000	Exact Sciences Corp	(445.034)	(0,03)
837.000	Cheesecake Factory Inc	9.045	0,00	16.277.000	Exact Sciences Corp	(68.276)	(0,00)
(95.250)	Cheesecake Factory Inc	444.961	0,03	(101.496)	Exact Sciences Corp	690.366	0,04
258.000	Chefs' Warehouse Inc	(36.088)	(0,00)	24.444.000	Expedia Group, Inc	(116.470)	(0,01)
(4.824)	Chefs' Warehouse Inc	36.614	0,00	(1.634)	Expedia Group, Inc	(2.847)	(0,00)
(396.221)	Cinemark Holdings Inc	(404.957)	(0,02)	(19.169)	Expedia Group, Inc	228.460	0,01
5.715.000	Cinemark Holdings Inc	399.707	0,02	(748.299)	EZCORP Inc	(2.079.094)	(0,12)
1.074.000	Cleantech Inc	(307.730)	(0,02)	9.337.000	EZCORP Inc	1.615.234	0,09
(175.156)	Cleantech Inc	770.664	0,04	5.741.000	FARO Technologies Inc	(302.481)	(0,02)
24.833.000	Cloudflare Inc	(1.222.767)	(0,07)	(75.472)	FARO Technologies Inc	260.755	0,01
(40.817)	Cloudflare Inc	1.064.148	0,06	(53.948)	FirstEnergy Corp	(65.328)	(0,00)
9.567.000	Coinbase Global Inc	(84.862)	(0,00)	8.681.000	FirstEnergy Corp	63.171	0,00
(8.794)	Coinbase Global Inc	95.990	0,01	567.000	Five9 Inc	(16.415)	(0,00)
19.375.000	Collegium Pharmaceutical Inc	(2.133.746)	(0,12)	(2.341)	Five9 Inc	25.537	0,00
(368.068)	Collegium Pharmaceutical Inc	1.670.842	0,09	20.569.000	Five9 Inc	1.029.276	0,06
8.812.000	Confluent Inc	115.358	0,01	(182.586)	Flight Centre Travel Group Ltd	339.344	0,02
(16.176)	Confluent Inc	128.889	0,01	(420.958)	Ford Motor Co	(31.863)	(0,00)
(28.573)	CONMED Corp	133.316	0,01	20.128.000	Ford Motor Co	211.745	0,01
26.029.000	CONMED Corp	198.172	0,01	(499.005)	Fortuna Mining Corp	(547.154)	(0,03)
6.733.000	Core Scientific Inc	(518.828)	(0,03)	1.731.000	Fortuna Silver Mines Inc	214.151	0,01
(577.199)	Core Scientific Inc	611.131	0,03	(31.838)	Fresenius Medical Care AG	(43.136)	(0,00)
(12.397)	CSG Systems International Inc	(55.728)	(0,00)	11.490.000	Freshpet Inc	(497.662)	(0,03)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>			
(130.090)	Freshpet Inc	507.033	0,03	(228.887)	Lumentum Holdings Inc	2.302.791	0,13
(269.724)	GameStop Corp	(110.964)	(0,01)	596.000	Lyft Inc	(39.725)	(0,00)
21.198.000	Greenbrier Cos Inc	(1.693.887)	(0,10)	(17.058)	Lyft Inc	45.221	0,00
(239.281)	Greenbrier Cos Inc	2.844.760	0,16	(18.201)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	174.022	0,01
(34.807)	Groupon Inc	(183.347)	(0,01)	4.458.000	MACOM Technology Solutions Inc	(253.579)	(0,01)
1.656.000	Groupon Inc	128.742	0,01	413.000	MACOM Technology Solutions Inc	(7.762)	(0,00)
(63.946)	Guardant Health Inc	94.175	0,01	1.000	MARA Holdings Inc	(506)	(0,00)
16.048.000	Guardant Health Inc	176.024	0,01	1.000	MARA Holdings Inc	(274)	(0,00)
844.000	Guess Inc	54.144	0,00	(82.169)	MARA Holdings Inc	606.633	0,03
610.000	Guidewire Software Inc	(4.899)	(0,00)	6.188.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(56.220)	(0,00)
(1.596)	Guidewire Software Inc	6.109	0,00	(2.945)	Marriott Vacations Worldwide Corp	44.568	0,00
5.782.000	H World Group Ltd	(83.404)	(0,00)	3.366.000	Match Group Financeco 3 Inc	6.216	0,00
(84.183)	H World Group Ltd	28.135	0,00	(12.227)	Match Group Inc	11.300	0,00
(29.933)	Halozyme Therapeutics Inc	(178.455)	(0,01)	(5.482)	Merit Medical Systems Inc	(35.717)	(0,00)
820.000	Halozyme Therapeutics Inc	45.302	0,00	554.000	Merit Medical Systems Inc	41.079	0,00
1.735.000	Halozyme Therapeutics Inc	330.724	0,02	2.314.000	Meritage Homes Corp	(95.860)	(0,01)
(9.922)	Hercules Capital Inc	(4.149)	(0,00)	(7.783)	Meritage Homes Corp	91.504	0,01
22.808.000	HubSpot Inc	(2.201.214)	(0,12)	12.339.000	Microchip Technology Inc	(31.172)	(0,00)
(80.705)	HubSpot Inc	(1.423.463)	(0,08)	(31.411)	Microchip Technology Inc	125.070	0,01
(16.499)	Immunocore Holdings plc	2.094	0,00	328.000	MicroStrategy Inc	(181.431)	(0,01)
(282.153)	Innoviva Inc	242.020	0,01	572.000	MicroStrategy Inc	483.217	0,03
18.933.000	Innoviva Inc	1.472.728	0,08	(31.122)	MicroStrategy Inc	2.477.665	0,14
(213.491)	Inotiv Inc	269.133	0,02	14.005.000	Middleby Corp	(392.860)	(0,02)
(37.270)	Insulet Corp	(147.442)	(0,01)	(95.702)	Middleby Corp	343.427	0,02
(25.680)	Integer Holdings Corp	10.015	0,00	(38.780)	Mirum Pharmaceuticals Inc	(146.082)	(0,01)
(79.486)	InterDigital Inc	(3.041.769)	(0,18)	812.000	Mirum Pharmaceuticals Inc	124.988	0,01
(894)	InterDigital Inc	3.916	0,00	209.000	Mitek Systems Inc	4.825	0,00
6.229.000	InterDigital Inc	3.092.825	0,18	(27.239)	Mitek Systems Inc	52.339	0,00
547.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	2.134	0,00	561.000	MKS Instruments Inc	(48.410)	(0,00)
(4.554)	Ionis Pharmaceuticals Inc	10.083	0,00	(1.981)	MKS Instruments Inc	39.343	0,00
1.000	Jamf Holding Corp	82	0,00	9.823.000	NCL Corp Ltd	(348.713)	(0,02)
1.000	Jazz Investments I Ltd	28	0,00	7.951.000	NCL Corp Ltd	(206.457)	(0,01)
28.920.000	Jazz Investments I Ltd	130.564	0,01	(167.755)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	299.363	0,02
(76.550)	Jazz Pharmaceuticals Plc	999.450	0,06	4.812.000	Nutanix Inc	(159.194)	(0,01)
(8.038)	JBT Marel Corp	(6.618)	(0,00)	8.146.000	Nutanix Inc	(5.548)	(0,00)
13.102.000	JD.com Inc	(286.029)	(0,02)	(133.705)	Nutanix Inc	323.129	0,02
(188.894)	JD.com Inc	335.069	0,02	2.000.000	Ocado Group PLC	(108.941)	(0,01)
1.110.000	JetBlue Airways Corp	(509.123)	(0,03)	(187.211)	Ocado Group PLC	181.812	0,01
(3.142.000)	JetBlue Airways Corp	(218.117)	(0,01)	15.018.000	ON Semiconductor Corp	(469.889)	(0,03)
(141.054)	JetBlue Airways Corp	427.597	0,02	5.546.000	ON Semiconductor Corp	(55.072)	(0,00)
(121.380)	Lantheus Holding Inc	(158.191)	(0,01)	(191.307)	ON Semiconductor Corp	559.169	0,03
12.489.000	Lantheus Holdings Inc	410.161	0,02	(3.254.924)	OPKO Health Inc	(413.543)	(0,02)
(74.232)	LCI Industries	626.569	0,04	1.683.000	Ormat Technologies Inc	(5.983)	(0,00)
(2.410.000)	Lenovo Group Ltd	305.843	0,02	(8.687)	Ormat Technologies Inc	4.363	0,00
(27.759)	Liberty Media Corp	(103.825)	(0,01)	6.747.000	OSI Systems Inc	716.906	0,04
2.894.000	Liberty Media Corp	54.493	0,00	(28.203)	OSI Systems Inc	(200.376)	(0,01)
3.223.000	Liberty Media Corp	107.926	0,01	(117.203)	Pacira BioSciences Inc	(61.711)	(0,00)
(16.156)	LivaNova Plc	(1.425)	(0,00)	6.655.000	Pacira BioSciences Inc	211.000	0,01
2.384.000	LivaNova Plc	(913)	(0,00)	3.232.000	Pagaya Technologies Ltd	(309.564)	(0,02)
(23.209)	Live Nation Entertainment Inc	(40.594)	(0,00)	(184.325)	Pagaya Technologies Ltd	1.165.061	0,07
36.362.000	Lumentum Holdings Inc	(2.360.706)	(0,13)	(27.043)	PagerDuty Inc	(1.343)	(0,00)
3.232.000	Lumentum Holdings Inc	(389.497)	(0,02)	1.402.000	PagerDuty Inc	29.522	0,00
4.417.000	Lumentum Holdings Inc	(39.940)	(0,00)	1.963.000	PAR Technology Corp	34.288	0,00
1.601.000	Lumentum Holdings Inc	41.509	0,00	(55.081)	PAR Technology Corp	554.304	0,03

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>			
9.949.000	Parsons Corp	(436.803)	(0,02)	35.554.000	Snowflake Inc	(2.660.253)	(0,15)
4.794.000	Parsons Corp	10.471	0,00	10.376.000	Snowflake Inc	(870.390)	(0,05)
(236.029)	Parsons Corp	3.903.780	0,22	(203.135)	Snowflake Inc	639.519	0,04
6.772.000	PDD Holdings Inc	(14.417)	(0,00)	22.444.000	SoFi Technologies Inc	(7.199.422)	(0,42)
(7.959)	PDD Holdings Inc	48.106	0,00	1.400.000	SoFi Technologies Inc	(152.106)	(0,01)
1.074.000	Pebblebrook Hotel Trust	(827)	(0,00)	(1.990.159)	SoFi Technologies Inc	5.123.130	0,30
3.737.000	Penn National Gaming Inc	(55.541)	(0,00)	(9.823)	SSR Mining Inc	(8.511)	(0,00)
(58.827)	Penn National Gaming Inc	266.293	0,02	506.000	SSR Mining Inc	58.387	0,00
(2.331.219)	Pharming Group NV	117.860	0,01	(117.200)	StorageVault Canada Inc	10.486	0,00
(565.000)	Ping An Insurance (Group) Co	(710)	(0,00)	6.888.000	StorageVault Canada Inc	53.683	0,00
(11.123)	Pinnacle West Capital Corp	(22.487)	(0,00)	2.516.000	Summit Hotel Properties Inc	(15.230)	(0,00)
1.737.000	Pinnacle West Capital Corp	28.022	0,00	(130.808)	Summit Hotel Properties Inc	128.488	0,01
(136.373)	Porch Group Inc	(112.070)	(0,01)	2.813.000	Super Micro Computer Inc	(285.736)	(0,02)
2.804.000	PPL Capital Funding Inc	70.312	0,00	(39.424)	Super Micro Computer Inc	402.854	0,02
(56.496)	PPL Corp	(70.747)	(0,00)	2.808.000	Tandem Diabetes Care Inc	(848.352)	(0,05)
14.534.000	Progress Software Corp	(516.528)	(0,03)	(51.057)	Tandem Diabetes Care Inc	592.298	0,03
4.671.000	Progress Software Corp	(139.652)	(0,01)	(152.040)	Telix Pharmaceuticals Ltd	(516.042)	(0,03)
(1.746)	Progress Software Corp	(7)	(0,00)	(46.541)	Terawulf Inc	171.430	0,01
(161.911)	Progress Software Corp	523.232	0,03	8.847.000	TransMedics Group Inc	(273.027)	(0,02)
10.010.000	PROS Holdings Inc	(306.351)	(0,02)	(64.285)	TransMedics Group Inc	255.442	0,01
(87.889)	PROS Holdings Inc	412.220	0,02	11.217.000	Transocean Ltd	(1.586.088)	(0,09)
5.589.000	PTC Therapeutics Inc	(329.742)	(0,02)	(2.655.109)	Transocean Ltd	1.558.910	0,09
(64.068)	PTC Therapeutics Inc	205.132	0,01	(5.650)	Travere Therapeutics Inc	(8.744)	(0,00)
2.611.000	Q2 Holdings Inc	56.075	0,00	(7.004)	Travere Therapeutics Inc	40.228	0,00
(128.441)	Q2 Holdings Inc	1.967.879	0,11	287.000	Travere Therapeutics Inc	102.169	0,01
(141.000)	Quanta Computer Inc	146.479	0,01	(11.254.000)	Treasury Bill	(46.743)	(0,00)
(42.190)	RealReal Inc	121.062	0,01	17.149.000	Trip.com Group Ltd	(535.922)	(0,03)
1.759.000	Redfin Corp	236.020	0,01	(178.287)	Trip.com Group Ltd	417.944	0,02
1.395.000	Repay Holdings Corp	(142.758)	(0,01)	(5.879)	Tyler Technologies Inc	(89.071)	(0,01)
(54.971)	Repay Holdings Corp	128.676	0,01	3.469.000	Tyler Technologies Inc	100.373	0,01
4.200.000	Repligen Corp	(227.005)	(0,01)	22.537.000	Uber Technologies Inc	(455.279)	(0,03)
(11.996)	Repligen Corp	301.974	0,02	5.607.000	Uber Technologies Inc	(48.609)	(0,00)
1.000	Rexford Industrial Realty LP	(20)	(0,00)	(194.495)	Uber Technologies Inc	709.907	0,04
(1.385)	Rexford Industrial Realty LP	2.615	0,00	(153.730)	UGI Corp	8.515	0,00
(159.120)	Rogers Sugar Inc	5.990	0,00	5.600.000	UGI Corp	128.506	0,01
(309.416)	Sea Ltd	(1.841.983)	(0,10)	(21.097)	Unity Software Inc	156.002	0,01
28.243.000	Sea Ltd	3.004.147	0,17	1.000	Upstart Holdings Inc	(367)	(0,00)
846.000	Semler Scientific Inc	(105.683)	(0,01)	843.000	Upstart Holdings Inc	(12)	(0,00)
(203)	Semler Scientific Inc	(35)	(0,00)	16.892.000	Upstart Holdings Inc	(3.040.278)	(0,17)
(8.338)	Semler Scientific Inc	149.440	0,01	(411.583)	Upstart Holdings Inc	12.842.003	0,74
12.400.000	Semtech Corp	(525.355)	(0,03)	633.000	Varex Imaging Corp	437	0,00
(296.094)	Semtech Corp	922.885	0,05	1.402.000	Varonis Systems Inc	(7.601)	(0,00)
37.253.000	Shift4 Payments Inc	(4.443.305)	(0,26)	(95.861)	Varonis Systems Inc	3.636	0,00
8.349.000	Shift4 Payments Inc	(154.054)	(0,01)	2.753.000	Varonis Systems Inc	10.838	0,00
(343.767)	Shift4 Payments Inc	1.887.428	0,11	11.531.000	Veeco Instruments Inc	(1.946.547)	(0,11)
14.217.000	Shopify Inc	(562.263)	(0,03)	(383.625)	Veeco Instruments Inc	4.018.315	0,24
(59.498)	Shopify Inc	628.772	0,04	2.000	Verint Systems Inc	16	0,00
(544.281)	Silvercorp Metals Inc	(293.758)	(0,02)	(126.014)	Vertex Inc	(121.299)	(0,01)
519.000	Silvercorp Metals Inc	96.112	0,01	4.218.000	Vertex Inc	39.004	0,00
8.651.000	Sirius XM Holdings Inc	(366.641)	(0,02)	(19.358)	VIAMI Solutions Inc	19.488	0,00
(129.831)	Sirius XM Holdings Inc	283.820	0,02	17.263.000	Vishay Intertechnology Inc	(347.910)	(0,02)
13.254.000	SMART Global Holdings Inc	(1.545.127)	(0,09)	(272.565)	Vishay Intertechnology Inc	505.104	0,03
10.486.000	SMART Global Holdings Inc	(550.101)	(0,03)	741.000	Wayfair Inc	(5.750)	(0,00)
(787.845)	SMART Global Holdings Inc	1.594.119	0,09	(986.000)	Wayfair Inc	(4.720)	(0,00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 92,12 % (2024: 101,92 %) (Fortsetzung)</b>			^ Wertpapier ist mit null bewertet.
<b>Total Return Swaps - 1,92 % (2024: (6,58) %) (Fortsetzung)</b>			
(978.000) Wayfair Inc	3.793	0,00	* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 288.803.592 USD.
(5.564) Wayfair Inc	5.727	0,00	
23.025.000 Western Digital Corp	(1.866.159)	(0,11)	** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 27.920.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 27.950.000 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 28.478.556 USD.
(446.004) Western Digital Corp	3.507.874	0,20	
561.000 Winnebago Industries Inc	(13.939)	(0,00)	*** Das Wertpapier ist gedeckt.
(2.347) Winnebago Industries Inc	15.313	0,00	
6.916.000 WisdomTree Inc	(506.056)	(0,03)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.
(1.057.608) WisdomTree Inc	1.356.844	0,08	
1.403.000 Workiva Inc	(85.113)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.
(4.434) Workiva Inc	77.037	0,00	
(1.519.107) Xeris Biopharma Holdings Inc	(3.235.074)	(0,19)	Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.
13.963.000 Xometry Inc	(120.747)	(0,01)	
1.656.000 Xometry Inc	43.916	0,00	Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.
(110.696) Xometry Inc	573.446	0,03	
2.026.000 Ziff Davis Inc	(4.660)	(0,00)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind: Bank of America Merrill Lynch Bank of Montreal BNP Paribas HSBC Bank Nomura Societe Generale UBS AG
(4.052) Ziff Davis Inc	3.323	0,00	
(52.103) Zscaler Inc	(162.168)	(0,01)	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. 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.
8.133.000 Zscaler Inc	109.579	0,01	
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	126.350.132	7,16	
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(92.489.019)	(5,24)	
<b>Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>33.861.113</b>	<b>1,92</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>29.849.049</b>	<b>1,69</b>	
<b>Anlagen insgesamt (2024: 97,69 %)</b>	<b>1.682.974.523</b>	<b>95,39</b>	
<b>Sonstiges Nettovermögen (2024: 2,31 %)</b>	<b>81.355.703</b>	<b>4,61</b>	
<b>Nettovermögen</b>	<b>1.764.330.226</b>	<b>100,00</b>	
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		61,19	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		19,83	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		1,69	
Pensionsgeschäfte		1,42	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente		0,00	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		6,49	
Sonstige Vermögenswerte		9,38	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100,00</b>	

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtsjahres 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 Rückkaufsvereinbarungen, 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 Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Apple Inc	2.746.363	Microsoft Corp	6.191.130
Salesforce Inc	2.109.673	Alphabet Inc	5.417.956
Cadence Design Systems Inc	2.068.930	Accenture Plc	3.894.948
Unilever Plc	2.042.268	Amphenol Corp	3.742.519
Diageo Plc	732.033	S&P Global Inc	3.475.799
SMS Co Ltd	364.164	Dollarama Inc	3.378.568
Toei Animation Co Ltd	328.239	Aon Plc	3.341.737
Corpay Inc	288.928	Visa Inc	3.319.315
Equifax Inc	129.491	Intuit INC	3.227.709
Microsoft Corp	57.621	ASML Holding NV	3.174.618
Visa Inc	55.428	IQVIA Holdings Inc	3.128.154
Hexagon AB	49.365	Coca-Cola Co	3.111.906
Accenture Plc	45.546	Thermo Fisher Scientific Inc	3.010.223
Coca-Cola Co	43.416	RELX Plc	2.923.190
RELX Plc	42.908	Zoetis Inc	2.778.293
Aon Plc	42.095	Verisk Analytics Inc	2.776.950
Keyence Corp	41.512	Apple Inc	2.691.028
Amphenol Corp	41.122	Intercontinental Exchange Inc	2.569.305
Verisk Analytics Inc	40.854	AMETEK Inc	2.527.164
Intercontinental Exchange Inc	39.157	Booz Allen Hamilton Holding Corp	2.521.856
		Danaher Corp	2.517.108
		Adobe Inc	2.463.537
		Salesforce Inc	2.389.514
		Hoya Corp	2.372.802
		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.345.516
		Wolters Kluwer NV	2.237.665
		Keyence Corp	2.160.030
		Nordson Corp	2.092.504
		Partners Group Holding AG	2.084.370
		National Bank of Canada	2.062.671
		Unilever Plc	2.052.594
		Cadence Design Systems Inc	1.990.363
		VAT Group AG	1.977.174
		BRP Inc	1.923.681
		Hexagon AB	1.476.391
		Rockwell Automation Inc	1.427.027
		Shimano Inc	1.419.450
		Universal Music Group NV	1.395.530
		Toei Animation Co Ltd	1.381.599
		BayCurrent Inc	1.319.712
		Computershare Ltd	1.283.343
		SMS Co Ltd	1.125.531

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.

**Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	<b>USD</b>		<b>USD</b>
Old Dominion Freight Line Inc	65.522	BP Plc	61.887
National Grid Plc	58.891	Cie Financiere Richemont SA	54.341
ConocoPhillips	41.665	Agnico Eagle Mines Ltd	52.236
Mizuho Financial Group Inc	32.184	Travelers Cos Inc	46.727
Nucor Corp	28.051	Diageo Plc	46.324
McDonald's Corp	26.621	Franco-Nevada Corp	45.962
Shell Plc	25.556	L'Oreal SA	42.098
Agnico Eagle Mines Ltd	25.188	Steadfast Group Ltd	41.160
Mastercard Inc	24.679	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	40.759
CRH Plc	24.667	Anglo American Plc	40.034
Intercontinental Exchange Inc	24.305	Pernod Ricard SA	38.329
Visa Inc	23.745	Vestas Wind Systems A/S	35.525
Martin Marietta Materials Inc	23.099	Mastercard Inc	35.020
Bank of America Corp	22.035	Intercontinental Exchange Inc	34.020
Vulcan Materials Co	21.746	Shell Plc	33.971
TotalEnergies SE	21.557	Visa Inc	33.707
Waste Management Inc	21.442	TotalEnergies SE	28.654
CME Group Inc	21.268	Marsh & McLennan Cos Inc	28.620
Marsh & McLennan Cos Inc	20.752	Bank of America Corp	28.498
American Express Co	20.627	Remy Cointreau SA	28.222
Coca-Cola Co	19.971	CME Group Inc	28.195
IMCD NV	19.923	Newmont Corp	28.129
Jacobs Solutions Inc	19.515	Coca-Cola Co	27.853
Canadian Pacific Kansas City Ltd	19.220	Waste Management Inc	27.136
Thermo Fisher Scientific Inc	19.053	Martin Marietta Materials Inc	27.060
Toromont Industries Ltd	18.862	Everest Group Ltd	26.744
Linde Plc	18.267	Vulcan Materials Co	26.530
Sysco Corp	18.147	American Express Co	26.443
Weyerhaeuser Co (REIT)	17.785	McDonald's Corp	26.442
Norfolk Southern Corp	17.661	IMCD NV	26.127
Aon Plc	17.410	Canadian Pacific Kansas City Ltd	25.624
Danaher Corp	17.302	Live Nation Entertainment Inc	25.364
Air Liquide SA	17.076	Thermo Fisher Scientific Inc	24.913
WR Berkley Corp	16.957	Aon Plc	24.817
Antofagasta Plc	16.926	Toromont Industries Ltd	24.775
Chubb Ltd	16.737	Linde Plc	24.676
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	16.346	Jacobs Solutions Inc	24.201
Anglo American Plc	15.422	Air Liquide SA	23.640
Equinor ASA	13.061	Weyerhaeuser Co (REIT)	23.527
DBS Group Holdings Ltd	12.135	Sysco Corp	23.254
BP Plc	10.767	Norfolk Southern Corp	22.824
		Old Dominion Freight Line Inc	22.687
		WR Berkley Corp	22.664
		Nucor Corp	21.968
		Chubb Ltd	21.876
		Estee Lauder Cos Inc	21.279
		Danaher Corp	21.230
		Antofagasta Plc	18.969
		CRH Plc	18.495
		DBS Group Holdings Ltd	18.134
		Kering	17.200
		Equinor ASA	16.614
		National Grid Plc	16.294

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.

## Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	7.179.832	Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	8.293.500
JD.com Inc 0,250 % 01.06.2029	5.643.364	Welltower OP LLC 2,750 % 15.05.2028	4.084.847
Uber Technologies Inc 0,875 % 01.12.2028	4.933.179	Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	4.006.755
Anllian Capital 2 Ltd - Nullkupon 05.12.2029	4.251.200	Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3.718.406
Digital Realty Trust LP 1,875 % 15.11.2029	3.767.168	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	3.503.499
WEC Energy Group Inc 4,375 % 01.06.2029	3.677.140	Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	3.266.640
Schneider Electric SE 1,625 % 28.06.2031	3.306.400	Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	3.260.850
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000 % 01.03.2027	2.895.338	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	3.114.560
International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	2.761.050	BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	2.828.600
LEG Properties BV 1,000 % 04.09.2030	2.674.110	Safran SA - Nullkupon 01.04.2028	2.738.900
Rexford Industrial Realty LP 4,125 % 15.03.2029	2.612.887	JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025	2.691.960
Akamai Technologies Inc 1,125 % 15.02.2029	2.599.730	POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026	2.592.325
Safran SA - Nullkupon 01.04.2028	2.520.462	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	2.567.300
Vinci SA 0,700 % 18.02.2030	2.515.840	Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	2.560.774
Accor SA 0,700 % 07.12.2027	2.515.424	Safran SA - Nullkupon 15.05.2027	2.398.212
Citigroup Global Markets Holdings Inc 0,800 % 05.02.2030	2.222.500	Barclays Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025	2.205.170
Simon Global Development BV 3,500 % 14.11.2026	2.174.550	Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	2.186.195
MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	2.114.800	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	2.162.710
Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	1.870.720	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2,625 % 24.02.2026	2.088.450
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	1.863.504	SK Hynix Inc 1,750 % 11.04.2030	2.032.432
Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	1.850.220	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	1.901.292
Southern Co 4,500 % 15.06.2027	1.805.155	LG Chem Ltd 1,600 % 18.07.2030	1.792.035
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	1.530.164	Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	1.724.239
American Water Capital Corp 3,625 % 15.06.2026	1.413.144	Thales SA 0,750 % 23.01.2025	1.687.505
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000 % 01.03.2027	1.332.694	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.661.400
Microchip Technology Inc 0,750 % 01.06.2030	1.229.807	Tyler Technologies Inc 0,250 % 15.03.2026	1.623.896
Iberdrola Finanzas SA 0,800 % 07.12.2027	1.214.400	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.523.904
HAT Holdings I LLC 3,750 % 15.08.2028	1.207.120	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.348.290
Global Payments Inc 1,500 % 01.03.2031	1.194.455	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	1.307.462
Global Payments Inc 1,500 % 01.03.2031	1.186.274	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	1.259.580
Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	958.799	LG Chem Ltd 1,250 % 18.07.2028	1.139.110
Welltower OP LLC 3,125 % 15.07.2029	945.015	Eni SpA 2,950 % 14.09.2030	1.028.000
		Citigroup Global Markets Holdings Inc 1,000 % 09.04.2029	969.000
		Iberdrola Finanzas SA 0,800 % 07.12.2027	894.150

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Datadog Inc - Nullkupon 01.12.2029	9.701.992	International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	16.221.638
ON Semiconductor Corp 0,500 % 01.03.2029	9.567.054	Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	13.986.000
JD.com Inc 0,250 % 01.06.2029	9.326.654	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	11.570.798
Microchip Technology Inc 0,750 % 01.06.2030	8.794.800	Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026	11.282.936
Albemarle Corp	8.031.660	Chefs' Warehouse Inc 2,375 % 15.12.2028	10.768.285
Lagfin SCA 3,500 % 08.06.2028	7.756.728	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	9.992.157
BILL Holdings Inc - Nullkupon 01.04.2030	7.594.840	Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	9.961.325
Edenred SE - Nullkupon 14.06.2028	7.577.612	Sail Vantage Ltd - Nullkupon 13.01.2027	9.903.926
Anllian Capital 2 Ltd - Nullkupon 05.12.2029	7.494.636	Accor SA 0,700 % 07.12.2027	9.467.782
Workiva Inc 1,250 % 15.08.2028	7.225.511	BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	8.202.600
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	6.738.800	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	7.256.482
Akamai Technologies Inc 1,125 % 15.02.2029	6.000.210	Nio Inc 0,050 % 01.02.2027	7.184.660
Cable One Inc 1,125 % 15.03.2028	5.452.660	Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	6.710.323
Confluent Inc - Nullkupon 15.01.2027	5.372.400	Jet2 Plc 1,625 % 10.06.2026	6.581.129
Starwood Property Trust Inc 6,750 % 15.07.2027	5.341.920	GN Store Nord - Nullkupon 21.05.2024	6.033.097
Five9 Inc 1,000 % 15.03.2029	5.085.496	Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	5.014.352
MKS Instruments Inc 1,250 % 01.06.2030	5.080.823	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	4.736.685
Southern Co 4,500 % 15.06.2027	5.053.047	Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	4.690.672
Global Payments Inc 1,500 % 01.03.2031	5.043.910	Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	4.666.580
Voestalpine AG 2,750 % 28.04.2028	5.039.080	NCL Corp Ltd 1,125 % 15.02.2027	4.648.726
Orpar SA 2,000 % 07.02.2031	5.026.967	Bloom Energy Corp 3,000 % 01.06.2028	4.638.210
Tripadvisor Inc 0,250 % 01.04.2026	4.998.779	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	4.610.781
Rexford Industrial Realty 4,125 % 15.03.2025	4.968.549	Insulet Corp 0,375 % 01.09.2026	4.342.310
Rohm Company Ltd 0,010 % 12.02.2025	4.958.892	Sunrun Inc 4,000 % 01.03.2023	4.204.338
Qiagen NV 2,500 % 10.09.2031	4.935.000	Ubisoft Entertainment SA 2,875 % 05.12.2031	4.159.520
Ionis Pharmaceuticals 1,150 % 15.06.2028	4.922.124	Fastighets AB Balder 3,500 % 23.02.2028	4.116.061
Conmed Corp 2,250 % 15.06.2027	4.886.743	Luminar Technologies Inc 1,250 % 15.12.2026	3.864.062
Sea Ltd 0,250 % 15.09.2026	4.839.296	Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	3.747.192
Bloom Energy Corp 3,000 % 01.06.2028	4.821.612	Snap Inc 0,750 % 01.08.202	3.678.429
Jazz Investmens Ltd 2,000 % 15.06.2026	4.674.662	Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	3.588.440
Bridgebio Pharma Inc 2,250 % 01.02.2029	4.629.889	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	3.368.389
Rivian Auto Inc 3,625 % 15.10.2030	3.614.941	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	3.273.745
Sasol Financing LLC 4,500 % 08.11.2027	3.564.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	3.245.556
Sunnova Energy Inc 2,625 % 15.02.2028	2.770.975	Sabre Glbl Inc 4,000 % 15.04.2025	3.178.140
Bloom Energy Corp 3,000 % 01.06.2028	2.506.690	Alnylam Pharmaceuticals Inc 1,000 % 15.09.2027	3.029.382
Leg Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.477.135	Saipem SpA 2,875 % 11.09.2029	2.863.482
Five9 Inc 1,000 % 15.03.2029	2.146.518	Workiva Inc 1,250 % 15.08.2028	2.780.521
		NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	2.533.856

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.

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	42.846.288	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	69.252.145
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	37.400.405	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	64.670.468
South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	35.147.314	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	60.397.382
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	32.419.453	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	45.983.197
India Government 7,260 % 22.08.2032	28.359.227	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	45.271.594
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	28.220.889	Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	45.089.230
Malaysia Government 3,882 % 14.03.2025	26.574.954	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	35.397.336
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	25.709.817	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	29.406.782
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25.625.637	Mexico Government 3,882 % 14.03.2025	27.213.242
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2031	25.298.102	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	26.957.191
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	24.819.371	Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	25.932.862
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	23.411.151	Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	25.859.426
Colombia Government 9,250 % 28.05.2042	23.134.079	United States Treasury Bill - Nullkupon 31.01.2025	25.814.850
Poland Government 1,250 % 25.10.2030	20.266.342	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25.804.735
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2025	19.811.072	South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	25.473.026
India Government 7,320 % 13.11.2030	19.040.818	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	24.103.609
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	18.495.757	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	23.147.626
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17.850.918	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	22.574.027
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	17.217.392	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	21.545.225
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	16.864.131	Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	21.252.965
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	16.795.915	Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	21.163.454
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	16.557.353	Poland Government 7,500 % 25.07.2028	20.195.842
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	16.035.870	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2025	19.846.584
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2025	15.847.878	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	19.382.134
Romania Government 6,300 % 25.04.2029	15.606.069	Bonos de la Tesorería de la República 5,000 % 01.10.2028	18.431.793
Mexico Government 7,500 % 26.05.2033	15.439.162	Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	18.032.254
Bonos de la Tesorería de la República 4,700 % 01.09.2030	15.197.236	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17.896.443
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	14.947.005	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	17.446.094
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	13.316.253	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	16.902.035
Bonos de la Tesorería de la República 5,000 % 01.10.2028	13.018.537	Colombia Government 9,250 % 28.05.2042	16.661.328
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2024	12.889.295	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2031	15.988.956
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.04.2025	12.872.448	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	15.406.091
China Government 2,680 % 21.05.2030	12.782.434	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	15.075.984
Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	12.688.854	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	14.848.779
Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	12.012.127	Bonos de la Tesorería de la República 4,700 % 01.09.2030	14.288.885
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	11.885.351	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2025	13.917.637

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund\*

KÄUFE**	KOSTEN	VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD		USD
		United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	743.559

\* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 gab es keine Käufe oder weiteren Verkäufe.

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	4.077.721	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	4.944.188
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2025	2.977.971	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	3.364.658
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	2.964.860	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	2.974.526
Türkiye Government 36,000 % 12.08.2026	2.958.805	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	2.844.194
India Government 7,260 % 22.08.2032	2.372.927	South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	2.664.949
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.367.879	United States Treasury Bill 4,375 % 15.05.2034	2.376.773
United States Treasury Bill 4,375 15.05.2034	2.351.399	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.180.067
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2031	2.076.301	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	2.162.314
Colombia Government 9,250 % 28.05.2042	1.999.107	United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	1.984.060
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	1.977.392	Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	1.947.421
India Government 7,320 % 13.11.2030	1.922.163	Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	1.916.086
Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	1.815.167	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	1.886.701
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	1.717.672	Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	1.694.551
Romania Government 6,300 % 25.04.2029	1.490.812	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	1.500.780
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.477.690	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	1.474.708
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	1.447.121	Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.441.803
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	1.393.924	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	1.421.207
Poland Government 1,250 % 25.10.2030	1.390.531	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	1.376.925
India Government 7,370 % 23.10.2028	1.288.095	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	1.352.785
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	1.276.810	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	1.242.090
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	1.182.374	Poland Government 7,500 % 25.07.2028	1.136.097
Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	1.169.138	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	1.135.116
		Romania Government 3,250 % 24.06.2026	1.118.231

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
SK Battery America Inc 2,125 % 26.01.2026	1.444.716	Antofagasta Plc 6,250 % 02.05.2034	821.792
NBK Tier 1 Ltd 3,625 % 31.12.2099	1.421.378	Eregli Demir ve Celik 8,375 % 23.07.2029	820.494
DP World Salaam 6,000 % 31.12.2099	1.399.640	TSMC Global Ltd 2,250 % 23.04.2031	807.294
Woori Bank 6,375 % 31.12.2099	1.313.356	Khazanah Global Sukuk BHD 4,687 % 01.06.2028	605.196
Termocandelaria Power Ltd 7,750 % 17.09.2031	1.295.608	Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	598.506
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd - Nullkupon 05.06.2034	1.260.625	Korea Housing Finance Corp 4,625 % 24.02.2033	591.072
Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	1.194.398	JSW Hydro Energy Ltd 4,125 % 18.05.2031	529.584
Azule Energy Finance Plc 8,125 % 23.01.2030	1.100.180	Trust Fibra Uno 7,375 % 13.02.2034	503.125
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11,000 % 23.04.2030	1.095.434	United States Treasury Note 4,500 % 31.12.2031	502.432
Sorik Marapi Geothermal Power PT 7,750 % 05.08.2031	1.095.200	Interchile SA 4,500 % 30.06.2056	497.220
Bank Bukopin Tbk PT 5,658 % 30.10.2027	1.071.301	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 9,000 % 12.10.2028	483.300
AL Candelaria - Spain - SA 7,500 % 15.12.2028	1.068.136	Grupo Energia Bogota SA ESP 7,850 % 09.11.2033	453.820
Saavi Energia Sarl 8,875 % 10.02.2035	1.049.516	Fiemex Energia Banco 7,250 % 31.01.2041	450.900
Samarco Mineracao SA 9,500 % 30.06.2031	998.288	Teva Pharmaceuticals 8,125 % 15.09.2031	450.262
Aragvi Finance International DAC 11,125 % 20.11.2029	996.528	Continuum Green Energy India Pvt 7,500 % 26.06.2033	429.008
MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	914.411	YPF SA 9,500 % 17.01.2031	427.260
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7,250 % 27.09.2028	900.000	Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 31.12.2099	423.900
GDZ Elektrik Dagitim AS 9,000 % 15.10.2029	883.815	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 10,117 % 31.12.2099	416.100
Ambipar Lux Sarl 10,875 % 05.02.2033	858.102	Telecom Argentina SA 9,500 % 18.07.2031	414.960
Vendeta Ressources Plc 11,250 % 03.12.2031	828.396	AES Andes SA 6,300 % 15.03.2029	413.858
LD Celulose Internationa Gmb 7,950 % 26.01.2032	824.998	OTP Bank Plc 7,300 % 30.07.2035	411.300
Banco Del Estado de Chile 7,950 % 31.12.2099	809.658	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7,875 % 08.07.2031	410.800
Antofagasta Plc 6,250 % 02.05.2034	803.884	Türkiye is Bankası AS 7,750 % 12.06.2029	409.200
Banco Internac Del Peru 6,397 % 30.04.2035	800.000	CK Hutchison Intl 24 Ltd 5,375 % 26.04.2029	405.480
Eregli Demir ve Celik 8,375 % 23.07.2029	796.018	SK on CO Ltd 5,375 % 11.05.2026	402.020
SNB Funding Ltd 2,900 % 29.01.2027	766.970	LG Energy Solution Ltd 5,375 % 02.07.2027	401.712
LG Energy Solution Ltd 5,875 % 02.04.2035	742.695	Development Bank of Kazakhstan 5,500 % 14.05.2027	401.256
		CSN resources SA 8,875 % 05.12.2030	400.600
		Kodit Global 2022 SP 3,619 % 27.05.2025	398.560
		Sandas China Ltd 5,125 % 08.08.2025	396.500
		Hyundai Capital Sevice Inc 2,125 % 24.02.2025	392.748
		Teva Pharmaceuticals 5,125 % 09.05.2029	392.544
		China Cinda Ltd 1,875 % 20.01.2026	390.684
		United States Treasury Note 4,500 % 15.11.2054	390.531
		Meituan 4,625 % 02.10.2029	389.400
		Baneco de Credito del Peru 3,250 % 30.09.2031	385.396
		TSMC Global Ltd 1,250 % 23.04.2026	385.364
		Star Energy Groupe Plc 4,850 % 14.10.2038	373.040
		Engie Energia Chile SA 3,400 % 28.01.2030	364.080
		Tencent Holdings Ltd 3,680 % 12.04.2041	310.772
		Star Energy Groupe Plc 6,750 % 24.04.2033	302.679
		Türk Telekomunikasyon AS 7,375 % 20.05.2029	302.250

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 (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
DNB Boligkreditt AS 5,180 % 10.05.2027	9.411.362	DNB Boligkreditt AS 5,180 % 10.05.2027	9.391.937
Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9,539 % 13.02.2029	7.300.000	Eika Boligkreditt AS 5,110 % 12.01.2028	5.165.243
GQM Services Ltd 9,250 % 01.04.2029	7.000.000	LINK Mobility Group Holding ASA 3,375 % 15.12.2025	5.050.650
Verve Group SE 6,328 % 01.04.2029	6.700.000	Verve Group SE 6,328 % 21.06.2026	4.400.792
TPA Holding I A/S 10,162 % 26.03.2030	5.516.226	Zetadisplay AB 11,889 % 16.02.2026	4.117.989
Kongsberg Automotive ASA 7,637 % 24.06.2028	5.504.500	First Camp Group AB 11,274 % 14.06.2026	3.423.150
Grieg Seafood ASA 10,250 % 31.12.2099	5.468.579	Rebellion Operations AB 11,771 % 20.05.2025	3.084.192
Lifefit Group Midco GmbH 9,499 % 29.08.2029	5.430.000	Stadshypotek AB 4,860 % 12.09.2029	2.115.568
BW Energy Ltd 10,000 % 21.06.2029	5.405.620	Jyske Bank A.S 7,000 % 31.12.2099	2.075.000
Fortaco Group Holdco OYJ 9,677 % 22.07.2027	5.303.525	Mutares SE & Co KGaA 10,855 % 31.03.2027	1.837.200
Lime Petroleum AS 13,880 % 19.07.2027	5.267.304	Nordea Eiendomskreditt AS 5,070 % 23.02.2029	1.762.946
Eika Boligkreditt AS 5,110 % 12.01.2028	5.162.730	Nordea Eiendomskreditt AS 10,271 % 26.11.2024	1.759.302
LINK Mobility Group Holding ASA 5,031 % 23.10.2029	5.000.000	Rebellion Capital AB 10,059 % 08.05.2028	1.746.297
BioCirc Group Holding ApS 8,744 % 19.07.2028	5.000.000	Inin Group AS 12,730 % 05.01.2027	1.337.179
KoskiRent Oy 7,869 % 28.06.2027	4.921.750	Greenfood AB 9,096 % 04.11.2025	1.127.131
Paratus Energy Services Ltd 9,500 % 27.06.2029	4.888.164	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9,539 % 13.02.2029	1.105.950
European Energy A/S 6,339 % 04.11.2027	4.798.275	Finnair OYJ 4,750 % 24.05.2029	1.003.155
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 4,980 % 15.03.2028	4.644.827	Verve Group SE 1,000 % 24.03.2027	932.625
PHM Group Holding Oy 9,956 % 19.06.2026	4.631.918	Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,010 % 31.05.2027	881.499
Greenfood AB 9,310 % 13.11.2028	4.612.105	Ekornes QM Holding ASA 11,260 % 10.09.2026	881.486
Treningshelse Holding Group AS 11,530 % 06.02.2028	4.581.298	Novedo Holding AB 9,361 % 23.09.2027	875.353
SGL Group ApS 7,427 % 22.04.2030	4.547.000	Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5,050 % 17.06.2026	856.904
LINK Mobility Group Holding ASA 3,375 % 15.12.2025	4.446.750	SR-Boligkreditt AS 5,000 % 02.12.2027	688.322
Multitude Capital OYJ 9,115 % 27.06.2028	4.392.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 4,980 % 13.03.2028	687.769
Qben Infra AB 10,349 % 27.12.2027	4.298.089	DNB Boligkreditt AS 4,970 % 08.02.2028	686.757
Rebellion Capital AB 10,059 % 08.05.2028	4.050.628	Ocean Yield AS 7,410 % 22.03.2027	659.861
Mutares SE & Co KGaA 8,706 % 19.09.2029	4.000.000		
Rebellion Operations AB 11,771 % 20.05.2025	3.972.635		
First Camp Group AB 7,158 % 24.04.2029	3.963.225		
OMDA AS 10,470 % 04.12.2028	3.806.899		
DNO ASA 8,500 % 27.03.2030	3.685.244		
ZetaDisplay AB 8,862 % 04.04.2028	3.650.625		
SLR Group GmbH 9,785 % 09.10.2027	3.590.500		
Bluenord ASA 9,500 % 02.07.2029	3.480.360		
Orexo AB 8,852 % 28.03.2028	3.457.884		
Cinis Fertilizer AB 10,314 % 26.11.2027	3.452.292		
Ax INV1 Holding AS 8,280 % 14.02.2030	3.424.591		
Verve Group SE 6,328 % 21.06.2026	3.390.500		
BEWi ASA 5,635 % 03.09.2026	3.323.450		
Nordwest Industrie Group GmbH 9,291 % 06.11.2028	3.300.000		

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2056	14.467.419	Sweden Government 2,250 % 11.05.2035	11.000.554
Finland Government 3,000 % 15.09.2034	12.904.352	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	7.144.959
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2056	11.976.061	Sweden Government 3,500 % 30.03.2039	5.647.405
Realkredit Danmark A/S 4,000 % 01.10.2056	11.640.348	Norway Government 3,625 % 13.04.2034	5.494.211
Nordea Eiendoms kreditt AS 5,070 % 23.02.2029	9.439.021	Denmark Government 2,250 % 02.10.2026	5.492.310
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	8.215.440	Norway Government 1,750 % 13.03.2025	5.444.297
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	8.017.649	Sweden Government 1,750 % 11.11.2033	5.425.439
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5,190 % 13.04.2029	7.875.222	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,750 % 25.05.2027	5.360.465
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,050 % 19.03.2029	7.435.724	Sparebanken Soer Boligkreditt AS 4,960 % 24.09.2025	5.140.784
Denmark Government 2,250 % 02.10.2026	5.995.020	Sparebanken Oest Boligkreditt AS 4,830 % 18.06.2025	5.130.591
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2053	5.784.305	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	5.112.028
Sweden Government 2,250 % 11.05.2035	5.438.168	Realkredit Danmark 1,000 % 01.04.2025	4.667.679
Norway Government 3,625 % 13.04.2034	5.412.421	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,750 % 09.06.2032	4.494.807
Stadshypotek AB 4,860 % 12.09.2029	5.253.589	KLP Boligkreditt AS 4,930 % 17.02.2026	4.403.634
Norway Government 1,500 % 19.02.2026	4.925.985	Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	4.134.730
Eika Boligkreditt AS 5,100 % 26.03.2029	4.393.325	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1,000 % 12.06.2030	3.931.038
Eika Boligkreditt AS 4,990 % 04.02.2030	4.380.464	Molnlycke Holding AB 4,250 % 08.09.2028	3.532.025
Stadshypotek AB 5,180 % 10.10.2028	4.297.837	Eika Boligkreditt AS 4,930 % 15.05.2025	3.424.459
KLP Kommunekreditt AS 4,980 % 30.10.2028	4.252.794	Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478 % 12.02.2026	3.394.440
Realkredit Danmark A/S 5,000 % 01.10.2056	4.121.633	Norway Government 1,750 % 17.02.2027	3.359.006
Neste OYJ 3,750 % 20.03.2030	4.098.684	Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	3.295.376
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	3.559.733	Lansforsakringar Hypotek AB 3,750 % 30.09.2030	3.071.638
Molnlycke Holding AB 4,250 % 11.06.2034	3.488.623	Neste OYJ 3,875 % 21.05.2031	3.042.900
Kommuninvest I Sverige AB 3,250 % 12.11.2029	3.435.629	Finland Government - Nullkupon 15.09.2030	2.954.338
Norway Government 1,750 % 17.02.2027	3.234.652	Kuntarahoitus OYJ 0,750 % 07.09.2027	2.780.628
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,750 % 09.06.2032	2.795.424	OP Mortgage Bank 3,000 % 17.07.2031	2.726.298
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1,000 % 12.06.2030	2.687.855	Vattenfall AB 0,050 % 15.10.2025	2.659.020
Vestas Wind Systems A.S 4,125 % 15.06.2031	2.565.350	Finland Government 4,000 % 04.07.2025	2.518.025
Orsted A/S 3,750 % 01.03.2030	2.545.300	Kommuninvest I Sverige AB 3,375 % 15.03.2027	2.516.800
Telia Co AB 0,125 % 27.11.2030	2.539.740	Nordea Eiendoms kreditt AS 5,280 % 23.08.2027	2.401.480
Svensk Exportkredit AB 3,375 % 30.08.2030	2.046.680	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2025	2.264.699
Jyske Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	1.981.883	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,250 % 29.09.2028	2.124.960
		Norway Government 1,250 % 17.09.2031	1.773.598
		ISS Finance BV 1,250 % 07.07.2025	1.763.298

## Lazard Commodities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	6.205.669	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	6.268.749
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2024	5.715.420	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	6.211.820
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	5.051.956	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	6.054.721
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2024	3.488.767	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2024	5.773.071
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	3.393.107	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2024	5.722.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	2.948.207	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	5.090.555
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	2.683.928	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.05.2024	5.056.115
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.11.2024	2.502.385	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2024	4.946.605
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	2.466.848	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	4.661.963
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2025	2.382.343	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2024	3.527.488
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2024	2.343.788	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	2.986.060
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2024	2.207.884	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	2.507.822
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.06.2025	2.048.047	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.05.2024	2.469.573
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.03.2024	2.027.980	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2024	2.375.305
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.09.2024	1.966.296	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.09.2024	1.991.772
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.02.2025	1.918.381	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2025	1.433.718
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.10.2024	1.676.168	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.02.2025	893.367
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.04.2025	1.585.085	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.11.2024	609.778
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.03.2025	1.573.136	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	599.912
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2025	1.434.485	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024	599.779
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2025	1.424.580		
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2025	1.261.519		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2024	1.247.797		
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024	1.230.855		
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.05.2024	1.167.424		
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.12.2024	1.074.152		
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2025	1.035.645		
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.04.2025	797.431		
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.06.2025	756.834		
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.03.2025	754.993		

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.

## Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 21.08.2024	27.646.097	France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25.286.501
France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25.084.000	ASML Holding NV	21.379.961
France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	20.993.937	Unilever Plc	20.826.808
German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024	18.410.231	adidas AG	16.898.825
Puma SE	14.845.373	German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024	16.134.436
France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024	14.072.441	Pandora A/S	15.103.991
German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	13.994.843	German Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2024	14.948.821
German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	13.259.586	UniCredit SpA	14.861.779
France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024	12.989.176	ASM International NV	14.209.544
Vonovia SE	12.974.574	Lonza Group AG	14.111.731
ASML Holding NV	12.962.957	SGS SA	13.994.755
France Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	12.119.485	Novo Nordisk A/S	13.361.378
German Treasury Bill - Nullkupon 15.01.2025	12.112.851	Puma SE	13.293.512
France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	11.986.961	France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024	13.098.263
France Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2025	11.190.798	Buzzi SpA	12.655.589
France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	11.076.775	Vonovia SE	12.380.345
France Treasury Bill - Nullkupon 07.08.2024	10.995.400	Eqf AB	12.029.170
German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	10.976.286	German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	12.007.911
France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	10.949.993	German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024	11.798.196
Rwe AG	9.759.607	Hexagon AB	11.464.892
SAP SE	9.742.492	France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	11.135.036
Novo Nordisk A/S	9.644.768	France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	11.036.219
France Treasury Bill - Nullkupon 08.01.2025	9.594.801	Heidelberg Materials AG	10.736.180
adidas AG	9.588.060	Redcare Pharmacy NV	10.607.043
ASM International NV	9.232.984	Rwe AG	10.290.071
German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	8.636.882	German Treasury Bill - Nullkupon 17.04.2024	10.005.805
Jeronimo Martines	8.560.953	German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024	9.992.693
DSV A/S	8.430.342	Industria de Diseno Textil	9.983.017
Eqf AB	7.860.611	Carl Zeiss Meditec AG	9.952.926
SGS SA	7.595.091	Coloplast A/S	9.725.950
UniCredit SpA	7.412.796	France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024	9.197.187
German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024	6.994.360	Mowi ASA	9.141.542
		German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	9.021.655
		UBS Group AG	8.852.965
		DSV A/S	8.825.512
		SAP SE	8.813.253
		Sartorius AG	8.701.340
		Randstad NV	8.672.994
		France Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2025	8.476.783
		Atlas Copco AG	8.312.370
		Munters Group AB	8.231.129
		Novonesis	8.155.813
		France Treasury Bill - Nullkupon 24.04.2024	8.054.051
		German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	8.007.650
		France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	8.005.875
		Renk Group AG	7.990.433
		France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	7.893.504
		Jeronimo Martines	7.873.573

## Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	147.430.707	Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	147.799.789
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	106.098.610	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	107.734.096
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2025	103.466.041	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	100.289.128
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024	100.416.995	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2024	93.460.844
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024	98.925.345	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024	92.564.860
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	97.565.119	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	87.935.874
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024	93.753.002	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	87.773.543
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.01.2025	92.551.520	Alibaba Group Holding Ltd ADR	83.222.377
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024	91.218.580	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	82.818.831
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.01.2025	87.930.982	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.05.2024	81.804.132
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	87.481.599	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	80.989.850
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2025	87.274.868	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	79.917.563
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.03.2025	86.721.828	United States Treasury Bill 0,875 % 22.07.2029	70.861.215
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024	86.636.134	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	70.607.597
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.12.2024	86.200.391	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	68.214.114
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2024	83.332.904	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2025	65.019.489
Alibaba Group Holding Ltd ADR	82.332.371	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024	64.981.763
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	81.780.696	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024	64.967.356
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2025	80.815.812	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.03.2025	61.006.587
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.11.2024	76.362.108	United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024	60.012.564
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2025	75.986.554	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2025	58.010.316
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2025	75.775.923	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	51.570.557
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.12.2024	73.964.684	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2024	50.067.969
United States Treasury Bill 0,875 % 22.07.2029	69.973.500	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.01.2025	48.019.659
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	69.797.914		
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	67.546.636		
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2025	66.398.971		
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.06.2025	62.991.000		
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2025	62.405.170		
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.03.2025	58.919.279		

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 (ungeprüft)

Artikel 13 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFT-Verordnung“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und Total Return Swaps 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 und Total Return Swaps offenlegen müssen.

### 1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2025

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

#### Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Commodities Fund	USD	236.995	2,15
Lazard European Alternative Fund	EUR	893.945	1,47
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	33.861.113	1,92

#### Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	10.000	0,45
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	10.000	0,54
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	5.150.000	1,03
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	7.050.000	7,72
Lazard Commodities Fund	USD	870.000	7,88
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	27.920.000	1,58

### 2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 31. März 2025\*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2025 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	118.498
	USD	UBS AG	Schweiz	118.497
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	926.381
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(32.436)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(122.654)
	USD	Bank of Montreal	Kanada	2.830.403
	USD	BNP Paribas	Frankreich	13.106.198
	USD	HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich und Wales	2.156.786
	USD	Nomura	Japan	15.181.749
	USD	Societe Generale	Frankreich	562.152
	USD	UBS AG	Schweiz	146.479

\* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2025 gehaltenen Total Return Swaps.

### 2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025\*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 31. März 2025 detailliert dargestellt.

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 per 31. März 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

## Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

### 3a). Laufzeit der zum 31. März 2025 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 31. März 2025 dargestellt.

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 Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	236.995
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	893.945
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	33.861.113

### 3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2025 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2025, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

### 4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 31. März 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2025 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Investment Grade	Unter
					Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	10.807.468	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	288.803.592	-	-

### 4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2025 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Investment Grade	Unter
					Nicht bewertet
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	10.383	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	10.383	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	5.253.162	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	7.191.090	-	-
Lazard Commodities Fund	USD	Staatsanleihen	887.538	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	28.478.556	-	-

### 5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps per 31. März 2025 dargestellt

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 European Alternative Fund	EUR	-	-	1.671.670	7.734.244	1.401.554	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	24.776.917	191.706.496	72.320.179	-	-

### 5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte per 31. März 2025 dargestellt.

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 Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	10.383	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	10.383	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	5.253.162	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	7.191.090	-
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	887.538	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	28.478.556	-

\* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt werden.

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn größten Emittenten von Aktien-Sicherheiten per 31. März 2025 aufgeführt.

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	5.114.719	12.037.664
Bank of Montreal	-	22.914.777
Morgan Stanley	5.692.749	-
BNP Paribas	-	182.114.344
HSBC Bank Plc	-	5.313.909
Nomura	-	53.996.442
Societe Generale	-	12.426.456

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

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Total Return Swaps können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 3.158.484 USD (31. März 2024: 71.249 USD), die in der Gesamterfolgsrechnung enthalten sind. 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.

# Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management LLC („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
<b>An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung</b>	<b>96</b>	<b>18.034.828</b>
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	96	2.798.785
Variable Vergütung	96	15.236.043
<b>An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung</b>	<b>83</b>	<b>18.034.828</b>
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	8	802.100
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	75	17.232.728

- 1) Der Begriff „unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter“ bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschließlich der Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
- 2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
- 3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (anteilig) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element groß genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard-Gruppe tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard-Gruppe. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschließlich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

## **Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)**

---

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschließlich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

## Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Fonds der Lazard Global Investment Funds plc, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfließen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5 % des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10 % des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30 % oder mehr des Umsatzes) und Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat die LAM Group einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. Die LAM Group entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmäßig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

In den folgenden Tabellen ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt:

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Inflation Opportunities Fund	Artikel 8
Lazard Demographic Opportunities Fund *	k. A.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Global Income Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Bond Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Commodities Fund	Artikel 6
Lazard Diversified Return Fund *	k. A.
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	k. A.
Lazard Opportunities Fund *	k. A.
Lazard Global Hexagon Equity Fund *	k. A.

\* Wegen Einreichung eines Antrags auf Widerruf der Zulassung bei der Zentralbank für weitere Zeichnungen geschlossen.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: Lazard Global Quality Growth Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002AJXPA350S780

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79,5 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 20 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex und ein besseres ESG-Rating als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 79,5 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

Portfolio = 14,60, Referenzindex = 102,47

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

*Portfolio = 16,5, Referenzindex = 20,6*

*Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.*

*Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).*

*Niedrigere Punktzahlen sind besser.*

*Quelle: Sustainalytics.*

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

### PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO <sub>2</sub> e)	70
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	1
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	3
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	66
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	35
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	161
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	37
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für

Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Der Fonds investierte 79,5 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.
- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.
- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

#### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

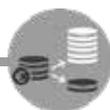
## ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

## Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	6,14 %	USA
Alphabet Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	5,01 %	USA
Accenture PLC Class A	Informationstechnologiedienste	3,58 %	USA
ASML Holding NV	Halbleiteranlagen und -materialien	3,34 %	Niederlande
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	3,27 %	USA
Amphenol Corp Class A	Elektronische Komponenten	3,19 %	USA
S&P Global Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	3,14 %	USA
Dollarama Inc	Discounter	3,03 %	Kanada
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	2,98 %	USA
Aon PLC Class A	Versicherungsmakler	2,98 %	USA
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	2,95 %	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	2,94 %	USA
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2,84 %	Grossbritannien
Zoetis Inc Class A	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	2,67 %	USA
Verisk Analytics Inc	Beratungsdienste	2,63 %	USA

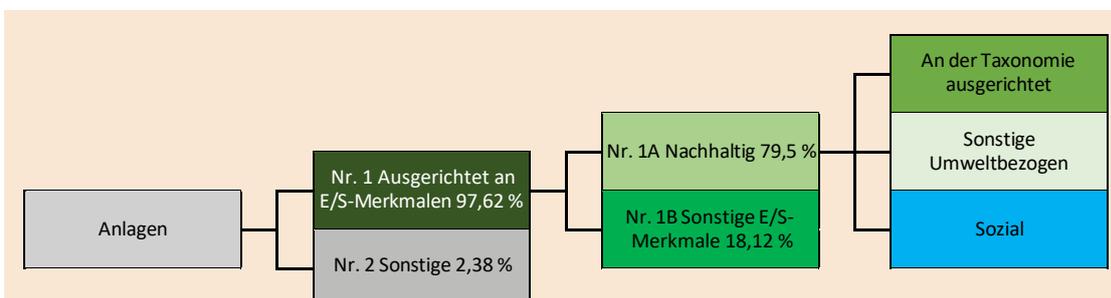
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	28,83 %
Industriewerte	20,86 %
Finanzdienstleister	15,31 %
Gesundheitswesen	13,58 %
Zyklische Konsumgüter	8,29 %
Kommunikation	5,71 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,04 %
Barmittel	2,38 %



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0,0 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

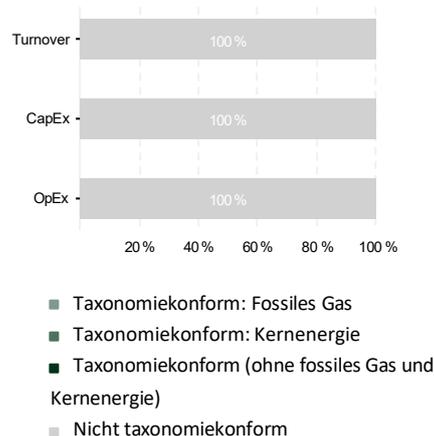
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

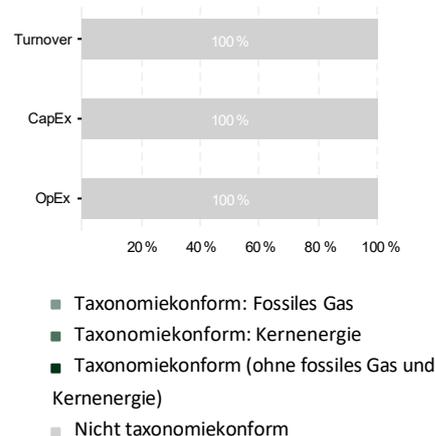
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

**Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\***



**Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900NTUCRQAW76BX30

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in Unternehmen zu investieren, denen ein positiver Netto-Nachhaltigkeits-Score gemäß dem internen Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters zugewiesen wurde, ein ESG-Rating zu erzielen, das auf Basis der Titelauswahl über dem des Referenzindex liegt und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds beurteilte alle Bestände anhand des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters. Nur diejenigen, die einen positiven Netto-Score erhalten hatten, kamen für eine Anlage in Frage.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex auf Basis der Titelauswahl.

*Portfolio = 20,9, Referenzindex = 20,6, Titelauswahl -2,25*

*Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.*

*Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).*

*Niedrigere Punktzahlen sind besser.*

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Quelle: Sustainalytics.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	932
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	86
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	29
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	817
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	580
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.049
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	23
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	35
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

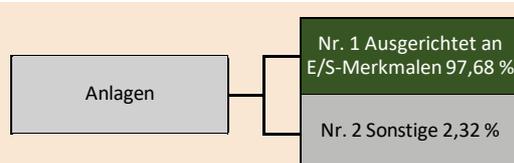
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shell PLC	Öl- und Gasunternehmen, integriert	2,95 %	Grossbritannien
Agnico Eagle Mines Ltd	Gold	2,94 %	Kanada
Mastercard Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2,77 %	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	2,72 %	USA
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2,59 %	USA
Martin Marietta Materials Inc	Baumaterialien	2,56 %	USA
TotalEnergies SE	Öl- und Gasunternehmen, integriert	2,53 %	Frankreich
Vulcan Materials Co	Baumaterialien	2,37 %	USA
Bank of America Corp	Banken - diversifiziert	2,33 %	USA
Marsh & McLennan Companies Inc	Versicherungsmakler	2,33 %	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	2,30 %	USA
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	2,27 %	USA
IMCD NV	Spezialchemikalien	2,27 %	Niederlande
CME Group Inc Class A	Finanzdaten & Börsenplätze	2,27 %	USA
Waste Management Inc	Abfallwirtschaft	2,22 %	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### • In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	27,21 %
Rohstoffe	21,40 %
Industriewerte	16,15 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,61 %
Energie	9,21 %
Zyklische Konsumgüter	4,99 %
Gesundheitswesen	4,29 %
Versorger	2,31 %
Immobilien	2,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,46 %
Barmittel	2,32 %



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

### • Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
  Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

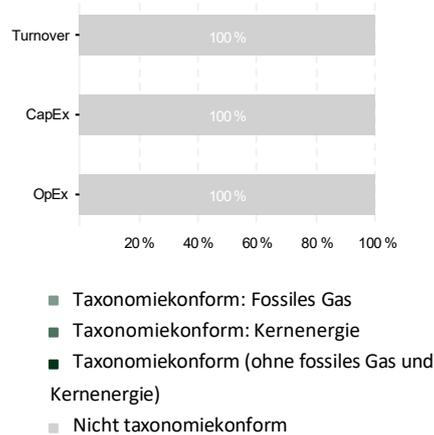
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

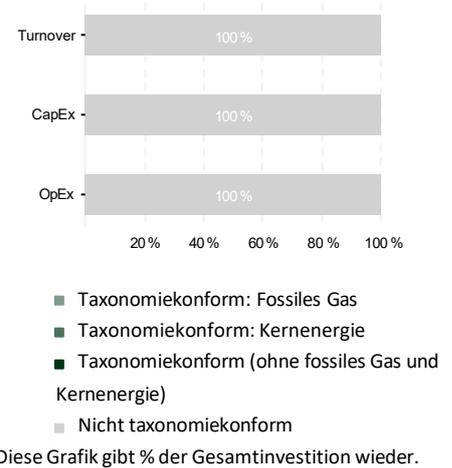
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900AJOIQYHH23WS22

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,7 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 15 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, ein über dem Universum liegendes ESG-Rating zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 41,7 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 15 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Das ESG-Rating des Fonds übertraf das Global-Convertibles-Referenzuniversum (in den vorvertraglichen Unterlagen als „Referenzindex“ bezeichnet).

*Portfolio = 3,08, Referenzindex = 2,74*

*Stand: März 2025, basierend auf 1-Jahres-Quartalsdaten.*

*Datenquelle: Sustainability & interne Aggregation von Lazard.*

*Punktzahl bis zu 5, wobei die höhere Zahl besser ist.*

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	29.105
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	10.403
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	738
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	17.965
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	290
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.281
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	37
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 41,7 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

#### **Ausschlüsse**

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

#### **ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies, Inc. 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	4,91 %	USA
Alibaba Group Holding Ltd. 0.5%	Wandelanleihe - Industriewerte	4,86 %	China
Southern Co. 3.875%	Wandelanleihe - Versorger	4,48 %	USA
JD.com Inc. 0.25%	Wandelanleihe - Industriewerte	4,21 %	China
Global Payments Inc 1.5%	Wandelanleihe - Technologie	3,69 %	USA
Welltower OP LLC 2.75%	Wandelanleihe - Immobilien	3,21 %	USA
Cellnex Telecom S.A.U 0.5%	Wandelanleihe - Kommunikation	2,58 %	Spanien
Xiaomi Best Time International Limited 0%	Wandelanleihe - Technologie	2,52 %	China
Schneider Electric SE 1.625%	Wandelanleihe - Industriewerte	2,51 %	Frankreich
CMS Energy Corporation 3.375%	Wandelanleihe - Versorger	2,37 %	USA
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3%	Wandelanleihe - Versorger	2,24 %	USA
Alliant Energy Corporation 3.875%	Wandelanleihe - Versorger	2,11 %	USA
American Water Capital Corp 3.625%	Wandelanleihe - Versorger	2,03 %	USA
Citigroup Global Markets Holdings Inc. 1%	Wandelanleihe - Finanzdienstleister	2,01 %	Frankreich
STMicroelectronics N.V. 0%	Wandelanleihe - Technologie	1,94 %	Niederlande

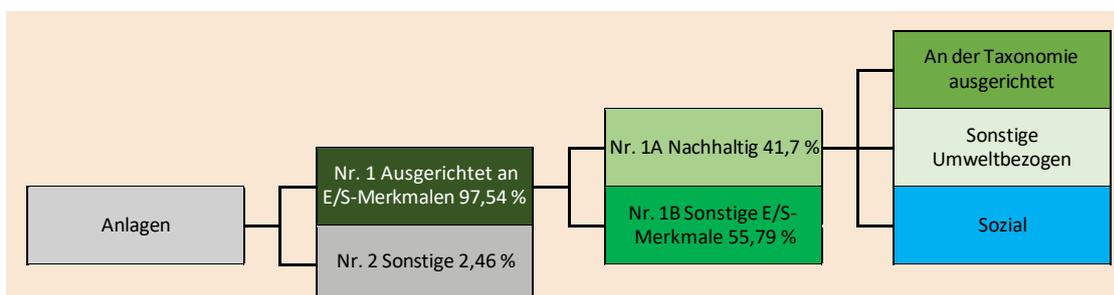
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Zyklische Konsumgüter	20,65 %
Versorger	19,01 %
Industriewerte	16,36 %
Informationstechnologie	14,87 %
Finanzdienstleister	7,79 %
Immobilien	6,36 %
Rohstoffe	2,84 %
Energie	2,82 %
Kommunikation	2,53 %
Gesundheitswesen	2,51 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,81 %
Derivate	0,11 %
Barmittel	2,35 %



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 11,13 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
  Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

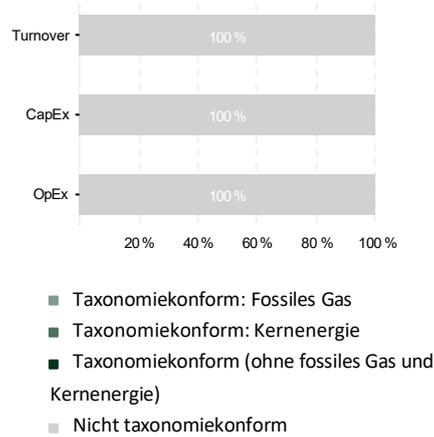
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

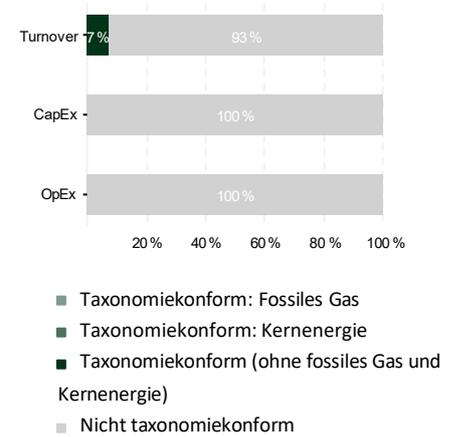
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900BF3YG57YQDQU37

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,4 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 10 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### • Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 38,4 % seines Vermögens in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 10 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO <sub>2</sub> e)	512.152
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	374.191
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	5.833
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	132.128
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	487
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	437
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	36
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 38,4 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

### ● Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren

(wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**  
Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

#### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

#### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

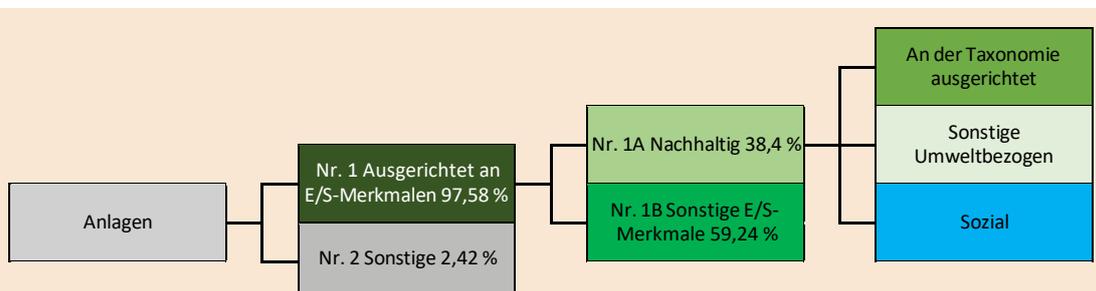
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NCL Corporation Ltd. 1.125%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	3,57 %	USA
Cellnex Telecom S.A.U 0.75%	Wandelanleihe - Kommunikation	2,70 %	Spanien
IWG Group Holdings SARL 0.5%	Wandelanleihe - Industrierwerte	2,29 %	Grossbritannien
Delivery Hero SE 3.25%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	2,13 %	Deutschland
International Consolidated Airlines Group S.A. 1.125%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1,92 %	Grossbritannien
Wayfair Inc 1%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1,88 %	USA
NextEra Energy Inc Unit ( 6.926% Corporate Units 01/09/2025)	Versorger - Regulierte Stromversorger	1,81 %	USA
Sea Ltd. 0.25%	Wandelanleihe - Industrierwerte	1,75 %	Singapur
Xiaomi Best Time International Limited 0%	Wandelanleihe - Technologie	1,68 %	China
Just Eat Takeaway.Com N.V 1.25%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1,66 %	Niederlande
AMG Capital Tr li 0%	Vorzugsaktie - Finanzdienstleister	1,64 %	USA
Meituan LLC 0%	Wandelanleihe - Kommunikation	1,64 %	China
Redcare Pharmacy N.V 0%	Wandelanleihe - Defensiver Konsumwerte	1,62 %	Niederlande
Snap Inc 0%	Wandelanleihe - Technologie	1,61 %	USA
Fastighets AB Balder 3.5%	Wandelanleihe - Immobilien	1,60 %	Schweden



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Zyklische Konsumgüter	28,13 %
Kommunikation	14,60 %
Industriewerte	11,21 %
Informationstechnologie	10,14 %
Immobilien	9,81 %
Gesundheitswesen	5,81 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,66 %
Finanzdienstleister	4,59 %
Versorger	3,60 %
Rohstoffe	2,96 %
Energie	1,07 %
Barmittel	2,42 %



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 10,54 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
  Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

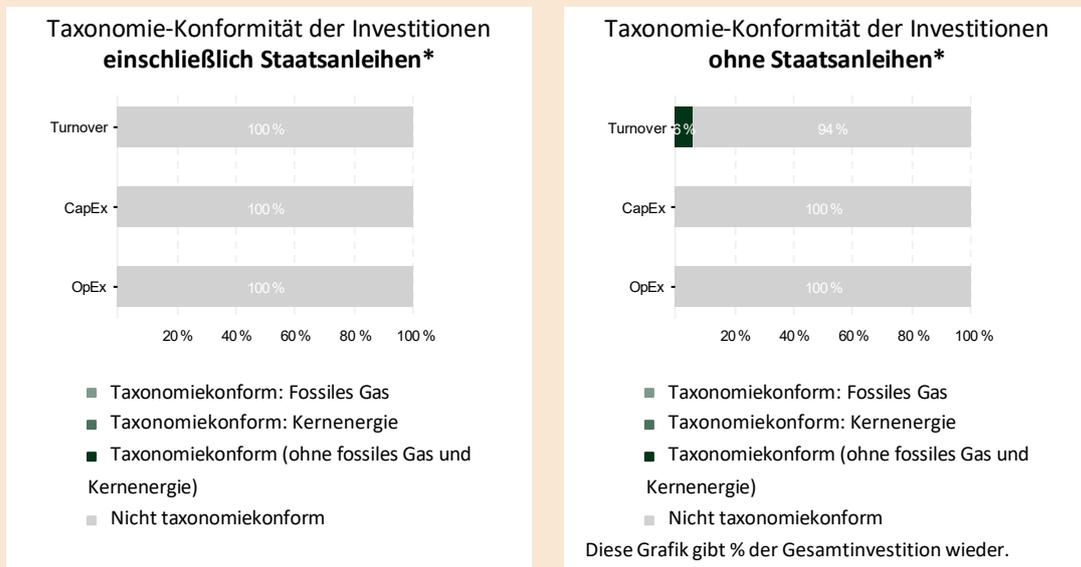
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Lazard Emerging Markets Local Debt Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### • **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

○ Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionsintensität (souveräne) (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M BIP)	57
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen %	0
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

#### ● Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:  
k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

#### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

#### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

#### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

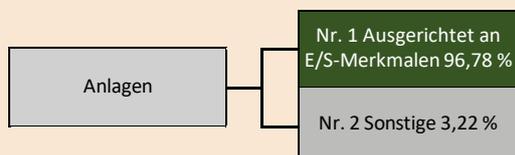
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
South Africa (Republic of) 8%	Staatsanleihen	5,54 %	Südafrika
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	3,81 %	Südafrika
Indonesia (Republic of) 6.375%	Staatsanleihen	3,46 %	Indonesien
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	2,94 %	Polen
Colombia (Republic Of) 6%	Staatsanleihen	2,80 %	Kolumbien
Peru (Republic Of) 6.95%	Staatsanleihen	2,55 %	Peru
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	2,51 %	Südafrika
Colombia (Republic Of) 9.25%	Staatsanleihen	2,44 %	Kolumbien
South Africa (Republic of) 10.5%	Staatsanleihen	2,27 %	Südafrika
Ministerio de Hacienda y Credito Publico 7.75%	Staatsanleihen	2,11 %	Kolumbien
Indonesia (Republic of) 7.125%	Staatsanleihen	2,10 %	Indonesien
Indonesia (Republic of) 8.75%	Staatsanleihen	1,98 %	Indonesien
Malaysia (Government Of) 4.498%	Staatsanleihen	1,95 %	Malaysia
Mexico (United Mexican States) 7.5%	Staatsanleihen	1,86 %	Mexiko
Secretaria Tesouro Nacional 0%	Staatsanleihen	1,85 %	Brasilien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Weight
Staatsanleihen	96,47 %
Finanzdienstleister	0,31 %
Derivate	-0,22 %
Barmittel	3,44 %

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

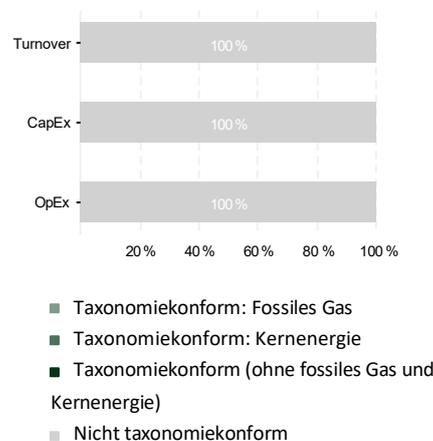
<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

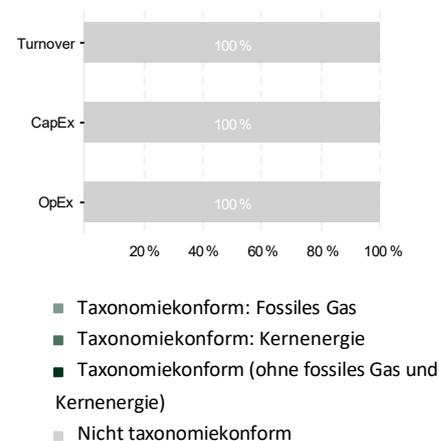
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomeikonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomeikonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

k. A.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

k. A.

○ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

k. A.

○ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003WQKFO1YWQVQ55

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

### PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionsintensität (souveräne) (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M BIP)	62
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen %	5
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	5

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

#### 🔍 ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

#### 🔍 Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

k. A.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

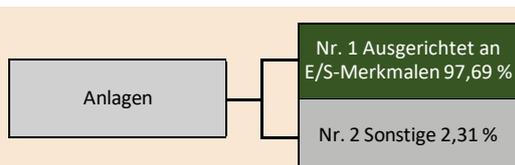
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	2,28 %	Südafrika
Malaysia (Government Of) 3.899%	Staatsanleihen	1,59 %	Malaysia
South Africa (Republic of) 8%	Staatsanleihen	1,52 %	Südafrika
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	1,12 %	Südafrika
Mexico (United Mexican States) 7.75%	Staatsanleihen	1,05 %	Mexiko
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	1,04 %	Polen
Malaysia (Government Of) 3.733%	Staatsanleihen	0,98 %	Malaysia
Poland (Republic of) 2.75%	Staatsanleihen	0,96 %	Polen
Secretaria Tesouro Nacional 0%	Staatsanleihen	0,93 %	Brasilien
Oman (Sultanate Of) 5.625%	Staatsanleihen	0,88 %	Oman
Colombia (Republic Of) 13.25%	Staatsanleihen	0,88 %	Kolumbien
Colombia (Republic Of) 9.25%	Staatsanleihen	0,85 %	Kolumbien
Peru (Republic Of) 6.95%	Staatsanleihen	0,83 %	Peru
India (Republic of) 7.37%	Staatsanleihen	0,82 %	Indien
Indonesia (Republic of) 6.375%	Staatsanleihen	0,82 %	Indonesien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

• **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Weight
Staatsanleihen	88,87 %
Finanzdienstleister	2,61 %
Versorger	2,15 %
Energie	1,53 %
Rohstoffe	0,84 %
Industriewerte	0,83 %
Kommunikation	0,52 %
Informationstechnologie	0,23 %
Zyklische Konsumgüter	0,12 %
Derivate	-0,09 %
Barmittel	2,40 %



• **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

• **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

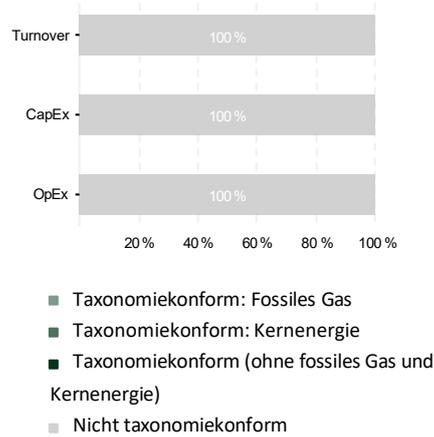
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

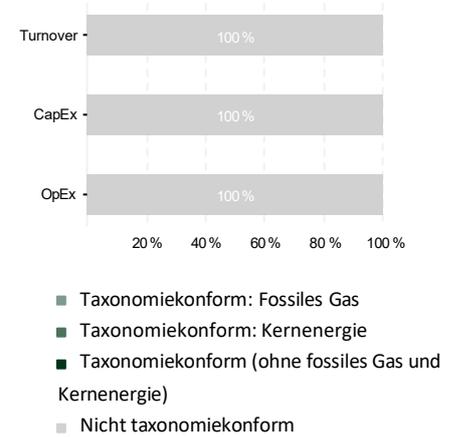
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

## Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

k. A.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WQFPQLPQ84WG72

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 25,2, Referenzindex = 26,1

Stand: März 2025. Basierend auf dem 1-Jahres-Quartalsdurchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

### PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	7.242
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3.640
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	506
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3.096
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	815
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.318
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	16
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	22
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

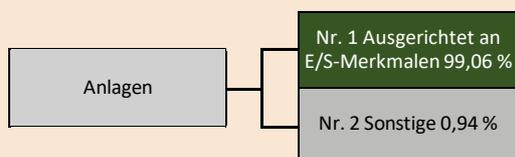
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MV24 Capital B V 6.748%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,99 %	Brasilien
Peru LNG S.R.L. 5.375%	Unternehmensanleihe - Versorger	1,96 %	Peru
Banco de Credito e Inversiones Miami Branch 8.75%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,96 %	Chile
Leviathan Bond Limited 6.75%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,54 %	Israel
NBK Tier 1 Ltd. 3.625%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,44 %	Kuwait
Sweihan PV Power Company PJSC 3.625%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,38 %	Vereinigte Arabische Emirate
Chile Electricity PEC S.p.A. 0%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,26 %	Chile
Aegea Finance S.a r.l. 9%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,14 %	Brasilien
Krung Thai Bank Public Co Ltd. 4.4%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,13 %	Thailand
Hunt Oil Co of Peru LLC, Sucursal del Peru 8.55%	Unternehmensanleihe - Energie	1,13 %	Peru
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875%	Unternehmensanleihe - Nicht spezifiziert	1,13 %	Costa Rica
Aydem Yenilenebilir Enerji A S 7.75%	Unternehmensanleihe - Versorger	1,09 %	Türkei
Adani Ports And Special Economic Zone Ltd. 3.1%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,07 %	Indien
BBVA Mexico SA 5.875%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,04 %	Mexiko
EIG Pearl Holdings S.a r.l. 4.387%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,04 %	Saudi-Arabien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	39,73 %
Versorger	16,71 %
Energie	9,07 %
Rohstoffe	7,63 %
Industriewerte	7,32 %
Kommunikation	6,81 %
Staatsanleihen	4,51 %
Zyklische Konsumgüter	4,18 %
Informationstechnologie	1,47 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,26 %
Immobilien	0,39 %
Barmittel	0,94 %



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

### • Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

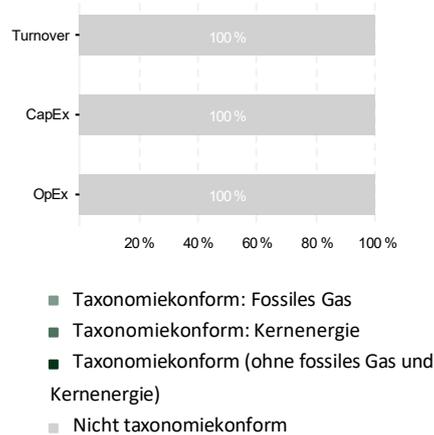
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

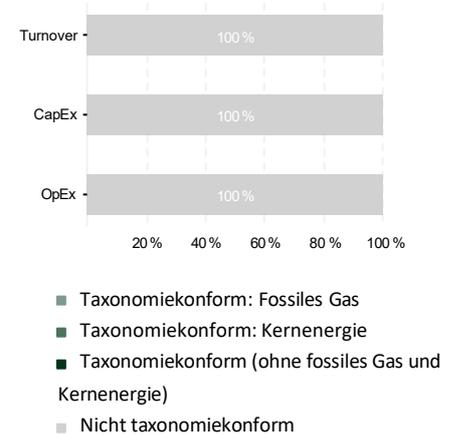
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Nordic High Yield Bond Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900LQCD550KTSPU07

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75 % der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Unternehmensemittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere, die basierend auf der proprietären Bewertungsmethode für Länderrisiken des Anlageverwalters zu den besten 90 % gehörten.
2. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.
3. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO <sub>2</sub> e)	32.138
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	11.077
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	878
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO <sub>2</sub> e)	20.182
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	251
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO <sub>2</sub> e / EUR M investiert)	576
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	40
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kongsberg Automotive ASA 8.95%	Unternehmensanleihe - Zykl. Konsumwerte	2,38 %	Norwegen
Fortaco Group Holdco Oyj 9.677%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	2,16 %	Finnland
Lime Petroleum AS 13.88%	Unternehmensanleihe - Energie	2,02 %	Norwegen
Multitude Capital Oyj 10.472%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,97 %	Finnland
BioCirc Group Holding ApS 8.744%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,95 %	Dänemark
PHM Group Holding Oyj 10.365%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,94 %	Finnland
Bewi Asa 5.635%	Unternehmensanleihe - Grundstoffe	1,84 %	Norwegen
Verve Group SE 9.089%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,72 %	Deutschland
Esmaeilzadeh Holding AB 10.409%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,72 %	Schweden
KoskiRent Oy 8.215%	Unternehmensanleihe - Zykl. Konsumwerte	1,59 %	Finnland
Hawk Infinity Software AS 11.18%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,42 %	Norwegen
Excellence Logging Finance 2 Ltd. 11.5%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,42 %	Grossbritannien
Stillfront Group AB 6.192%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,39 %	Schweden
SGL Group APS 7.427%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,36 %	Dänemark
BW Energy Ltd. 10%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,36 %	Norwegen

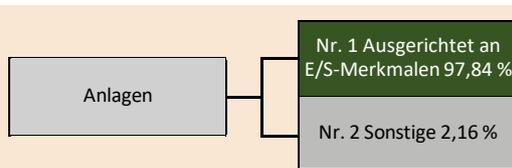
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	25,69 %
Energie	16,12 %
Industriewerte	14,34 %
Zyklische Konsumgüter	10,46 %
Kommunikation	8,69 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,90 %
Informationstechnologie	6,16 %
Gesundheitswesen	3,52 %
Rohstoffe	2,44 %
Immobilien	1,84 %
Versorger	1,68 %
Barmittel	2,16 %



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### • Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

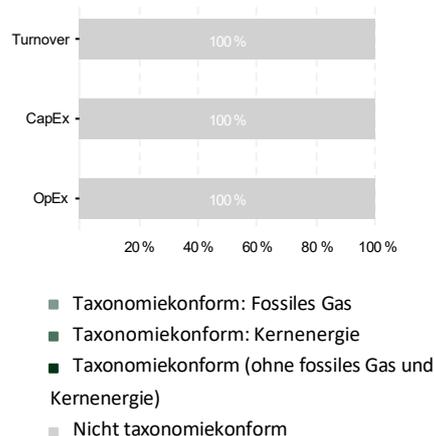
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

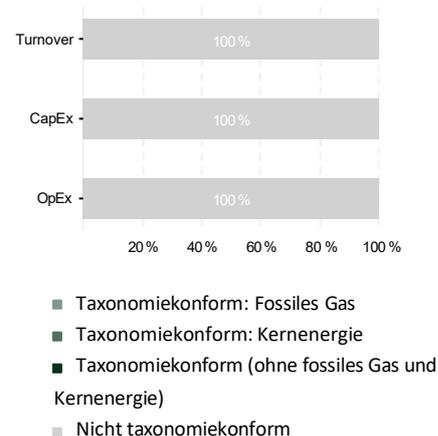
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900KW60JRU6OEWK51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in Wertpapiere von staatlichen Emittenten und Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75 % der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Emittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte nur in staatliche Emittenten und Unternehmensemittenten, die in Bezug auf Umwelt-, soziale und Unternehmensführungsindikatoren zu den oberen 75 % der Scores des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters zählten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	3.576
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	171
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	161
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3.244
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	382
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	309
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	43
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	5,66 %	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	Pfandbrief	5,43 %	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	5,05 %	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	Pfandbrief	4,95 %	Dänemark
Jyske Realkredit A/S 1%	Pfandbrief	3,35 %	Dänemark
Nordea Eiendomskreditt AS 5.07%	Pfandbrief	3,17 %	Norwegen
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	Pfandbrief	2,92 %	Dänemark
Finland (Republic Of) 3%	Staatsanleihen	2,33 %	Finnland
Jyske Realkredit A/S 1.5%	Pfandbrief	2,17 %	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 5%	Pfandbrief	2,00 %	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	1,97 %	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5%	Pfandbrief	1,86 %	Dänemark
Sparebank 1 Boligkreditt AS 4.88%	Pfandbrief	1,78 %	Norwegen
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5.02%	Pfandbrief	1,76 %	Norwegen
Swedish Covered Bond Corporation 1%	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1,74 %	Schweden



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?





**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sector	Weight
Finanzdienstleister	81,36 %
Staatsanleihen	12,29 %
Zyklische Konsumgüter	1,02 %
Industriewerte	0,99 %
Immobilien	0,87 %
Energie	0,84 %
Versorger	0,69 %
Kommunikation	0,61 %
Derivate	0,13 %
Barmittel	1,19 %



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
  Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

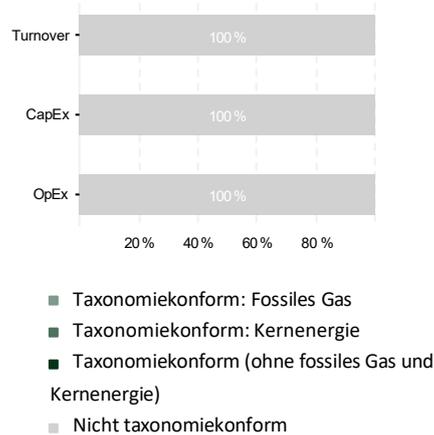
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

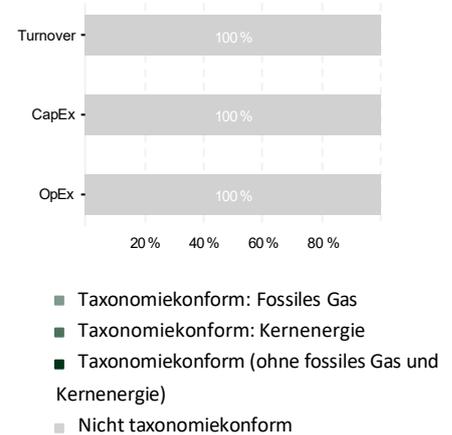
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard European Alternative Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MOW4JOB6PQ9K89

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

*Portfolio = 16,8, Referenzindex = 19,1*

*Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.*

*Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).*

*Niedrigere Punktzahlen sind besser.*

*Quelle: Sustainalytics.*

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

### PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	42.270
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	5.710
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	683
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	35.878
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	969
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	2.328
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	40
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

k. A.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

### Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	3,53 %	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	3,23 %	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2,45 %	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2,35 %	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2,25 %	Deutschland
SGS AG	Beratungsdienste	2,23 %	Schweiz
adidas AG	Schuhe & Zubehör	1,98 %	Deutschland
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1,94 %	Frankreich
Unilever PLC	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,80 %	Grossbritannien
Vonovia SE	Immobiliendienstleistungen	1,61 %	Deutschland
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1,51 %	Frankreich
Novo Nordisk AS Class B	Medikamentenhersteller - allgemein	1,41 %	Dänemark
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1,41 %	Frankreich
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1,39 %	Frankreich
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1,34 %	Deutschland

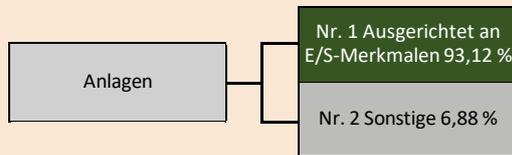
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	42,83 %
Industriewerte	12,81 %
Finanzdienstleister	10,41 %
Zyklische Konsumgüter	5,39 %
Gesundheitswesen	4,92 %
Informationstechnologie	4,54 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,55 %
Rohstoffe	3,00 %
Immobilien	2,90 %
Versorger	2,31 %
Kommunikation	0,48 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,11 %
Energie	-0,04 %
Barmittel	6,81 %



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

### • Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
  Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

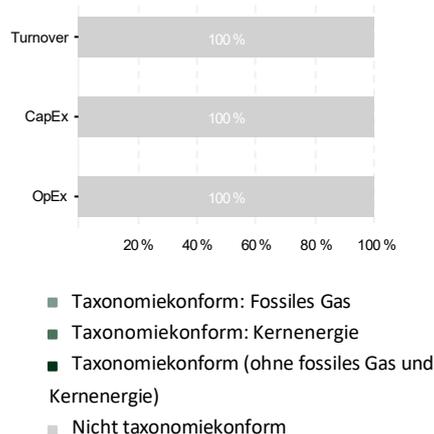
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

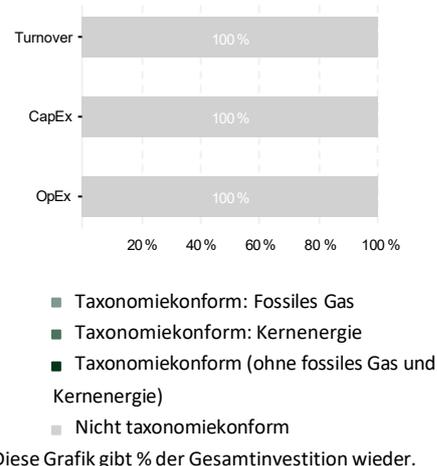
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Rathmore Alternative Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549000BM63Q5YC1MW54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Da der Fonds ein minimales Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung hatte, hält er seine Schwelle von maximal 10 % der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung ein (siehe unten).

*Portfolio = 0,1 %*

*Stand: 31. März 2025, unter Verwendung vierteljährlicher Daten über einen Zeitraum von 1 Jahr.*

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	197.342
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	6.171
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	7.319
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	183.851
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	272
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	462
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %)	33
Engagement in umstrittenen Waffen ( %)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter [https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en\\_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports](https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports) verfügbar ist

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

### Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

### ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Pegasystems Inc 0.75%	Wandelanleihe - Technologie	2,26 %	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	2,25 %	USA
IAC Financeco 2 Inc / IAC Financeco 3 Inc 0.875%	Wandelanleihe - Industrierwerte	1,91 %	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1,88 %	USA
Gol Finance SA 14.8236%	Bargeld und Äquivalente - Unternehmen	1,79 %	Grossbritannien
Shopify Inc 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	1,71 %	Kanada
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1,68 %	USA
Block Inc 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	1,66 %	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1,65 %	USA
Cathay Pacific Finance III Limited. 2.75%	Wandelanleihe - Industrierwerte	1,60 %	Hong Kong
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1,58 %	USA
Marriott Vacations Worldwide Corp 0%	Wandelanleihe - Immobilien	1,54 %	USA
Q2 Holdings Inc 0.75%	Wandelanleihe - Technologie	1,50 %	USA
Integra LifeSciences Holdings Corporation 0.5%	Wandelanleihe - Gesundheitswesen	1,40 %	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1,39 %	USA

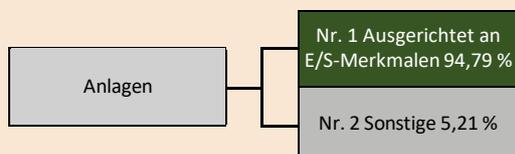
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	37,36 %
Informationstechnologie	18,00 %
Gesundheitswesen	11,40 %
Finanzdienstleister	10,17 %
Zyklische Konsumgüter	9,58 %
Industriewerte	2,98 %
Kommunikation	2,76 %
Immobilien	1,29 %
Rohstoffe	0,89 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,22 %
Versorger	0,12 %
Energie	0,03 %
Pooled funds	0,02 %
Derivate	-0,03 %
Barmittel	5,21 %



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

### • Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

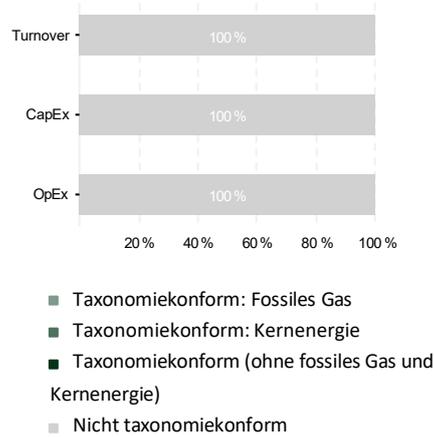
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

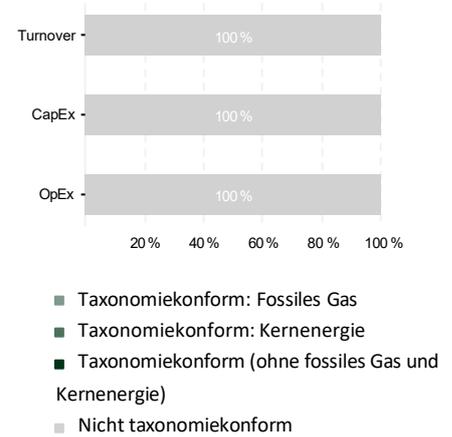
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k. A.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k. A.

