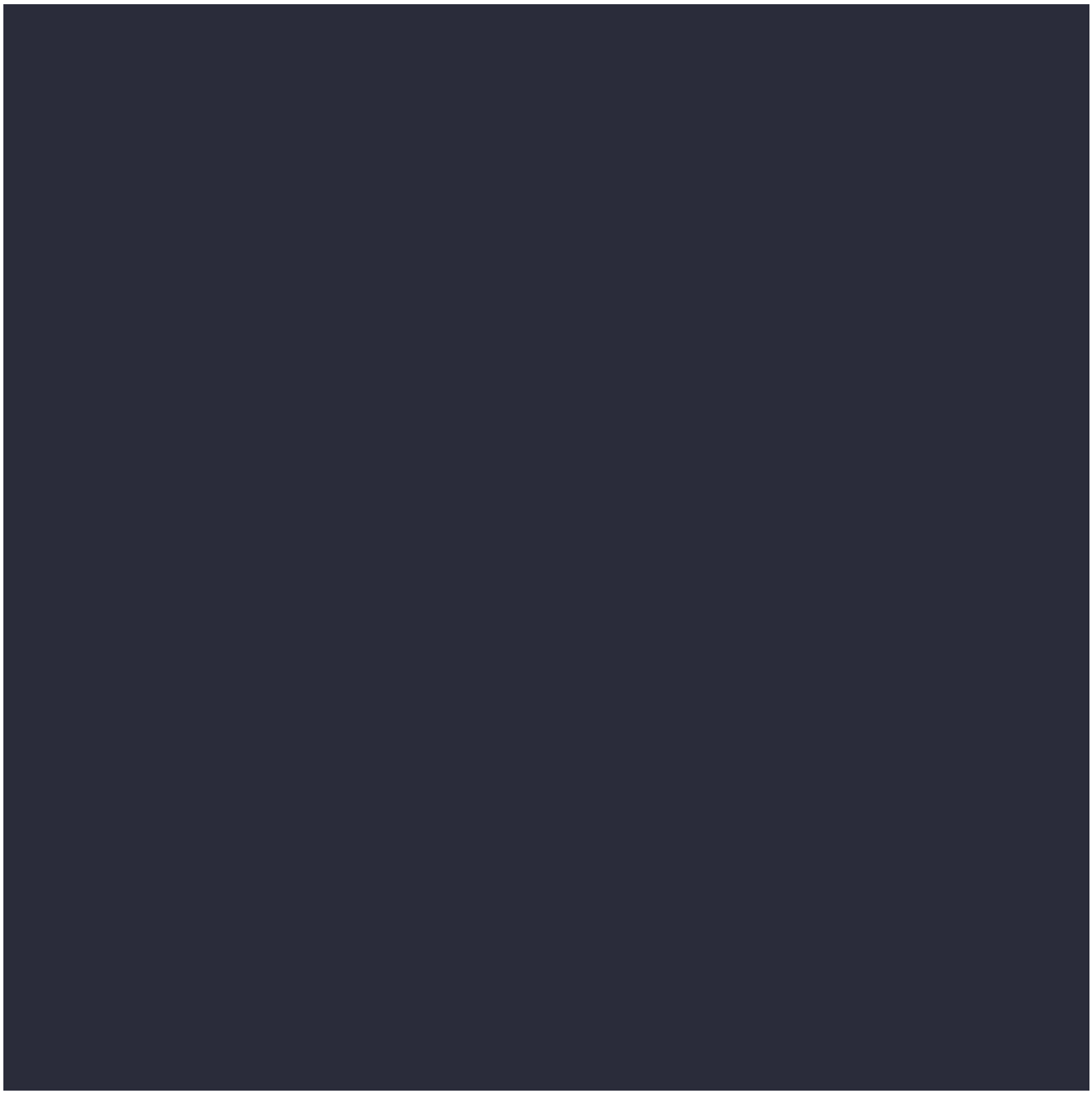
LAZARD
ASSET MANAGEMENT

Lazard Global Active Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen 4

Bericht des Verwaltungsrats 6

Bericht der Anlageverwalter 11

Bericht der Verwahrstelle 40

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer 41

Gesamtergebnisrechnung 44

Bilanz 50

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares 56

Anmerkungen zum Jahresabschluss 62

Anlagenportfolio 126

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) 163

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 181

Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) 183

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) 185

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) (ungeprüft) 186

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

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

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

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

Lazard European Equity Fund
Lazard Global Strategic Equity Fund [1]
Lazard Pan European Equity Fund [1]
Lazard UK Omega Equity Fund [1]

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

Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Managed Volatility Fund
Lazard Global Thematic Fund [4]
Lazard Global Thematic Focus Fund
Lazard Global Small Cap Fund
Lazard Digital Health Fund
Lazard Pan-European Small Cap Fund
Lazard US Equity Concentrated Fund
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Lazard Developing Markets Equity Fund [2]
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Lazard Emerging World Fund [1]
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund [1]
Lazard Global Equity Income Fund [1]

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

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

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Lazard Global Equity Franchise Fund

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

Lazard Sterling High Quality Bond Fund [1]

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

Lazard MENA Fund [1]

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

Lazard Climate Action Fund [3]

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)

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

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

[1] Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.
[2] Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
[3] Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usteristrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

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

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

Rechtsberater für irisches Recht
William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

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

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

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

Zahlstelle in der Schweiz
Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Ile 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz
Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstraße 36/38
8050 Zürich
Schweiz

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat") legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 vor. Lazard Global Active 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 26 Fonds bestand, von denen 16 aktiv waren (31. März 2023: 17 aktive Fonds).

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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.

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Halbjahresabschlüsse sind unter 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 der Meinung des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen, und
3. die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen während des Geschäftsjahres überprüft wurden.

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") durchgeführten Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber 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 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. Anteilinhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle „verbundenen Personen" verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 Global Equity Income Fund wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Pan European Equity Fund und der Lazard UK Omega Equity Fund wurden am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen, der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen und der Lazard Emerging World Fund wurde am 17. Januar 2023 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Developing Markets Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen und der Lazard Global Thematic Fund wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen. Der Lazard Pan European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen. Für alle vollständig zurückgenommenen Fonds steht der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank noch aus. Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 17. Juli 2024 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 vorstehend nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Geopolitische und Marktereignisse

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

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

Betriebsergebnis und Ausschüttungen

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für die zum 31. März 2024 und 31. März 2023 endenden Geschäftsjahre 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

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

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

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

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

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 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 2024 oder 31. März 2023 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 wird auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Deirdre Gormley, Jeremy Taylor und Samantha McConnell 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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Prüfungsausschuss (Fortsetzung)

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede der Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts Verwaltungsratsmitglieder sind, 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.

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 den Bestimmungen in Artikel 383(2) des Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Datum: 27. Juni 2024

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds") eine Rendite von 9,33 % in GBP, während der MSCI World Core Infrastructure (GBP Hedged) Index eine Rendite von 3,85 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die großen Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre aggressive Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Ferrovial, ein Eigentümer und Betreiber von Mautstraßen und Flughäfen, konnte seine starke Performance von 2023 bis Anfang 2024 fortsetzen, nachdem er seinen Anteil von 25 % am Flughafen Heathrow für 2,4 Mrd. GBP verkauft hatte, was einem Aufschlag von 27 % auf die regulatorische Vermögensbasis entspricht. Das Unternehmen veröffentlichte zudem solide Ergebnisse, die durch neue Mautstraßen unterstützt wurden.
- Die Güterbahngesellschaft Norfolk Southern trug zur Performance bei, da das Frachtaufkommen stieg und sich die operative Performance des Unternehmens verbesserte. Anfang 2024 wurde der Aktienkurs des Unternehmens durch die Nachricht beflügelt, dass eine Aktivistengruppe eine Beteiligung von 1 Mrd. USD an der Eisenbahngesellschaft erworben hatte.
- Die Güterbahngesellschaft CSX zeigte nach der Veröffentlichung der Ergebnisse für das Gesamtjahr 2023 und der Prognose des Managements für 2024 eine starke Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Satellitenbetreiber Eutelsat beeinträchtigte im letzten Quartal 2023 nach der Veröffentlichung seiner Quartalsergebnisse die Performance. Trotz einer Anhebung der Gewinnerwartungen sank der Aktienkurs des Unternehmens nach der Fusion mit OneWeb weiter.
- Der weltweit tätige Mautstraßenbetreiber Atlas Arteria erwies sich als abträglich, nachdem bekannt geworden war, dass das französische Konzessionssystem geändert und eine neue Konzessionssteuer eingeführt werden soll.
- Die britischen Wasserversorgungsunternehmen Pennon und Severn Trent gaben nach, da sich der Markt auf wachstumsstarke Technologieunternehmen konzentrierte. Die anhaltende Medienberichterstattung über Verschmutzungsdaten führte zu einer weiteren Überprüfung des Sektors, insbesondere in einer Zeit, in der Thames Water mit Diskussionen über seine hohe Verschuldung durch seine Private-Equity-Eigentümer außerhalb der Regulierungsstruktur konfrontiert ist.

Ausblick

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in GBP, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
31. März 2024

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds") eine Rendite von 21,25 % in US-Dollar, während der MSCI AC World Index eine Rendite von 23,22 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl und eine Übergewichtung im Informationstechnologiesektor trugen zur Performance bei.
- Die Beteiligung an Nvidia, einem Entwickler von KI-Chips, nachdem das Unternehmen das ganze Jahr über starke Gewinne meldete. Die Anleger zeigten sich begeistert von der führenden Position des Unternehmens bei Grafikprozessoren (GPU) für den Einsatz in generativen KI-Anwendungen.
- Die Beteiligung an Microsoft, das allgemein gute Ergebnisse veröffentlichte und bei dem die Anleger optimistisch sind, dass das Unternehmen das Potenzial hat, von der KI-Führerschaft zu profitieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Finanzsektor beeinträchtigte die Wertentwicklung.
- Die Beteiligung an HDFC, dem größten privaten Kreditgeber in Indien, nachdem das Unternehmen aufgrund eines angespannten Liquiditätsumfelds niedrigere Erträge als erwartet und enttäuschende Nettozinsmargen gemeldet hatte.
- Die Titelauswahl im Gesundheitssektor war abträglich. Insbesondere die Beteiligung an Thermo Fisher, einem globalen Pharma- und Biotechnologieunternehmen, war in einem Umfeld mit beschränkten Ausgaben im Bereich der Biotechnologie im Jahr 2023 nicht hilfreich.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Während der Markt im ersten Quartal 2024 noch beschränkt war, gehen wir davon aus, dass er sich ausweiten wird, und glauben, dass unsere Konzentration auf finanzielle Produktivität und Bewertung in diesem normaleren Marktumfeld von Vorteil sein wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 LLC
31. März 2024

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Managed Volatility Fund (der „Fonds") eine Rendite von 13,22 % in Euro, während der MSCI World NR Index eine Rendite von 25,86 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Novo Nordisk, einem dänisches Pharmaunternehmen, das seine Pipeline-Strategie für verschiedene Therapiegebiete vorstellte, einen Ausblick auf die Verbesserung der operativen Margen nach 2024 gab und vorläufige Phase-1-Daten eines neuen Adipositas-Programms veröffentlichte.
- Die Beteiligung am Industriezulieferer W.W. Grainger, nachdem das Unternehmen eine anhaltende Umsatzdynamik in den USA und eine robuste Nachfrage nach nicht pandemiebedingten, langlebigen Konsumgütern verzeichnete.
- Die Beteiligung am US-Immobilienfonds Vornado Realty Trust, der ein Wachstum der Einnahmen und des Nettobetriebsergebnisses verzeichnete.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung am Süßwarenherstellers Hershey Company. Dieser äußerte sich besorgt über die abnehmende Elastizität der Nachfrage, den zunehmenden Wettbewerbsdruck und den Rückgang der Marktanteile auf dem nordamerikanischen Markt.
- Die Beteiligung am Lebensmittelkonzern General Mills. Dessen angeschlagenes Heimtiersegment und die deutlich herabgesetzten Umsatzprognosen für 2024 überschatteten die positive Stimmung, die sich aus der Verbesserung der Margen und des Gewinns je Aktie ergab.
- Die Beteiligung am japanischen Gaming-Konzern Sega Sammy, dessen Aktienkurs im Berichtszeitraum weiter fiel, nachdem das Unternehmen seine Gewinnprognose gesenkt hatte. Darüber hinaus plant das Unternehmen, eine Wertminderung in Höhe von 3 Mrd. JPY vorzunehmen.

Ausblick

Mit Blick auf den Rest des Jahres 2024 sind wir der Meinung, dass der Markt potenzielle Zinssenkungen vollständig eingepreist hat und künftige Marktgewinne weitgehend von den Unternehmensgewinnen und dem Wirtschaftswachstum abhängen werden. Die Bewertungsexpansion erreicht ihre Obergrenze, insbesondere in den USA, und wird keine wesentliche Renditequelle darstellen. Die US-Präsidentschaftswahlen im November und die geopolitischen Spannungen dürften die Ängste der Anleger weiter schüren. Wir erwarten, dass die Volatilität in der zweiten Jahreshälfte zunehmen wird. Angesichts der Zuwächse im ersten Quartal 2024 gehen wir davon aus, dass der Rest des Jahres in Bezug auf die Marktrendite eher lau sein wird. Gleichzeitig dürften die Bewertungsunterschiede und der Ausbau der Marktführerschaft unserem Bottom-up-Titelauswahlprozess Gelegenheiten bieten, eine Überschussrendite zu erzielen, die deutlich über den Marktindizes liegt.

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 17,58 % in US-Dollar, während der MSCI AC World Index eine Rendite von 23,22 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten während des 12-monatigen Berichtszeitraums trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Software as a Standard“ trug am meisten zu den Renditen bei, angeführt von Microsoft, Salesforce und Adobe, aufgrund der positiven Stimmung in Bezug auf die verstärkte Integration von KI-Tools der neuen Generation in breitere Softwareangebote.
- Das Thema Daten und künstliche Intelligenz (KI) entwickelte sich ebenfalls gut, wobei die positive Stimmung in Bezug auf KI den Positionen in diesem Thema Rückenwind verlieh, angeführt von Alphabet und RELX.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema Smart Capex blieb hinter den Erwartungen zurück, da die Nachfrage auf den Märkten für Fabrikautomation und Robotik aufgrund der Normalisierung der Lagerbestände und der schwachen Nachfrage aus China schwächer war, was Titeln wie Fanuc und Cognex schadete.
- Das Thema Energiewende blieb ebenfalls hinter der Marktentwicklung zurück, was auf die Erwartung höherer Kapitalkosten für die Entwicklung im Bereich erneuerbarer Energien und die politische Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen zurückzuführen war.

Ausblick

Zwei Schlüsselbereiche stehen weiterhin im Mittelpunkt. Erstens der makroökonomische Hintergrund und die Politik, wobei die strukturellen Wachstumsmöglichkeiten in einer Zeit der Konjunkturschwäche besonders interessant erscheinen. In letzter Zeit hatten viele zyklische Aktien mit doppeltem Gegenwind zu kämpfen, nämlich mit dem Abbau von Lagerbeständen und dem schwachen Welthandel, insbesondere im Zusammenhang mit China. Wir sind nach wie vor von den strukturellen Triebkräften der Widerstandsfähigkeit der Lieferketten, der nationalen Sicherheit und des Reshoring in einer multipolaren Welt, der Nachhaltigkeitsziele und der Regulierung überzeugt.

Der zweite Schlüsselbereich ist KI und Technologie. KI beherrscht weiterhin die Schlagzeilen und die Marktstimmung. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die langfristige Frage, wo sich letztendlich Gewinne durch KI erzielen lassen. Angesichts der Breite der Auswirkungen ist das Engagement in KI in alle Themen des Portfolios eingebettet. Das Team ist sich der Bewertung bewusst und konzentriert sich auf Ideen, die Herausforderungen wie die Energienachfrage (Thema Energiewende) lösen, reale Preismodelle, die sich in den Themen „Software as a Standard“ sowie Daten und KI entwickeln, und Möglichkeiten zur Kostensenkung im Thema „Bits of Chips“.

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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 2024

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds") eine Rendite von 10,96 % in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 25,11 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an H&R Block, dem größten Steuerberater in den USA und dem zweitgrößten Anbieter von Online-Steuersoftware. Im August 2023 meldete das Unternehmen ein über den Erwartungen liegendes Jahresergebnis und kündigte umfangreiche Aktienrückkäufe an.
- Die Beteiligung am IT-Outsourcer Cognizant, nachdem die Anstrengungen des neuen Managementteams mit einem deutlichen Anstieg des Aktienkurses im Jahr 2023 belohnt wurden.
- Die Beteiligung an dem globalen E-Commerce-Unternehmen eBay, nachdem das Unternehmen geringfügig bessere Ergebnisse als erwartet für das vierte Quartal 2023 gemeldet und eine Stabilisierung des Bruttowarenvolumens und eine Erhöhung der Gewinnmargen in Aussicht gestellt hatte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an der Facharztgruppe Pediatrix Medical Group war abträglich, nachdem die Ergebnisse des dritten Quartals hinter den Erwartungen zurückblieben. Das Unternehmen senkte außerdem seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr 2023, da die Ausgaben für die Vergütung von Ärzten stärker stiegen als die Kundenpreise.
- Die Beteiligung an Tapestry, nachdem der Luxusgüter-Einzelhändler die Übernahme von Capri Holdings ankündigte, der Muttergesellschaft von Michael Kors, Versace und Jimmy Choo. Dieses Geschäft kam angesichts der Dynamik der aktuellen Strategie des Einzelhändlers überraschend.
- Die Beteiligung an Nexi, Europas größtem Händler-Acquirer, dessen Aktienkurs trotz solider Ergebnisse und der Ankündigung eines Aktienrückkaufs im Wert von 500 Mio. EUR fiel.

Ausblick

Das Portfolio umfasst hochwertige Franchiseunternehmen. Bei den Unternehmen handelt es sich um Marktführer und Monopolisten, deren Gewinne langfristig besser vorhersagbar sind, als dies beim breiteren Markt der Fall ist, und die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Unser Portfolio wird jetzt mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber unserer Einschätzung seines inneren Wertes und gegenüber dem MSCI World Index gehandelt, und zwar in Bezug auf mehrere Bewertungskennzahlen. Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, die wir bei allen unseren Anlagen anstreben, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
31. März 2024

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Small Cap Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds") eine Rendite von 7,31 % in US-Dollar, während der MSCI World Small Cap Index (der „Index") eine Rendite von 15,87 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre aggressive Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Öldienstleister Liberty Energy, dessen Aktienkurs stieg, da das Unternehmen eine erhebliche Nachfrage nach seiner Fracking-Ausrüstung der nächsten Generation verzeichnete sowie aufgrund seines günstigen Emissionsprofils und seiner verbesserten Produktivität.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Baustoffhersteller Carlisle, da das Unternehmen trotz eines schwierigen Nachfrageumfelds insgesamt solide Ergebnisse vorlegte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an CAB Payments, einem im Vereinigten Königreich börsennotierten Anbieter von Zahlungs- und Devisendienstleistungen, der eine Gewinnwarnung aussprach.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Dentalausrüstungshersteller Envista, dessen Aktienkurs fiel, nachdem das Management die Erwartungen für 2023 und 2024 deutlich gesenkt hatte und zusätzliche Investitionen in die Spark-Zahnschienen und das nordamerikanische Implantatgeschäft des Unternehmens anführte.

Ausblick

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

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Sean Gallagher, Janice Davies und ihr Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Climate Action Fund*

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 13. Dezember 2023 bis zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Climate Action Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,94 % in US-Dollar, während der MSCI AC World Index eine Rendite von 12,04 % [1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten im kurzen Berichtszeitraum zu, da ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass die Zentralbanken beginnen würden, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Vor diesem Hintergrund schuf die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) einen begrenzten Markt im Hinblick auf die Performance.

Der Sektor der sauberen Energieerzeugung entwickelte sich positiv, wenn auch in geringerem Maße als der Gesamtmarkt, wofür es einige wichtige Gründe gab. Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien erfordern oft beträchtliche Investitionsausgaben, und die Finanzierungskosten machen einen erheblichen Teil der gesamten Projektkosten aus. Höhere Zinssätze können daher die Renditen der Unternehmen schmälern und die Attraktivität von Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien verringern. Herausforderungen wie Überkapazitäten in der Solarbranche und steigende Arbeits- und Logistikkosten in der Windenergie waren ebenfalls vorübergehende Hindernisse, die die Branche der sauberen Energieerzeugung unter Druck setzten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unser übergroßes Engagement im Industriesektor trug zur Wertentwicklung bei. Das Heizungs- und Kühlungsunternehmen Trane Technologies lieferte beeindruckende Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen. Das Unternehmen hob seine Gewinnprognose aufgrund eines robusten Auftragseingangs und eines Auftragsüberhangs im Bereich gewerbliche Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlagen an.
- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) erhöhte die Rendite. Das Unternehmen ist ein wichtiger Akteur bei der Förderung von Halbleiter- und KI-Innovationen über eine breite Palette von Prozesstechnologien und Chipdesigns hinweg. Der Aktienkurs von TSMC profitierte von der starken Marktposition und der attraktiven Bewertung des Unternehmens.
- ASML, ein führender Halbleiterausrüster, zeigte ebenfalls eine gute Performance. Das Unternehmen profitierte von seiner Technologieführerschaft, hohen Eintrittsbarrieren und vielversprechenden Wachstumsaussichten. Die Anleger sahen über die derzeitige Auftragsflaute hinweg, da erwartet wird, dass die Auftragsdynamik in den nächsten Quartalen deutlich zunehmen wird.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung am portugiesischen Versorgungsunternehmen EDP schmälerte die Rendite. Dessen Underperformance ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen, darunter die Schwäche des Versorgungssektors im Allgemeinen, die auf die geringere Erwartung von Zinssenkungen in den USA und sinkende Strompreise nach einem milden Winter in Europa und einem Überangebot an Gas zurückzuführen ist.
- Die Beteiligung an Infineon Technologies litt unter der Schwäche der westlichen Märkte für Elektrofahrzeuge und unter Bestandsanpassungen in den nicht auf Elektrofahrzeuge bzw. Mikrocontroller bezogenen Segmenten des Unternehmens.
- Die fehlende Beteiligung an Nvidia, Meta und Amazon schadete den relativen Renditen, da diese Titel eine deutliche Outperformance erzielten. Diese Titel weisen keinen ausreichenden Bezug zur Klimathematik auf.

Ausblick

Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der sauberen Technologien, die einen großen Teil des Anlageuniversums des Fonds ausmachen, haben in den letzten zwei Jahren erheblich an Wert verloren, was durch ein Zusammentreffen verschiedener Faktoren wie steigender Zinssätze, Inflationsdruck und mangelnder Klarheit bezüglich der Umsetzung wichtiger staatlicher Initiativen ausgelöst wurde.

Lazard Climate Action Fund* (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Trotz dieser Herausforderungen ist unsere grundsätzliche Überzeugung in Bezug auf das Thema Klimaschutz noch stärker geworden, die vor allem auf vier grundsätzlichen Aspekten beruht. Erstens glauben wir, dass nie dagewesene staatliche und private Investitionen die Branche verändern werden. Die Internationale Energieagentur schätzt, dass die weltweiten Investitionen in Energie 5 Billionen USD pro Jahr erreichen müssen, mehr als doppelt so viel wie im Durchschnitt der Jahre 2016 bis 2020, damit die Welt bis 2050 netto null Emissionen erreicht. Obwohl wir bereits eine Beschleunigung der Energieinvestitionen beobachten können, glauben wir, dass wir in Bezug auf die globale politische Unterstützung für diese Sache noch am Anfang stehen. Zweitens werden die neu entstehenden Technologien immer wirtschaftlicher. Drittens sollte der Gegenwind aufgrund logistischer Aspekte und Inflation nachlassen. Viertens spiegeln die aktuellen Aktienbewertungen nicht das Ertragspotenzial dieser Unternehmen wider, was einen attraktiven Einstiegspunkt darstellt. Der Ausverkauf bei den Aktien aus dem Bereich der sauberen Energie hat dazu geführt, dass das Clean-Tech-Universum mit einem erheblichen Abschlag gehandelt wird, während wir glauben, dass sich die langfristigen Wachstums- und Rentabilitätsaussichten verbessert haben.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Koen Popleu und Monika Kumar.

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

* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Belgien
31. März 2024

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds") eine Rendite von -5,05 % in US-Dollar, während der MSCI World Health Care Index eine Rendite von 13,32 % und der MSCI World Index eine Rendite von 25,11 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten während des 12-monatigen Berichtszeitraums trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zunächst erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die großen Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz, die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Shockwave Medical, einem US-amerikanischen Unternehmen für Gesundheitstechnologie, das für seine intravaskuläre Lithotripsie-Technologie bekannt ist. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, nachdem Umsatz und Gewinn im vierten Quartal 2023 die Konsensschätzungen übertroffen hatten. Später wurden die Aktien durch die Nachricht beflügelt, dass Johnson & Johnson die Übernahme des Unternehmens in Erwägung zieht, und Anfang April wurde eine entsprechende Transaktion angekündigt.
- Die Beteiligung an CRISPR Therapeutics, dessen Aktie nach der Nachricht stieg, dass das in den USA ansässige Genome-Editing-Unternehmen von den US-amerikanischen und britischen Aufsichtsbehörden die Zulassung für Exa-cel, die weltweit erste Genome-Editing-Therapie, erhalten hatte. Exa-cel ist eine wirksame Behandlung der Sichelzellenkrankheit.
- Die Beteiligung an Lonza Group, einem Schweizer Auftragshersteller von Arzneimitteln, der in der zweiten Jahreshälfte 2023 gute Ergebnisse erzielte. In der Folge vereinbarte das Unternehmen den Kauf einer großen Produktionsanlage für biologische Arzneimittel von Roche, was zu einer Aktualisierung der Umsatzwachstumsprognose von Lonza für den Zeitraum 2024 bis 2028 führte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- In der jüngsten Zeit steigender Zinsen bevorzugte der Aktienmarkt sichere Anlagen mit niedrigen Bewertungen und stabilen Erträgen, statt Innovation und langfristigen Strukturwandel im Gesundheitswesen zu belohnen.
- Zudem nahm, während der breitere Markt im ersten Quartal 2024 von Mega-Cap-Aktien angetrieben wurde, das Digital-Health-Universum, das sich auf kleinere Unternehmen in früheren Phasen ihres Lebenszyklus konzentriert, nicht an dieser Rallye teil.
- Die Beteiligung an Outset Medical war abträglich, nachdem das in den USA ansässige Unternehmen für häusliche Hämodialyse Vorabergebnisse für das dritte Quartal 2023 bekannt gegeben hatte, die unter den Erwartungen lagen, und seinen Ausblick für das Geschäftsjahr gesenkt hatte.
- Die Beteiligung an Wuxi Biologics war abträglich, nachdem der in China ansässige Auftragshersteller von Arzneimitteln schwächere Ergebnisse als erwartet für das dritte Quartal vorgelegt hatte. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel weiter, als die geopolitischen Spannungen mit der Einführung des Biosecure Act zunahmen, der chinesischen Unternehmen den Zugang zu US-Bundesmitteln verwehren soll.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Das Finanzierungsumfeld in der Biotechnologie hat sich im Jahr 2024 bemerkenswert erholt: Das erste Quartal verzeichnete einen Anstieg der Finanzmittel um 191 % gegenüber dem Vorjahr (ca. 23 Mrd. USD) und war damit das viertbeste Quartal in der Geschichte. Dies folgt auf zwei Jahre schwacher Finanzierung, die seit Februar 2021 zu einem Rückgang des S&P Biotechnology Select Industry Index um 60 % geführt hat. Wir sind der Ansicht, dass die starke Erholung der Biotechnologiefinanzierung ein Frühindikator für ein beschleunigtes Wachstum des Digital-Health-Portfolios ist, da mehr als 50 % der Positionen des Portfolios von dieser Erholung profitieren dürften. Die Fusions- und Übernahmetätigkeit im Gesundheitswesen hat sich im ersten Kalenderquartal 2024 mit 30 angekündigten Biotechnologie-Transaktionen im Vergleich zu 14 im ersten Quartal 2023 ebenfalls deutlich verbessert. Mit einer Fusions- und Übernahme-Kapazität von 1,37 Billionen USD unter den 25 größten Unternehmen des Gesundheitswesens besteht das Potenzial für bedeutende Transaktionen in naher Zukunft.

Der Fonds konzentriert sich auf langfristige, disruptive Anlagegelegenheiten im Gesundheitswesen. Wie bereits erwähnt, wurde der Handel innerhalb des Anlageuniversums von der Sorge bezüglich über einen längeren Zeitraum höhere Zinsen beeinflusst. Auch wenn der genaue Zeitpunkt der Zinssenkungen noch ungewiss ist, gehen wir davon aus, dass die Zinsen grundsätzlich sinken werden. Das Portfolio hat in Erwartung künftiger Zinssenkungen, wie zuletzt im November und Dezember 2023, positiv auf sinkende Zinsen reagiert. Sollte dieser Abwärtstrend anhalten, erwarten wir, dass sich dies positiv auf unsere Portfoliopositionen auswirken wird, die im Allgemeinen eine längere Duration aufweisen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard European Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 17,36 % in Euro, während der FTSE World Europe ex-UK Index eine Rendite von 16,94 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte legten während des 12-monatigen Berichtszeitraums deutlich zu. Die Aktienkurse wurden durch eine Reihe von zentralen Themen nach oben getrieben.

Erstens herrschte Optimismus hinsichtlich der Unmittelbarkeit von Anwendungen der künstlichen Intelligenz (KI) für Unternehmen. Es gibt mehrere europäische Unternehmen, die bei bestimmten KI-Technologien eine Vorreiterrolle einnehmen.

Zweitens, und das war noch wichtiger, gab es einen starken Rallye bis Ende 2023, die durch den Optimismus hinsichtlich die weltweiten Zinsaussichten angetrieben wurde. Der Markt wurde durch die Ansicht ermutigt, dass die Inflation so weit zurückgegangen wäre, dass die großen Zentralbanken endlich ihre restriktive Geldpolitik beenden und in den kommenden Monaten vielleicht sogar mit Zinssenkungen beginnen könnten. Der daraus resultierende Renditerückgang milderte den Druck, unter dem Aktien im dritten Quartal gestanden hatten.

Die Dynamik der europäischen Aktien setzte sich bis ins Jahr 2024 fort und führte die europäischen Märkte auf neue Allzeithochs. Die Berichtssaison verlief für die Aktienmärkte weitgehend positiv, denn einige der größten europäischen Unternehmen zeigten sich weiterhin stark.

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ die Zinssätze auf ihrer Sitzung im März zum vierten Mal in Folge unverändert auf einem Rekordhoch. Die EZB bekräftigte, dass sie bei der Senkung der Inflation auf ihr Ziel von 2 % gut vorankäme, auch wenn dieses Ziel noch nicht erreicht wäre, und deutete nachdrücklich an, dass Zinssenkungen im Sommer beginnen könnten.

Die europäischen Wirtschaftsdaten zeichnen ein komplexes Bild. Die stagnierende Produktion in Deutschland und Frankreich sowie die bescheidenen Zuwächse in Südeuropa führten zu einer Stagnation des Wirtschaftswachstums in der Eurozone. Die jüngsten Daten zeichnen jedoch ein geringfügig optimistischeres Bild für die Zukunft. Trotz der Schwierigkeiten im verarbeitenden Gewerbe sind die Umfragen unter den Einkaufsmanagern im Dienstleistungssektor in den Bereich der Expansion vorgedrungen. Auch der Arbeitsmarkt bleibt günstig und die Löhne und Gehälter sind gestiegen. Die Kombination aus sinkender Inflation, einem stabilen Arbeitsmarkt und höherem Lohnwachstum hat zu einem Anstieg der realen Verbrauchereinkommen in Europa geführt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei Energie und Finanztiteln.
- Die Beteiligung an der italienischen Bank UniCredit, die die Gewinnerwartungen der Anleger weiterhin übertraf. Sie gibt 20 % des Kapitals an die Aktionäre zurück, steigert die Einnahmen und senkt die Kosten.
- Die fehlende Beteiligung am Konsumgüterkonzern Nestlé, der sich schlechter als der Markt entwickelte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern und die Allokation in Industrietiteln.
- Die Beteiligung am Stromversorger Energias de Portugal, der angesichts sinkender Strompreise hinter dem Index zurückblieb.
- Die Beteiligung an Forvia, einem französischen Automobilzulieferer, der nach einer Kosteninflation und einer stagnierenden Produktion enttäuschende Ergebnisse erzielte und hinter der Marktentwicklung zurückblieb.

Ausblick

Auch wenn die makroökonomischen Indikatoren angesichts der derzeit hohen Zinssätze weiterhin Probleme bereiten können, sind wir der Meinung, dass die europäischen Aktienanleger den kommenden Monaten mit leichtem Optimismus entgegensehen können. Günstige Bewertungen, das Potenzial für eine schrittweise Verbesserung der Wirtschaftslage, die zum Teil durch niedrigere Energiekosten unterstützt wird, die sich in niedrigeren Inputpreisen für die Fertigung niederschlagen, und die Aussicht auf einen baldigen Beginn des Zinssenkungszyklus lassen vermuten, dass die europäischen Aktien ihre jüngste Stärke ausbauen können.

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Aaron Barnfather und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Pan-European Small Cap Fund (der „Fonds") eine Rendite von 8,22 % in Euro, während der MSCI Europe Small Cap Index eine Rendite von 10,20 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die Aktien kleinerer europäischer Unternehmen stiegen im Berichtszeitraum. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte die Zinssätze im Mai, Juni, Juli und September 2023 um 25 Basispunkte (Bp.) und trieb damit die Kreditkosten auf ein Allzeithoch, bevor sie sie danach konstant hielt. Obwohl die Daten zeigen, dass die Inflation in der Eurozone von ihrem zweistelligen Höchststand deutlich zurückgegangen ist, hat die EZB gelobt, die Zinssätze erst dann zu senken, wenn die Daten bestätigen, dass sie ihren Kampf gegen die Inflation gewonnen hat. Im März räumte sie jedoch ein, dass sie gute Fortschritte bei der Senkung der Inflation auf ihr 2%-Ziel gemacht hat.

Auch im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) die Zinssätze im Mai, Juni und August 2023 um 25 Bp., 50 Bp. bzw. 25 Bp., bevor sie sie danach unverändert beließ. Die BoE warnte zwar, dass die inländische Inflation auf ihr 2%-Ziel zurückfallen und dort bleiben müsse, bevor sie die Zinsen senken würde, räumte aber im März ein, dass sich „die Dinge in die richtige Richtung bewegen", was die Hoffnung nährte, dass die Zentralbank bereits im Juni mit Zinssenkungen beginnen könnte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an der österreichischen Bawag Group, nachdem diese in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums solide Quartalsergebnisse vorgelegt und Pläne zur Übernahme des niederländischen Digital-Banking-Unternehmens Knab bekannt gegeben hatte.
- Die Beteiligung an dem im Vereinigten Königreich börsennotierten Hersteller von Kunststoffrohrleitungssystemen Genuit, da das Unternehmen in einem schwierigen Endmarktumfeld weiterhin eine starke Leistung und operative Effizienz zeigte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an CAB Payments, einem im Vereinigten Königreich börsennotierten Anbieter von Zahlungs- und Devisendienstleistungen, der eine Gewinnwarnung aussprach.
- Die Beteiligung an dem im Vereinigten Königreich notierten Automobilzulieferer Dowlais, dessen Aktienkurs aufgrund der geringeren Nachfrage auf dem Endmarkt und der Unsicherheit bezüglich des Tempos der Umstellung auf Elektrofahrzeuge gesunken ist.

Ausblick

Wir beurteilen die Aussichten für Aktien kleinerer Unternehmen positiv, da sie unserer Meinung nach ein attraktives Spektrum an Chancen bieten. Die Anlageklasse wird mit nahezu historischen Abschlägen sowohl gegenüber Large-Cap-Pendants als auch gegenüber ihrer eigenen Geschichte gehandelt. In Verbindung mit einem normalisierten Marktumfeld, das die Fundamentaldaten der Unternehmen begünstigt, glauben wir, dass unsere Konzentration auf Unternehmen mit einer starken finanziellen Produktivität, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden, langfristig zu einer Outperformance führen wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „C", nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Ed Rosenfeld und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds") eine Rendite von 9,18 % in US-Dollar, während der S&P 500 Index eine Rendite von 29,27 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Wie erwartet, hielt die Federal Reserve (Fed) die Zinssätze nach den Sitzungen im September, November und Dezember 2023 auf dem höchsten Stand seit 22 Jahren. Nachdem die US-Notenbank monatelang signalisiert hatte, dass sie die Zinsen für einen längeren Zeitraum auf einem höheren Niveau halten würde, schlug sie im November einen entgegenkommenderen Ton an, da die Daten darauf hindeuteten, dass eine sanfte Landung der US-Wirtschaft immer wahrscheinlicher wurde. Die Anleger jubelten, als die Fed andeutete, dass ihre Zinserhöhungskampagne abgeschlossen wäre, und prognostizierte, dass sie die Zinssätze im Jahr 2024 dreimal senken könnte. Nachdem die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe Ende Oktober kurzzeitig die psychologisch wichtige Schwelle von 5 % überschritten hatte, beendete sie das Jahr genau dort, wo sie es begonnen hatte, d. h. bei 3,88 %. Der S&P 500-Index erholte sich stark und kam bis auf 0,6 % an sein Rekordhoch von Ende 2023 heran, als die Erwartung zunahm, dass die Fed zu einer entspannteren Haltung bei den Zinssätzen übergehen würde. Auf die „Magnificent Seven"-Gruppe der Mega-Cap-Technologiewerten entfielen rund zwei Drittel des Indexgewinns im Jahr 2023.

Der Abschluss der Unternehmensberichtssaison für das vierte Quartal zeichnete ein ermutigendes Bild davon, wie die Unternehmensgewinne weiterhin dem Gegenwind der Zinssätze trotzen: Die Gewinne stiegen um 4,2 % gegenüber dem Vorjahr. US-Aktien stiegen im ersten Quartal 2024 stark, da der Optimismus, dass die heimische Wirtschaft einer Rezession entginge, zur Fortsetzung der Rallye führte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Baustoffhersteller und -händler Vulcan Materials leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, mit allgemein starken Erträgen aufgrund von Preiserhöhungen.
- Der Kurs von Alphabet, der Muttergesellschaft von Google, stieg angesichts der allgemein guten Ergebnisse und des Optimismus der Anleger, nachdem das Unternehmen auf seiner jährlichen Entwicklerkonferenz seine Fähigkeiten im Bereich der künstlichen Intelligenz in seiner gesamten Produktpalette vorgestellt hatte.
- Der Kurs von FIS, einem führenden Anbieter von ausgelagerter Technologie für Banken und Finanzinstitute, stieg in Erwartung des Verkaufs der Mehrheitsbeteiligung des Unternehmens an Worldpay. Das Unternehmen meldete auch allgemein solide Erträge, die durch Kostenkontrolle gestützt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Kurs des Dentalausrüstungsherstellers Envista gab nach, nachdem das Management die Gewinnerwartungen für 2023 und 2024 deutlich gesenkt hatte.
- Die Aktien des Mobilfunkturm-Betreibers Crown Castle entwickelten sich angesichts des Gegenwinds durch steigende Zinssätze und nachdem die Erwartung von Zinssenkungen nach hinten verschoben wurde, unterdurchschnittlich. Höhere Zinsen machen Dividendenausschüttungen von REITs relativ weniger attraktiv.
- Der Internet-Infrastrukturanbieter VeriSign meldete solide Gewinne, die den Erwartungen entsprachen. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel jedoch aufgrund der Erwartung eines geringeren Zuwachses an Domains.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die Fed bestrebt ist, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Als aktive „Stockpicker" versuchen wir, diese Volatilität zu nutzen, indem wir zusätzliches Kapital in qualitativ hochwertige Unternehmen investieren, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und möglicherweise nicht mehr in der Gunst der Anleger stehen, und indem wir in Unternehmen investieren, die gut positioniert sind, um ihre Renditen zu verbessern. Während im ersten Quartal 2024 noch recht wenige Titel gab, die den US-Aktienmarkt anführten, erwarten wir, dass sich deren Anzahl erhöhen wird. Wir sind der Ansicht, dass die Ausrichtung unserer Strategie auf finanzielle Produktivität und Bewertung in einem normaleren Marktumfeld von Vorteil sein dürfte.

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Christopher Blake und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 48,29 % in Yen, während der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Total Return Index eine Rendite von 41,34 %[1] verzeichnete.

Marktübersicht

Die außergewöhnlich starke Performance des japanischen Aktienmarktes im 12-monatigen Berichtszeitraum wurde von zwei zentralen Themen bestimmt: der Verbesserung der Unternehmensführung und dem Ausstieg des Landes aus der Deflation. Nach den Ankündigungen der Tokyo Stock Exchange von Anfang 2023, die sicherstellen sollten, dass sich die japanischen Managementteams auf die Kapitalkosten und Aktienkurse ihrer Unternehmen konzentrieren, hat sich die Unternehmenstätigkeit beschleunigt. Dies reichte von höheren Dividendenausschüttungen über Aktienrückkaufprogramme bis hin zur Abschaffung langjähriger Kreuzbeteiligungsstrukturen.

Während der Inflationsdruck bis zu diesem Jahr durch externe Faktoren wie einen schwächeren Yen und Probleme in Verbindung mit Covid-19 ausgelöst wurde, war es der inländische Lohndruck, der die Bank of Japan gegen Ende des Berichtszeitraums zu veranlassen schien, aus ihrer langjährigen Negativzinspolitik auszusteigen. Dieser symbolträchtige Schritt bedeutete den lang erwarteten Übergang von einer Deflation zur wirtschaftlichen Normalisierung. So haben wir bereits begonnen, einen Wandel im Konsum-, Investitions- und Sparverhalten zu beobachten. Obwohl viele dieser Veränderungen noch Einzelfälle sind, deuten sie auf eine mögliche Änderung des wirtschaftlichen Verhaltens hin, da die japanische Bevölkerung endlich ihre deflationsorientierte Denkweise aufgibt.

Schließlich trug auch die kontinuierliche Abschwächung des japanischen Yen im Laufe des Geschäftsjahres von 133 JPY/1 USD auf 151 JPY/1 USD zur Stimmung bezüglich der Ertragslage und zur positiven Entwicklung der lokalen Währung bei.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Grundstoffe sowie die Übergewichtung von Finanztiteln.
- Disco, ein führender Hersteller von Investitionsgütern für die Halbleiterindustrie, profitierte vom Boom bei den Investitionsausgaben für künstliche Intelligenz.
- Hitachi, ein großes Industriekonglomerat, wurde aufgrund der Rationalisierung seines Geschäftsportfolios und der verstärkten Konzentration auf Software und Dienstleistungen weiterhin neu bewertet.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern, Industrietiteln und Kommunikationsdiensten.
- Yakult, ein führender Hersteller von probiotischen Getränken, blieb zurück, da Bedenken hinsichtlich der Nachfrage in China den Aktienkurs des Unternehmens weiterhin beeinträchtigen.
- Takeda, Japans größtes Pharmaunternehmen, blieb als defensiver Titel in einem starken Marktumfeld zurück.

Ausblick

Wir sehen die mittel- und längerfristigen Aussichten für Japan positiv, da zwei wichtige Themen weiterhin eine Rolle spielen. Erstens führen Verbesserungen bei der Unternehmensführung zu einer besseren Kapitaleffizienz und höheren Aktionärsrenditen. Und das zweite zentrale Thema ist der Übergang von der Deflation zur Inflation.

Nachdem der Nikkei 225 Index neue Höchststände erreicht hat, scheinen bestimmte Bereiche des Marktes nun den Fundamentaldaten voraus zu sein. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die Bewertungen des japanischen Aktienmarktes insgesamt weiterhin attraktiv sind. Kurzfristig ist ein Marktrückgang möglich, aber unserer Meinung nach könnte dies für die Anleger eine Gelegenheit sein, ihre Gewichtung in japanischen Aktien angesichts der äußerst positiven strukturellen Veränderungen, die sich auf dem japanischen Markt vollziehen, neu zu bewerten.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in JPY, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: June-Yon Kim und sein Team.

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

Lazard Japan Asset Management K.K.
Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 16,39 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8,15 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Trotz der Besorgnis über die globale Konjunktur und der zunehmenden geopolitischen Spannungen beendeten die Schwellenmarktaktien den 12-monatigen Berichtszeitraum mit einem deutlichen Plus. Die regionale Performance war sehr unterschiedlich, wobei Asien, die größte Region im Index, zwar hinter der Benchmark zurückblieb, aber dennoch Gewinne verzeichnete. Die lateinamerikanischen und europäischen Schwellenmärkte entwickelten sich sehr gut. Die Besorgnis über die Möglichkeit einer weltweiten Rezession, die Volatilität der Rohstoffpreise und die geopolitische Instabilität waren die Hauptmerkmale des Berichtszeitraums. Die Märkte erholten sich, insbesondere gegen Ende 2023, als die Anleger eine sanfte wirtschaftliche Landung erwarteten und sich zunehmend für künstliche Intelligenz (KI) und deren Produktivitätspotenzial begeisterten. Auf Sektorebene betrachtet entwickelten sich Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie, Versorger und Energie besonders gut. Immobilien, Kommunikationsdienste, zyklische Konsumgüter und Grundstoffe schnitten schlecht ab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter, Kommunikationsdienste und Finanzen.
- Die Übergewichtung der Sektoren Kommunikationsdienste und Energie sowie die Untergewichtung des Sektors der zyklischen Konsumgüter.
- Die Titelauswahl in Taiwan, Südkorea, China und Brasilien.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Rohstoffe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.
- Die Titelauswahl in Indien.
- Die Untergewichtung von Indien und Taiwan.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Aktien aus Schwellenländern weiterhin eine der am stärksten fehlbewerteten Anlageklassen weltweit sind, mit einem hohen und sich verbessernden Ertragswachstum und Finanzproduktivität, zum Beispiel bei der Kapitalrendite, der Free-Cashflow-Rendite und der Dividendenrendite. Das Wirtschaftswachstum und der Optimismus in den Schwellenländern, die nicht nur von China angetrieben werden, beginnen sich trotz der Abwärtsrisiken, die mit der Abschwächung des Wachstums in den Industrieländern einhergehen, zu verbessern. Da sich die Politik der Schwellenländer weiter verbessert, dürften im weiteren Verlauf des Jahres zunehmend Anleger zurückkehren, und die Zuflüsse sollten sich verstärken.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: James Donald und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds") eine Rendite von 8,92 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8,15 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten trotz einer gedämpften Performance in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eine solide Gesamtperformance. Höhere Zinsen und verstärkte Rezessionsängste dämpften weiterhin die Begeisterung der Anleger für Aktien. Die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank hielten an ihrer harten Rhetorik fest und räumten ein, dass noch einiges zu tun sei, um die Inflation auf ihre Zielwerte zu senken.

Die Schwellenmarktaktien begannen die zweite Hälfte des Berichtszeitraums mit Optimismus in Bezug auf mögliche Zinssenkungen angesichts günstiger Abwärtstendenzen bei der weltweiten Inflation. Die Weltwirtschaft blieb stark, und die Beschäftigungslage, insbesondere in den USA, war angespannt. Dieser Optimismus begann jedoch in den letzten zwei Monaten zu schwinden, da die Inflationszahlen weiterhin über den Erwartungen lagen und die Zentralbanken in den Industrieländern ihre restriktive Geldpolitik weitgehend beibehielten.

Die wirtschaftlichen Probleme Chinas setzten sich fort, da die Kombination aus übermäßiger Bautätigkeit, mangelnden Konsumausgaben, Jugendarbeitslosigkeit und einer schwachen politischen Reaktion der Regierung die Anleger enttäuschte und der Markt im ersten Quartal erhebliche Kapitalabflüsse verzeichnete. Indien war der Hauptnutznießer der Kapitalabflüsse. Seine Bevölkerung übersteigt inzwischen jene Chinas, und das BIP wird voraussichtlich um über 7 % und damit etwa 50 % schneller wachsen als jenes Chinas. Die europäischen und lateinamerikanischen Schwellenmärkte verzeichneten starke Ergebnisse und profitierten von der sinkenden Inflation und – bis September – vom Optimismus in Bezug auf eine stärkere Weltwirtschaft und Exportverkäufe. Taiwan legte zu, da die Nachfrage nach Technologien im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) der Halbleiterindustrie des Landes zugutekam.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die starke Titelauswahl, u. a. bei Finanztiteln und Grundstoffen.
- Die Beteiligung an Mediatek, einem taiwanesischen Halbleiterunternehmen, das einen kontinuierlichen rollierenden monatlichen Anstieg des Jahresumsatzes verzeichnete. Das Unternehmen profitiert von der Nachfrage der Verbraucher nach Smartphones mit KI-Funktionalität.
- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, das von der Nachfrage nach High-End-Halbleiterchips zur Unterstützung von KI-Anwendungen profitierte. Das Unternehmen ist nach wie vor der weltweit führende Chip-Anbieter und erfreut sich weiterhin eines überdurchschnittlichen Wachstums.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Versorgern und zyklischen Konsumgütern.
- Das fehlende Engagement in Hon Hai Precision Industry, einem Auftragsfertiger von Elektronik und großen Indexbestandteil, beeinträchtigte die relative Performance, da der Aktienkurs des Unternehmens im Berichtszeitraum stark anstieg.
- Die Beteiligung an Yum China, einem Fast-Food-Restaurant-Unternehmen, das unter den gedämpften Verbraucherausgaben in China litt. Das Unternehmen hatte mit hohen Fixkosten und der Konkurrenz durch andere Casual-Dining-Angebote zu kämpfen.

Ausblick

Während wir kurzfristig vorsichtig bleiben, sehen wir langfristig weiterhin Chancen in den Schwellenmärkten. Das Wirtschaftswachstum in diesen Volkswirtschaften übertrifft jenes der Industrieländer und kann mit erheblichen Abschlägen gegenüber weltweiten Gelegenheiten erworben werden. Die Zentralbanken der Schwellenländer gehörten zu den ersten, die die Zinssätze anhoben, um die Inflation zu bekämpfen, und sie waren dabei – abgesehen von einigen bemerkenswerten Ausnahmen – weitgehend erfolgreich. Markttiefs sind immer schwer einzuschätzen, aber die Märkte neigen dazu, zukunftsgerichtete Erwartungen einzupreisen, was wir in den Schwellenländern für günstig halten.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 15,51 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8,15 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten trotz einer gedämpften Performance in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eine solide Gesamtperformance. Höhere Zinsen und verstärkte Rezessionsängste dämpften weiterhin die Begeisterung der Anleger für Aktien. Die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank hielten an ihrer harten Rhetorik fest und räumten ein, dass noch einiges zu tun sei, um die Inflation auf ihre Zielwerte zu senken.

Die Schwellenmarktaktien begannen die zweite Hälfte des Berichtszeitraums mit Optimismus in Bezug auf mögliche Zinssenkungen angesichts günstiger Abwärtstendenzen bei der weltweiten Inflation. Die Weltwirtschaft blieb stark, und die Beschäftigungslage, insbesondere in den USA, war angespannt. Dieser Optimismus begann jedoch in den letzten zwei Monaten zu schwinden, da die Inflationszahlen weiterhin über den Erwartungen lagen und die Zentralbanken in den Industrieländern ihre restriktive Geldpolitik weitgehend beibehielten.

Die wirtschaftlichen Probleme Chinas setzten sich fort, da die Kombination aus übermäßiger Bautätigkeit, mangelnden Konsumausgaben, Jugendarbeitslosigkeit und einer schwachen politischen Reaktion der Regierung die Anleger enttäuschte und der Markt im ersten Quartal erhebliche Kapitalabflüsse verzeichnete. Indien war der Hauptnutznießer der Kapitalabflüsse. Seine Bevölkerung übersteigt inzwischen jene Chinas, und das BIP wird voraussichtlich um über 7 % und damit etwa 50 % schneller wachsen als jenes Chinas. Die europäischen und lateinamerikanischen Schwellenmärkte verzeichneten starke Ergebnisse und profitierten von der sinkenden Inflation und – bis September – vom Optimismus in Bezug auf eine stärkere Weltwirtschaft und Exportverkäufe. Taiwan legte zu, da die Nachfrage nach Technologien im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) der Halbleiterindustrie des Landes zugutekam.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter.
- Die Beteiligung an Wistron, einem taiwanesischen Hersteller von Computerhardware, dessen starke Performance sich dank seines Engagements bei KI-Servern fortsetzte. Die kommerziellen Erneuerungszyklen und die Notwendigkeit von Upgrades für KI-Engagements sorgen weiterhin für Begeisterung bei den Investoren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von Energie und die Titelauswahl innerhalb des Sektors.
- Die Untergewichtung von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, das von der Nachfrage nach High-End-Halbleiterchips zur Unterstützung von KI-Anwendungen profitierte.

Ausblick

Während wir kurzfristig vorsichtig bleiben, sehen wir langfristig weiterhin Chancen in den Schwellenmärkten. Das Wirtschaftswachstum in diesen Volkswirtschaften übertrifft jenes der Industrieländer und kann mit erheblichen Abschlägen gegenüber weltweiten Gelegenheiten erworben werden. Die Zentralbanken der Schwellenländer gehörten zu den ersten, die die Zinssätze anhoben, um die Inflation zu bekämpfen, und sie waren dabei – abgesehen von einigen bemerkenswerten Ausnahmen – weitgehend erfolgreich. Markttiefs sind immer schwer einzuschätzen, aber die Märkte neigen dazu, zukunftsgerichtete Erwartungen einzupreisen, was wir in den Schwellenländern für günstig halten.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **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 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,07 % in US-Dollar, während der Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index eine Rendite von 0,49 %[1] verzeichnete.

Marktrückblick

Die globalen Anleihemärkte gaben im 12-monatigen Berichtszeitraum nach. Damit setzte sich die beispiellose Periode schwieriger Performance der vergangenen Jahre fort, deren Ursache die steigende Inflation und die aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken war. Seit Frühjahr 2022 erhöhte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen um insgesamt 525 Basispunkte (Bp.), was zunächst zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars führte. Da andere wichtige Zentralbanken wie die Europäische Zentralbank (EZB) mit Zinserhöhungen folgten, bewegte sich der Dollar in einer engen Handelsspanne. Kurz nachdem die Fed und die EZB im vergangenen Sommer den Höhepunkt ihrer jeweiligen Zinserhöhungszyklen erreicht hatten, begannen sich die Rentenmärkte zu stabilisieren. Im Oktober erreichten die Anleiherenditen einen Höchststand, und in den letzten beiden Monaten des Jahres 2023 erholten sich die Anleihen stark. Im ersten Quartal 2024 kam es dann zu einem Abflauen der Disinflation, was die Zentralbanken dazu veranlasste, vorsichtigere Töne bezüglich Zinssenkungen anzuschlagen.

Indes verfolgte die Bank of Japan (BoJ) trotz Anzeichen für einen zunehmenden Inflationsdruck weiterhin eine wesentlich lockerere Geldpolitik als andere große Zentralbanken. Dies führte zu einer deutlichen Abschwächung des Yen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Selbst Interventionen der japanischen Regierung am Devisenmarkt konnten die Abschwächung des Yen nicht verhindern. Im ersten Quartal 2024 gab die BoJ ihren Mechanismus zur Steuerung der Zinsstrukturkurve und die Negativzinspolitik auf, so dass die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen steigen konnten.

Auf dem Markt für Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads nach der Phase der Risikoaversion im Frühherbst, nachdem das US-Wirtschaftswachstum stärker als erwartet ausgefallen war. Die Emission von Unternehmensanleihen erholte sich. Die Zahlungsausfälle von Unternehmen nahmen im Berichtszeitraum zu, wenn auch von einem niedrigen Niveau aus. Die weltweite Emission von Anleihen mit ESG-Label setzte sich fort, wenn auch auf niedrigerem Niveau als in den Vorjahren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Untergewichtung japanischer Anleihen.
- Die Übergewichtung von dänischen und chilenischen Anleihen.
- Die Titelauswahl hinsichtlich der Zinsstrukturkurven des US-Dollars, des Australischen Dollars und des Euros.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Länderallokation: die Übergewichtung von australischen, neuseeländischen und kanadischen Anleihen.
- Die Titelauswahl bezüglich der chilenischen und der mexikanischen Zinsstrukturkurve.
- Die Währungsmanagement: die Übergewichtung des Neuseeländischen Dollars und der Norwegischen Krone.

Ausblick

Zwar war diese Schwächephase der Anleihen für die Anleger in festverzinslichen Wertpapieren im Allgemeinen schmerzhaft, doch scheinen die großen Zentralbanken das Ende ihres Zinserhöhungszyklus erreicht zu haben. Wir sind der Meinung, dass die aktuellen Bewertungen attraktiv sind und suchen weiterhin nach verschiedensten Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, mit Fokus auf ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie von hochwertigen gedeckten, staatlichen externen, supranationalen und Unternehmensanleihen an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten. Wir werden weiterhin taktische Allokationen in Lokal- und Hartwährungsmärkten in kleineren und Schwellenländern vornehmen. Wir sind der Ansicht, dass ausgewählte Anleihen in Osteuropa, Asien und Lateinamerika in den kommenden Perioden einen Mehrwert bieten werden und Quellen für Carry, Stabilität und Diversifizierung bieten.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir werden an unserer strengen Disziplin festhalten, indem wir Märkte mit geringerer Qualität wie Argentinien, die Türkei und andere meiden, die mit idiosynkratischen Risiken und schwierigen Schulden- und Haushaltsbedingungen konfrontiert sind. Wir werden chinesische Staatsanleihen sowie den Chinesischen Renminbi weiterhin untergewichten, da die Laufzeitprämien zu niedrig sind und das Abwertungsrisiko hoch ist. Der Fonds hält Anleihen mit grünem, sozialem und Nachhaltigkeits-Label sowie Anlagen in Emittenten, die unserer Ansicht nach nachhaltige Initiativen verfolgen oder nachhaltige Unternehmen sind, ihre Anleihen jedoch nicht entsprechend kennzeichnen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Benjamin Dietrich, Michael Weidner und ihr Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft") im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 untersucht.

Der vorliegende Bericht einschließlich unserer Stellungnahme wurde ausschließlich für die Anteilinhaber 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 Anteilinhabern 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 Berichtszeitraums 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

Datum: 27. Juni 2024

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2024 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 herausgegeben 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 2024;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Vermögensaufstellung der Portfolios für jeden Fonds per 31. März 2024; 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 (Irland)") und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Irland) 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

Im Rahmen der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks zum Jahresabschluss, der nicht geändert wurde, verweisen wir auf Anmerkung 2 des Jahresabschlusses, in der beschrieben wird, aus welchen Gründen der Jahresabschluss des Lazard Global Thematic Fund, des Lazard Developing Markets Equity Fund, des Lazard Pan European Small Cap Fund und des Lazard Global Managed Volatility Fund auf einer anderen Grundlage und nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc (Fortsetzung)

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Außer beim Lazard Global Thematic Fund, beim Lazard Developing Markets Equity Fund, beim Lazard Pan European Small Cap Fund und beim Lazard Global Managed Volatility 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 Global Thematic Fund, beim Lazard Developing Markets Equity Fund, beim Lazard Pan European Small Cap Fund und beim Lazard Global Managed Volatility 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 Unternehmensfortführung.

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 2024 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 der Lazard Global Active 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 auf Seite 6 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 Jahresabschlusses 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.

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 der Lazard Global Active 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
27. Juni 2024

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
	Anmerkungen	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	1.466	–	444	–
Dividendenerträge		49.421.035	53.383.641	2.354.972	2.078.576	1.441.338	1.226.267
Bankzinsen		412.676	127.222	115.242	3.122	8.712	–
Sonstige Erträge		332	44.972	3.211	210	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		72.459.493	100.586.109	7.722.328	(13.316.222)	3.584.075	(775.095)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(27.940.246)	(112.947.653)	38.279.762	189.264	1.369.636	497.010
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**94.353.290**	**41.194.291**	**48.476.981**	**(11.045.050)**	**6.404.205**	**948.182**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(10.060.209)	(12.777.621)	(1.023.506)	(857.055)	(329.471)	(278.551)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(521.827)	(1.146.032)	(107.835)	(192.485)	(24.994)	(41.118)
Rechtskosten		(132.909)	(234.184)	(31.392)	(42.379)	(11.631)	(13.839)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(19.048)	(45.206)	(3.555)	(5.297)	(691)	(422)
Vergütung des Währungsmanagers		(133.683)	(227.858)	(4.004)	(1.471)	(5.536)	(9.803)
Gebühren für Steuererklärung		(14.000)	(24.241)	(17.920)	(12.393)	(7.134)	(9.211)
Sonstige Aufwendungen		(124.194)	(172.403)	(33.285)	(35.068)	(59.831)	(53.870)
Summe Aufwendungen		**(11.005.870)**	**(14.627.545)**	**(1.221.497)**	**(1.146.148)**	**(439.288)**	**(406.814)**
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**83.347.420**	**26.566.746**	**47.255.484**	**(12.191.198)**	**5.964.917**	**541.368**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(14.700.095)	(20.795.008)	(160.367)	(108.749)	–	(1.926)
Bankzinsen		–	–	–	–	–	(2.732)
Summe Finanzierungskosten		**(14.700.095)**	**(20.795.008)**	**(160.367)**	**(108.749)**	**–**	**(4.658)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**68.647.325**	**5.771.738**	**47.095.117**	**(12.299.947)**	**5.964.917**	**536.710**
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(4.070.388)	(3.314.860)	(422.350)	(402.823)	(272.573)	(250.848)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**64.576.937**	**2.456.878**	**46.672.767**	**(12.702.770)**	**5.692.344**	**285.862**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**64.576.937**	**2.456.878**	**46.672.767**	**(12.702.770)**	**5.692.344**	**285.862**

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Global Thematic Fund*		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
	Anmerkungen	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	3.909	–	10.627	–
Dividendenerträge		115.670	484.872	7.409.540	4.863.245	26.735.348	12.916.984
Bankzinsen		6.658	550	298.241	–	389.583	22.475
Sonstige Erträge		2.645	3.814	8.855	414	95.336	1.963
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		1.904.556	3.515.360	11.458.459	(559.391)	45.417.646	29.932.956
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.519.945)	(5.954.614)	86.706.209	687.011	52.801.466	(12.973.951)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**509.584**	**(1.950.018)**	**105.885.213**	**4.991.279**	**125.450.006**	**29.900.427**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(16.462)	(162.803)	(2.758.360)	(1.707.566)	(7.075.478)	(4.369.824)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(5.406)	(26.894)	(264.559)	(272.192)	(487.348)	(387.340)
Rechtskosten		(2.505)	(7.812)	(54.415)	(66.119)	(94.274)	(104.531)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(148)	(985)	(8.500)	(9.851)	(15.978)	(15.295)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	(481)	(2)	(16)	(78)
Gebühren für Steuererklärung		(12.932)	(13.053)	(20.699)	(18.472)	(19.322)	(23.055)
Sonstige Aufwendungen		(17.298)	(22.365)	(63.970)	(68.610)	(88.170)	(83.461)
Summe Aufwendungen		**(54.751)**	**(233.912)**	**(3.170.984)**	**(2.142.812)**	**(7.780.586)**	**(4.983.584)**
Rückerstattung vom Manager	3	12.475	–	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**467.308**	**(2.183.930)**	**102.714.229**	**2.848.467**	**117.669.420**	**24.916.843**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(843)	(48.888)	(1.297.249)	(698.782)	(2.070.940)	(1.571.565)
Bankzinsen		–	–	–	(6.773)	–	–
Summe Finanzierungskosten		**(843)**	**(48.888)**	**(1.297.249)**	**(705.555)**	**(2.070.940)**	**(1.571.565)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**466.465**	**(2.232.818)**	**101.416.980**	**2.142.912**	**115.598.480**	**23.345.278**
Kapitalertragsteuer	4	(2.909)	(4.097)	(401.646)	3.453	–	–
Quellensteuer	4	(17.339)	(66.511)	(1.018.675)	(669.771)	(4.564.626)	(2.490.438)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**446.217**	**(2.303.426)**	**99.996.659**	**1.476.594**	**111.033.854**	**20.854.840**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**446.217**	**(2.303.426)**	**99.996.659**	**1.476.594**	**111.033.854**	**20.854.840**

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Global Thematic Fund, der am 29. Januar 2024 vollständig geschlossen wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Global Small Cap Fund		Lazard Climate Action Fund*	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
	Anmerkungen	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Anlageerträge								
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		125	–	–	9	–	–	–
Dividendenerträge		790.188	873.657	25.622	6.976	10.181	339.686	407.345
Bankzinsen		23.615	695	2.179	589	11	–	7.249
Sonstige Erträge		5.632	70	5	27	–	17.459	198
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.042.655)	(6.452.583)	(36.602)	(92.193)	(106.292)	569.997	54.671
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		6.071.118	(575.062)	1.044.663	(18.588)	(693.461)	1.240.120	(347.978)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**3.848.023**	**(6.153.223)**	**1.035.867**	**(103.180)**	**(789.561)**	**2.167.262**	**121.485**
Aufwendungen	**3**							
Managementgebühren		(241.530)	(241.317)	(1.485)	(4.707)	(4.761)	(88.296)	(108.089)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(19.427)	(28.523)	(1.941)	(3.007)	(13.821)	(5.333)	(22.599)
Rechtskosten		(5.435)	(9.900)	(9.533)	(1.758)	(2.580)	(7.573)	(9.605)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(687)	(1.221)	(64)	(41)	(297)	(181)	(30)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	–	(25)	(22)	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(3.192)	(3.755)	(4.866)	(8.832)	(7.455)	(1.357)	(16.876)
Sonstige Aufwendungen		(22.525)	(15.664)	(13.536)	(13.883)	(22.013)	(13.791)	(18.334)
Summe Aufwendungen		**(292.796)**	**(300.380)**	**(31.425)**	**(32.253)**	**(50.949)**	**(116.531)**	**(175.533)**
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	22.862	27.849	43.557	–	27.606
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**3.555.227**	**(6.453.603)**	**1.027.304**	**(107.584)**	**(796.953)**	**2.050.731**	**(26.442)**
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	13	–	–	–	–	(91)	(72.742)	(62.254)
Bankzinsen		–	–	–	–	–	(4.256)	–
Summe Finanzierungskosten		**–**	**–**	**–**	**–**	**(91)**	**(76.998)**	**(62.254)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**3.555.227**	**(6.453.603)**	**1.027.304**	**(107.584)**	**(797.044)**	**1.973.733**	**(88.696)**
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(116.521)	(127.235)	(5.844)	(1.299)	(2.264)	(29.676)	(36.676)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**3.438.706**	**(6.580.838)**	**1.021.460**	**(108.883)**	**(799.308)**	**1.944.057**	**(125.372)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	(6.822)	(2.407)	(8.012)	(7.992)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**3.438.706**	**(6.587.660)**	**1.019.053**	**(116.895)**	**(807.300)**	**1.944.057**	**(125.372)**

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Climate Action Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 13. Dezember 2023 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2023 EUR	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2023 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2023 JPY
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	5.947	–	–	–
Dividendenerträge		1.369.912	2.075.423	3.505.921	5.500.579	404.567.850	151.575.994
Bankzinsen		22.625	–	204.101	9.567	–	–
Sonstige Erträge		155	32	–	1.182	476.257	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		3.967.949	(7.617.891)	41.570.041	28.877.969	1.270.247.454	168.078.079
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.931.230)	(4.775.107)	(26.522.359)	(81.544.370)	3.628.067.043	316.419.157
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**2.429.411**	**(10.317.543)**	**18.763.651**	**(47.155.073)**	**5.303.358.604**	**636.073.230**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(592.195)	(711.875)	(1.834.584)	(3.361.760)	(76.112.533)	(34.158.541)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(24.819)	(64.111)	(107.054)	(307.938)	(5.270.916)	(3.896.701)
Rechtskosten		(6.018)	(18.325)	(48.272)	(75.886)	(1.764.897)	(1.773.994)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(955)	(2.090)	(4.655)	(9.201)	(143.895)	(104.115)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	(1.773)	(9.422)	(101.119)	(16.859)
Gebühren für Steuererklärung		(9.651)	(8.654)	(9.999)	(17.638)	(1.033.150)	(1.018.583)
Sonstige Aufwendungen		(20.635)	(27.548)	(33.310)	(55.914)	(2.733.081)	(3.022.755)
Summe Aufwendungen		**(654.273)**	**(832.603)**	**(2.039.647)**	**(3.837.759)**	**(87.159.591)**	**(43.991.548)**
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**1.775.138**	**(11.150.146)**	**16.724.004**	**(50.992.832)**	**5.216.199.013**	**592.081.682**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	–	–	(9.416)	(2.810)	(3.441.563)	(224.650)
Bankzinsen		–	(4.092)	–	–	(660.912)	(328.083)
Summe Finanzierungskosten		**–**	**(4.092)**	**(9.416)**	**(2.810)**	**(4.102.475)**	**(552.733)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**1.775.138**	**(11.154.238)**	**16.714.588**	**(50.995.642)**	**5.212.096.538**	**591.528.949**
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(80.533)	(131.937)	(968.877)	(1.507.777)	(60.685.181)	(22.736.400)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**1.694.605**	**(11.286.175)**	**15.745.711**	**(52.503.419)**	**5.151.411.357**	**568.792.549**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**1.694.605**	**(11.286.175)**	**15.745.711**	**(52.503.419)**	**5.151.411.357**	**568.792.549**

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2023 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2.704	–	–	–	114	–
Dividendenerträge		12.987.300	16.270.854	21.669.249	17.005.373	2.601.331	3.568.149
Bankzinsen		120.650	2.419	80.117	–	9.774	–
Sonstige Erträge		10.513	–	10.894	911	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		5.821.869	(20.966.339)	(20.338.708)	(43.461.758)	3.516.378	(7.006.066)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		17.479.337	(4.605.269)	65.230.166	(3.847.712)	5.559.258	(2.037.264)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**36.422.373**	**(9.298.335)**	**66.651.718**	**(30.303.186)**	**11.686.855**	**(5.475.181)**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(1.722.010)	(1.718.430)	(3.433.576)	(2.257.512)	(258.234)	(254.397)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(97.510)	(234.118)	(293.308)	(467.423)	(33.897)	(90.600)
Rechtskosten		(31.386)	(45.724)	(68.372)	(68.439)	(12.836)	(15.655)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(3.672)	(3.969)	(9.236)	(11.270)	(1.108)	(2.189)
Vergütung des Währungsmanagers		(6)	(57)	(14)	(19)	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(25.001)	(49.586)	(25.721)	(25.412)	(11.968)	(10.713)
Sonstige Aufwendungen		(30.842)	(56.269)	(62.786)	(75.013)	(38.060)	(36.328)
Summe Aufwendungen		**(1.910.427)**	**(2.108.153)**	**(3.893.013)**	**(2.905.088)**	**(356.103)**	**(409.882)**
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**34.511.946**	**(11.406.488)**	**62.758.705**	**(33.208.274)**	**11.330.752**	**(5.885.063)**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(1.960.266)	(1.896.854)	(2.608.895)	(7.251)	–	–
Bankzinsen		–	–	–	(7.006)	–	(1.000)
Summe Finanzierungskosten		**(1.960.266)**	**(1.896.854)**	**(2.608.895)**	**(14.257)**	**–**	**(1.000)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**32.551.680**	**(13.303.342)**	**60.149.810**	**(33.222.531)**	**11.330.752**	**(5.886.063)**
Kapitalertragsteuer	4	(879.268)	(407.636)	(3.329.317)	161.266	(319.990)	(97.862)
Quellensteuer	4	(1.510.827)	(1.619.357)	(2.673.008)	(2.248.924)	(347.038)	(501.285)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**30.161.585**	**(15.330.335)**	**54.147.485**	**(35.310.189)**	**10.663.724**	**(6.485.210)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**30.161.585**	**(15.330.335)**	**54.147.485**	**(35.310.189)**	**10.663.724**	**(6.485.210)**

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
	Anmerkungen	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	733.275	572.814	758.620	572.814
Dividendenerträge		28.236	77.018	–	148	146.456.504	133.082.041
Bankzinsen		119	2.657	3.678	41	1.806.571	202.517
Sonstige Erträge		–	–	170	3	160.112	128.112
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		105.216	(147.150)	(1.069.851)	(2.606.740)	201.333.969	81.622.752
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(94.987)	(222.575)	413.018	181.596	234.983.440	(251.678.860)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**38.584**	**(290.050)**	**80.290**	**(1.852.138)**	**585.499.216**	**(36.070.624)**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(1.716)	(13.741)	(33.949)	(39.777)	(32.647.272)	(31.838.928)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(722)	(18.455)	(9.425)	(16.721)	(2.181.651)	(3.625.292)
Rechtskosten		(2.446)	(8.541)	(8.098)	(7.762)	(576.405)	(796.174)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(17)	(101)	(294)	(136)	(74.821)	(117.914)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	(8)	(34)	(180.615)	(295.770)
Gebühren für Steuererklärung		(3.333)	(23.558)	(999)	(14.812)	(208.618)	(319.601)
Sonstige Aufwendungen		(8.635)	(18.789)	(23.186)	(33.540)	(721.721)	(872.438)
Summe Aufwendungen		**(16.869)**	**(83.185)**	**(75.959)**	**(112.782)**	**(36.591.103)**	**(37.866.117)**
Rückerstattung vom Manager	3	10.619	46.511	–	15.167	73.805	160.706
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**32.334**	**(326.724)**	**4.331**	**(1.949.753)**	**548.981.918**	**(73.776.035)**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(1)	(161)	(63.846)	(40.326)	(26.753.922)	(29.605.041)
Bankzinsen		–	–	–	–	(9.197)	(24.214)
Summe Finanzierungskosten		**(1)**	**(161)**	**(63.846)**	**(40.326)**	**(26.763.119)**	**(29.629.255)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**32.333**	**(326.885)**	**(59.515)**	**(1.990.079)**	**522.218.799**	**(103.405.290)**
Kapitalertragsteuer	4	(1.893)	(121)	–	–	(4.935.023)	(345.771)
Quellensteuer	4	(2.669)	(7.440)	(428)	(4.184)	(17.579.014)	(14.254.532)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**27.771**	**(334.446)**	**(59.943)**	**(1.994.263)**	**499.704.762**	**(118.005.593)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	(10.419)	(14.814)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**27.771**	**(334.446)**	**(59.943)**	**(1.994.263)**	**499.694.343**	**(118.020.407)**

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Developing Markets Equity Fund, der am 31. Juli 2023 geschlossen wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund und des Lazard Emerging World Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2023 geschlossen wurden.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2024 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2023 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2023 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund 31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.006.520.158	1.301.522.653	228.925.079	221.214.185	73.941.211	49.164.891
Bankguthaben	8	43.824.272	88.291.518	1.796.740	4.489.009	470.305	345.970
Forderungen aus Zeichnungen		1.165.283	1.201.681	349.415	521.885	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	6.250.025	–	4.735.311	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.581.602	2.063.503	115.760	125.127	287.974	344.418
Sonstige Vermögenswerte		–	559	–	72	–	18
Summe Umlaufvermögen		**1.054.091.315**	**1.393.079.914**	**237.437.019**	**226.350.278**	**79.434.801**	**49.855.297**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(3.815.183)	(18.708.286)	(364.726)	(17.259)	(1.064.448)	(29.636)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(3.122.323)	(1.604.879)	(3.394.320)	(132.533)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(521.529)	–	(5.757)	–	(4.387.146)	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.888.223)	(5.779.949)	(265.006)	(476.841)	(138.789)	(204.669)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(9.347.258)**	**(26.093.114)**	**(4.029.809)**	**(626.633)**	**(5.590.383)**	**(234.305)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1.044.744.057**	**1.366.986.800**	**233.407.210**	**225.723.645**	**73.844.418**	**49.620.992**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1.044.744.057**	**1.366.986.800**	**233.407.210**	**225.723.645**	**73.844.418**	**49.620.992**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund* 31.03.2024 USD	Lazard Global Thematic Fund* 31.03.2023 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2023 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	–	11.398.391	652.930.986	430.216.595	1.151.602.593	908.637.982
Bankguthaben	8	36.605	211.973	3.317.119	12.362.188	9.778.894	61.563.448
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	1.361.063	499.611	2.618.441	3.118.148
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	76.224	–	3.744.835	–	7.381.518
Forderungen aus Anlageerträgen		–	31.971	520.247	419.398	1.658.494	1.808.438
Sonstige Vermögenswerte		12.494	4.504	2.828	6.909	–	251
Summe Umlaufvermögen		**49.099**	**11.723.063**	**658.132.243**	**447.249.536**	**1.165.658.422**	**982.509.785**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(66.149)	(13)	(4.389)	(220)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(1.212.064)	(742.908)	(2.962.357)	(4.534.803)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(72.924)	–	(5.636.945)	(2.836.768)	(7.319.356)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(303.101)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(49.099)	(87.135)	(599.424)	(924.158)	(1.285.554)	(2.483.112)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(49.099)**	**(160.059)**	**(2.180.738)**	**(7.304.024)**	**(7.089.068)**	**(14.337.491)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**–**	**11.563.004**	**655.951.505**	**439.945.512**	**1.158.569.354**	**968.172.294**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**–**	**11.563.004**	**655.951.505**	**439.945.512**	**1.158.569.354**	**968.172.294**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2023 USD	Lazard Climate Action Fund* 31.03.2024 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2024 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2023 USD	Lazard European Equity Fund 31.03.2024 EUR	Lazard European Equity Fund 31.03.2023 EUR
Umlaufvermögen								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	47.111.826	43.067.178	10.619.909	2.666.031	2.591.559	12.362.838	11.788.924
Bankguthaben	8	440.250	1.036.571	350.810	15.953	101.351	76.831	345.348
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–	–	398
Forderungen aus veräußerten Anlagen		123.680	–	1.006	–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		59.724	93.748	6.481	1.533	1.106	24.893	42.908
Sonstige Vermögenswerte		15.867	15	22.862	48.926	21.716	19.973	19.976
Summe Umlaufvermögen		**47.751.347**	**44.197.512**	**11.001.068**	**2.732.443**	**2.715.732**	**12.484.535**	**12.197.554**
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	–	(1.241)	(129)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(64.022)	–	–	–	(24.830)	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–	
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(64.467)	(132.239)	(18.610)	(33.090)	(36.892)	(70.403)	(102.041)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(128.489)**	**(132.239)**	**(18.610)**	**(34.331)**	**(61.851)**	**(70.403)**	**(102.041)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**47.622.858**	**44.065.273**	**10.982.458**	**2.698.112**	**2.653.881**	**12.414.132**	**12.095.513**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	22.707	37.593	12.751	20.763	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**47.622.858**	**44.087.980**	**11.020.051**	**2.710.863**	**2.674.644**	**12.414.132**	**12.095.513**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2023 EUR	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2023 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2023 JPY
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	5.807.427	61.028.235	170.446.632	398.281.108	32.257.612.930	7.204.102.367
Bankguthaben	8	60.995	888.211	5.745.203	18.203.576	404.730.864	178.656.535
Forderungen aus Zeichnungen		–	2.212	346.040	224.182	1.628.931.573	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		63.951	–	–	3.168.525	163.499.336	–
Forderungen aus Anlageerträgen		3.152	151.611	13.294	152.756	228.874.314	65.677.417
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	158	–	2.038
Summe Umlaufvermögen		**5.935.525**	**62.070.269**	**176.551.169**	**420.030.305**	**34.683.649.017**	**7.448.438.357**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(102.929)	(6.821)	(1.754.653)	(290.308)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(30.800)	–	(289.295)	(999.374)	(23.160.010)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(24.446)	(109.599)	–	–	(2.025.941.460)	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(134.555)	(378.040)	(504.090)	(1.589.121)	(22.441.403)	(21.992.491)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(189.801)**	**(487.639)**	**(896.314)**	**(2.595.316)**	**(2.073.297.526)**	**(22.282.799)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**5.745.724**	**61.582.630**	**175.654.855**	**417.434.989**	**32.610.351.491**	**7.426.155.558**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**5.745.724**	**61.582.630**	**175.654.855**	**417.434.989**	**32.610.351.491**	**7.426.155.558**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	199.299.036	239.219.156	689.886.637	548.035.892	74.578.268	69.798.521
Bankguthaben	8	2.653.973	6.862.875	2.060.776	5.702.789	201.181	856.902
Forderungen aus Zeichnungen		69.666	421.376	312.396	391.352	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	829.534	1.337.597	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		556.989	717.170	2.857.988	2.407.938	378.350	520.835
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	193	9.356	21.404
Summe Umlaufvermögen		**202.579.664**	**248.050.111**	**696.455.394**	**556.538.164**	**75.167.155**	**71.197.662**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(958)	(25)	(1.670)	(58)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(635.626)	(41.611)	(909.760)	(687.118)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(172.171)	(105.104)	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(612.589)	–	(2.733.456)	–	(279.500)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(472.728)	(969.784)	(738.286)	(1.353.767)	(112.399)	(166.021)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(1.721.901)**	**(1.183.591)**	**(4.488.276)**	**(2.040.943)**	**(391.899)**	**(166.021)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**200.857.763**	**246.866.520**	**691.967.118**	**554.497.221**	**74.775.256**	**71.031.641**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**200.857.763**	**246.866.520**	**691.967.118**	**554.497.221**	**74.775.256**	**71.031.641**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Developing Markets Equity Fund* 31.03.2024 USD	Lazard Developing Markets Equity Fund* 31.03.2023 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2023 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2024 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	–	2.839.355	15.967.770	18.391.020	4.821.048.459	4.681.641.435
Bankguthaben	8	3.201	97.240	303.906	867.498	85.310.013	227.913.878
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	17.288.329	6.661.777
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	51.994	–	34.387	13.596.671	15.287.017
Forderungen aus Anlageerträgen		–	7.959	151.005	211.601	11.408.383	10.094.038
Sonstige Vermögenswerte		39.011	28.393	4.046	4.052	176.938	123.613
Summe Umlaufvermögen		**42.212**	**3.024.941**	**16.426.727**	**19.508.558**	**4.948.828.793**	**4.941.721.758**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(206.224)	(205.400)	(6.639.657)	(23.340.276)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	(13.530.482)	(12.663.346)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(43.372)	–	–	(21.466.569)	(13.388.458)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(3.928.646)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(42.212)	(68.487)	(91.613)	(92.959)	(7.167.952)	(16.483.158)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(42.212)**	**(111.859)**	**(297.837)**	**(298.359)**	**(52.733.306)**	**(65.875.238)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**–**	**2.913.082**	**16.128.890**	**19.210.199**	**4.896.095.487**	**4.875.846.520**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	50.344	43.470
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**–**	**2.913.082**	**16.128.890**	**19.210.199**	**4.896.145.831**	**4.875.889.990**

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc zum 31. März 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund und des Lazard Emerging World Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2023 geschlossen wurden.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
Datum: 27. Juni 2024

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2024 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2023 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2023 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund 31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.366.986.800**	**1.634.404.666**	**225.723.645**	**217.488.368**	**49.620.992**	**42.623.206**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	180.784.802	350.952.017	78.856.476	146.075.985	19.857.935	48.489.155
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(567.604.482)	(620.826.761)	(117.845.678)	(125.137.938)	(1.326.853)	(41.777.231)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		64.576.937	2.456.878	46.672.767	(12.702.770)	5.692.344	285.862
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**1.044.744.057**	**1.366.986.800**	**233.407.210**	**225.723.645**	**73.844.418**	**49.620.992**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund*		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**11.563.004**	**40.082.026**	**439.945.512**	**242.713.671**	**968.172.294**	**333.918.612**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	363.826	4.188.992	314.901.497	280.499.275	629.348.747	936.294.850
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(12.373.047)	(30.404.588)	(198.892.163)	(84.744.028)	(549.985.541)	(322.896.008)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		446.217	(2.303.426)	99.996.659	1.476.594	111.033.854	20.854.840
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**–**	**11.563.004**	**655.951.505**	**439.945.512**	**1.158.569.354**	**968.172.294**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2023 USD	Lazard Climate Action Fund* 31.03.2024 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2024 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2023 USD	Lazard European Equity Fund 31.03.2024 EUR	Lazard European Equity Fund 31.03.2023 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**44.087.980**	**50.675.224**	**–**	**2.674.644**	**3.278.765**	**12.095.513**	**16.860.385**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	121.573	416	10.000.998	153.777	203.278	943.109	4.110.890
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(25.401)	–	–	(663)	(99)	(2.568.547)	(8.750.390)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3.438.706	(6.587.660)	1.019.053	(116.895)	(807.300)	1.944.057	(125.372)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**47.622.858**	**44.087.980**	**11.020.051**	**2.710.863**	**2.674.644**	**12.414.132**	**12.095.513**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Climate Action Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 13. Dezember 2023 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund 31.03.2023 EUR	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2023 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2023 JPY
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**61.582.630**	**83.330.850**	**417.434.989**	**616.946.133**	**7.426.155.558**	**2.644.685.941**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	961.324	3.550.938	46.660.512	53.525.914	27.939.847.749	4.782.585.098
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(58.492.835)	(14.012.983)	(304.186.357)	(200.533.639)	(7.907.063.173)	(569.908.030)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.694.605	(11.286.175)	15.745.711	(52.503.419)	5.151.411.357	568.792.549
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**5.745.724**	**61.582.630**	**175.654.855**	**417.434.989**	**32.610.351.491**	**7.426.155.558**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2023 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**246.866.520**	**305.906.200**	**554.497.221**	**406.579.024**	**71.031.641**	**87.777.311**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	88.441.150	81.932.071	210.768.438	346.878.437	1.274.260	384.051
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(164.611.492)	(125.641.416)	(127.446.026)	(163.650.051)	(8.194.369)	(10.644.511)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		30.161.585	(15.330.335)	54.147.485	(35.310.189)	10.663.724	(6.485.210)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**200.857.763**	**246.866.520**	**691.967.118**	**554.497.221**	**74.775.256**	**71.031.641**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.913.082**	**3.989.866**	**19.210.199**	**21.036.458**	**4.875.889.990**	**4.665.760.721**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	4.404	1.471.443	5.134.209	9.442.772	1.828.839.528	2.375.966.136
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(2.945.257)	(2.213.781)	(8.155.575)	(9.274.768)	(2.330.550.012)	(1.905.054.351)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		27.771	(334.446)	(59.943)	(1.994.263)	499.694.343	(118.020.407)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	22.271.982	(142.762.109)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**–**	**2.913.082**	**16.128.890**	**19.210.199**	**4.896.145.831**	**4.875.889.990**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund und des Lazard Emerging World Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2023 geschlossen wurden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 26 Fonds, von denen 16 zum 31. März 2024 aktiv sind. Zum 31. März 2024 wurden Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Climate Action Fund (aufgelegt am 13. Dezember 2023), Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

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

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

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

Der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

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

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

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

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

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen 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 2024 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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Der Lazard Global Thematic Fund und der Lazard Developing Markets Equity Fund wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 vollständig zurückgenommen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Pan European Small Cap Fund und den Lazard Global Managed Volatility Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Bestimmte zuvor ausgewiesene Beträge wurden umklassifiziert, um die Darstellung im aktuellen Berichtsjahr zu bestätigen, was keine Auswirkungen auf das ausgewiesene Nettovermögen hatte.

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"). Es handelt sich dabei um US-Dollar („USD"), mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf Japanische Yen („JPY") lautet, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro („EUR") lauten und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Britische Pfund („GBP") lautet. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

Um die in EUR, GBP und JPY dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen, um die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und die aktuellen finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz zu dem am jeweiligen Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr als Annäherung an die tatsächlichen Werte in USD umgerechnet. 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 22.271.982 USD (31. März 2023: (142.762.109) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber 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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

(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 umrechnet. 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 Bilanzstichtags 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 und 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 zu diesen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen entsprechenden Finanzinformationen zu bewerten.

(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 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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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 nach Treu und Glauben von der vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle genehmigten zuständigen Person auf der Basis von Notierungen Dritter, einschließlich entsprechender Broker, bewertet. Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurden keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet.

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. Zeitwertanpassungsfaktoren wurden auf den Lazard Emerging Markets Equity Fund, den Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und den Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund angewendet.

Russische Aktien, die vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, dem Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und dem Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten wurden, wurden zum 31. März 2024 und 31. März 2023 mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

Alle Fonds können Anlagetechniken, Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente („DFI“) 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:

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. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisenterminkontrakten wird in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit anderen Gewinnen und Verlusten in Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Genussscheine

Partizipationsscheine werden anhand des Marktpreises des Basiswerts bewertet.

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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bankguthaben

Bankguthaben werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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 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, Kolumbien, Indien, Indonesien und Pakistan erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden für diese Länder periodengerecht verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung als separater Posten ausgewiesen.

Realisierter und nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Anlagen

Realisierte Gewinne/Verluste werden auf Basis der Durchschnittskosten 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.

Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen.

Die Effektivzinsmethode 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 sind auf Ex-Dividenden-Basis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. 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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 2024 und am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

Ausgleich

Vorkehrungen zum Ertragsausgleich gelten für alle Fonds. Diese Vorkehrungen sollen sicherstellen, dass der Ertrag je Anteil, der bezüglich des Ausschüttungszeitraums 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 2024 und 31. März 2023 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

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, Pensionsgeschäften und Devisenterminkontrakten sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und nicht separat identifizierbar. Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Aktien und Anlagefonds werden in den realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

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, welche jeweils den folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund**	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund
A Acc CHF	–	–	0,80 %	–	–
A Acc EUR	0,85 %	–	0,80 %	0,80 %	1,00 %
A Acc GBP	0,85 %	–	0,80 %	–	–
A Acc USD	0,85 %	1,00 %	0,80 %	0,80 %	1,00 %
A Dist EUR	–	–	–	–	1,00 %
A Dist EUR Hedged	0,85 %	–	–	–	–
A Dist USD	–	–	–	–	1,00 %
B Acc GBP	1,50 %	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	–	1,50 %
BP Acc USD	1,75 %	–	–	–	1,75 %
BP Dist USD	–	–	–	–	1,75 %
C Acc CHF	0,75 %	–	–	–	–
C Acc CHF Hedged	0,75 %	–	–	–	–
C Acc EUR	0,75 %	–	–	–	–
C Acc GBP	0,75 %	–	0,75 %	0,75 %	0,75 %
C Acc USD	0,75 %	–	–	–	–
C Dist GBP	0,75 %	–	–	–	0,75 %
C Dist USD	0,75 %	–	–	–	–
EA Acc GBP	0,50 %	0,55 %	0,35 %	–	–
EA Acc USD	0,50 %	–	0,35 %	–	–
EA Dist GBP	0,50 %	–	–	–	–
J Acc EUR	Bis zu 1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	–
J Acc EUR Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
J Acc GBP	Bis zu 1,00 %	–	–	–	–
J Acc USD	Bis zu 1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	–
J Dist EUR	Bis zu 1,00 %	–	–	–	–
J Dist GBP	Bis zu 1,00 %	–	–	Bis zu 1,00 %	–
J Dist USD	Bis zu 1,00 %	–	–	–	–

Klasse	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
A Acc EUR	1,00 %	–	0,85 %	1,00 %	–
A Acc EUR Hedged	–	–	0,85 %	–	–
A Acc GBP	–	–	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Acc JPY	–	–	0,85 %	–	–
A Acc USD	–	0,75 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Dist EUR	–	–	–	1,00 %	0,70 %
A Dist EUR Hedged	–	–	–	1,00 %	–
A Dist USD	–	0,75 %	0,85 %	1,00 %	–
A Dist USD Hedged	–	–	0,85 %	–	–
B Acc EUR	1,50 %	–	–	–	–
B Acc EUR Hedged	–	1,50 %	–	–	–
B Acc USD	–	1,50 %	–	1,50 %	–
B Dist USD	–	1,50 %	–	–	–
BP Acc USD	–	2,00 %	1,75 %	1,75 %	–
BP Acc USD Hedged	–	–	1,75 %	–	–
BP Dist USD	–	2,00 %	1,75 %	1,75 %	–
BP Dist USD Hedged	–	–	1,75 %	–	–
C Acc EUR	0,75 %	0,75 %	–	1,00 %	–
C Acc EUR Hedged	–	0,75 %	0,85 %	–	–
C Acc GBP	–	0,75 %	–	–	0,60 %
C Acc USD	–	0,75 %	–	–	0,60 %
C Dist GBP	–	–	–	–	0,60 %
C Dist GBP Hedged	–	–	0,85 %	–	–
C Dist USD	–	0,75 %	–	–	–

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
E Acc GBP	–	0,50 %	–	–	–
EA Acc EUR Hedged	–	–	–	–	0,40 %
EA Acc GBP	–	–	0,50 %	–	0,40 %
EA Acc JPY	–	–	0,50 %	–	–
EA Acc USD	–	0,50 %	–	–	0,40 %
EA Dist GBP	–	–	0,50 %	–	–
S Acc EUR	–	–	–	0,85 %	–
S Acc EUR Hedged	–	–	–	0,85 %	–
S Acc GBP	–	–	–	0,85 %	–
S Acc USD	–	–	–	0,85 %	–
S Dist EUR	–	–	–	0,85 %	–
S Dist GBP	–	–	–	0,85 %	–
S Dist USD	–	–	–	0,85 %	–
SA Acc EUR	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–

Klasse	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Developing Markets Equity Fund*	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
A Acc USD	0,70 %	1,00 %	–
A Dist EUR	–	1,00 %	–
A Dist USD	–	1,00 %	0,50 %
B Acc EUR Hedged	–	–	1,00 %
B Dist USD	–	–	1,00 %
BP Acc USD	–	1,75 %	1,50 %
BP Dist USD	–	1,75 %	1,50 %
C Dist GBP	–	0,85 %	–
I Acc CHF	Bis zu 1,00 %	–	–

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 fielen Managementgebühren in Höhe von 32.647.272 USD (31. März 2023: 31.838.928 USD) an, davon standen 2.708.306 USD (31. März 2023: 13.271.924 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager

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

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

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Zum 31. März 2024 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Thematic Fund, den Lazard Climate Action Fund, den Lazard Digital Health Fund und den Lazard Developing Markets Equity Fund.

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

Die vom Manager während des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres erstatteten Gebühren beliefen sich auf 73.805 USD (31. März 2023: 160.706 USD), davon standen 135.082 USD (31. März 2023: 74.876 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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 Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

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

Die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 beliefen sich auf 2.181.651 USD (31. März 2023: 3.625.292 USD), davon standen 2.923.033 USD (31. März 2023: 1.615.110 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der „Währungsmanager") eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,03 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 180.615 USD (31. März 2023: 295.770 USD) an, davon standen 44.453 USD (31. März 2023: 249.551 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 beliefen sich auf 74.821 USD (31. März 2023: 117.914 USD), wovon null USD (31. März 2023: 1.006 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

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 2024 erbracht. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2024 und am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 115.069 USD (31. März 2023: 121.809 USD), wovon am 31. März 2024 noch 115.069 USD ausstanden (31. März 2023: 121.809 USD). Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 100.754 USD (31. März 2023: 90.608 USD), wovon am 31. März 2024 noch 15.733 USD ausstanden (31. März 2023: 90.608 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. Die nachstehend aufgeführten Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Aktien. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Pensionsgeschäften und Devisenterminkontrakten können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Summe der Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023:

	Währung	31. März 2024	31. März 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	481.893	1.230.919
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	93.532	74.548
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	43.249	38.695
Lazard Global Thematic Fund***	USD	4.872	13.415
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	182.789	347.615
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.385.436	1.311.707
Lazard Global Small Cap Fund	USD	37.317	25.352
Lazard Climate Action Fund**	USD	5.758	–
Lazard Digital Health Fund	USD	1.173	826
Lazard European Equity Fund	EUR	7.445	18.104
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	82.379	75.593
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	57.656	80.800
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	15.012.598	4.732.290
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	521.180	370.938
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.389.163	1.098.948
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	133.000	139.553
Lazard Developing Markets Equity Fund*	USD	6.045	8.457
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	–	–

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

a) jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder

b) ein Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder

c) ein Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder

d) in bestimmten Fällen der Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und ehemaligen Eheleuten.

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

Liegt keine solche Erklärung vor, wird die Gesellschaft im Falle eines steuerpflichtigen Ereignisses in Irland steuerpflichtig. Im aktuellen oder vorherigen 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 Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden. Solche nicht erstattungsfähigen Quellensteuern werden separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den NIW der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

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

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Swing-Pricing

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

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

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,20 Bp. und 28,53 Bp., sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen (31. März 2023: null).

Die Aktivität in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den Geschäftsjahren zum 31. März 2024 und 31. März 2023 ist in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

	31.03.2024		31.03.2023	
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**
Beginn des Geschäftsjahres	**558.055.414**		**688.449.341**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	69.135	919.053	37.025	427.745
- A Acc EUR Hedged	2.151.662	5.400.922	20.528.540	50.446.726
- A Acc GBP	22.342.977	55.092.503	27.412.959	65.482.012
- A Acc USD	1.657.598	16.463.263	1.621.493	14.885.187
- A Acc USD Hedged	8.447.041	27.051.197	14.965.834	48.028.452
- A Dist EUR Hedged	685.313	1.305.154	3.071.750	5.858.881
- A Dist GBP	16.700.684	30.724.219	51.937.267	93.936.031
- A Dist USD	72.539	605.907	22.400	1.556.151
- A Dist USD Hedged	1.172.418	3.200.922	570.531	184.757
- AM Dist GBP	58.879	6.584.239	–	–
- B Acc CHF Hedged	–	–	7.350	2.137.324
- B Acc EUR Hedged	124.217	1.614.778	167.928	916.991
- B Acc GBP	53.363	743.859	65.430	2.655.726
- B Acc USD Hedged	127.207	1.765.178	196.764	71.120
- BP Acc USD	55.112	512.122	17.763	369.314
- BP Acc USD Hedged	4.973	52.307	34.452	160.957
- BP Dist USD	297	2.427	1.152	1.253
- BP Dist USD Hedged	4.335	39.083	136	8.941
- C Acc EUR Hedged	717.921	7.451.860	1.914.997	19.257.162
- C Dist EUR Hedged	55.282	525.604	30.954	302.835
- C Dist GBP	964.165	11.189.850	1.169.307	13.680.179
- C Dist USD	196.758	1.579.922	–	–
- C Dist USD Hedged	703.180	6.772.785	2.642.609	26.265.581
- M Acc USD	1.120	1.187.648	3.218	3.227.416
- X Acc JPY Hedged	–	–	933.560	1.091.276
	56.366.176	**180.784.802**	**127.353.419**	**350.952.017**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Forsetzung)	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen GBP
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(387.534)	(4.972.418)	(801.121)	(9.766.410)
- A Acc EUR Hedged	(22.707.627)	(54.959.235)	(24.463.479)	(59.382.560)
- A Acc GBP	(43.949.036)	(110.609.783)	(89.643.301)	(203.820.887)
- A Acc USD	(247.341)	(2.454.401)	(1.535.438)	(14.616.509)
- A Acc USD Hedged	(28.396.526)	(92.964.860)	(34.993.613)	(112.343.457)
- A Dist EUR Hedged	(16.516.281)	(31.491.020)	(1.326.757)	(2.542.631)
- A Dist GBP	(119.757.200)	(220.416.062)	(101.063.778)	(182.885.809)
- A Dist USD	(39.077)	(334.625)	(30.987)	(3.857.364)
- A Dist USD Hedged	(1.921.755)	(5.152.979)	(1.387.685)	(249.874)
- AM Dist GBP	(1.639)	(183.946)	–	–
- B Acc CHF Hedged	(29.087)	(296.080)	(35.926)	(3.038.364)
- B Acc EUR Hedged	(305.534)	(3.914.571)	(241.959)	(1.315.449)
- B Acc GBP	(166.776)	(2.358.105)	(95.272)	(7.807.263)
- B Acc USD Hedged	(787.727)	(10.680.389)	(573.071)	(357.144)
- B Dist USD Hedged	(58.907)	(648.772)	(11.208)	(127.347)
- BP Acc USD	(58.048)	(539.984)	(105.449)	(312.125)
- BP Acc USD Hedged	(16.746)	(178.086)	(29.759)	(972.098)
- BP Dist USD	(11.227)	(91.508)	(28.689)	(136.833)
- BP Dist USD Hedged	(5.613)	(53.617)	(14.572)	(224.955)
- C Acc EUR Hedged	(1.336.490)	(13.611.750)	(800.404)	(8.059.464)
- C Dist EUR Hedged	(2.951)	(29.225)	(369)	(3.634)
- C Dist GBP	(408.587)	(4.811.266)	(142.004)	(1.648.137)
- C Dist USD Hedged	(391.613)	(3.678.290)	(249.929)	(2.441.868)
- M Acc USD	(2.823)	(3.002.118)	(4.783)	(4.730.339)
- X Acc JPY Hedged	(170.857)	(171.392)	(167.793)	(186.240)
	(237.677.002)	**(567.604.482)**	**(257.747.346)**	**(620.826.761)**
Ende des Geschäftsjahres	**376.744.588**		**558.055.414**	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**1.622.566**		**1.297.016**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	3	408	3	350
- A Acc EUR Hedged	60.000	7.093.475	134.000	13.507.548
- A Acc USD	776	190.820	183	41.865
- A Dist USD	1	212	1	189
- BP Acc USD	1.584	249.994	1.241	162.614
- BP Dist USD	3	391	3	368
- C Acc GBP	5.062	934.189	12.937	2.062.379
- C Dist GBP	1.806	317.256	4.795	766.571
- E Acc EUR	6.231	625.051	10.690	933.859
- E Acc GBP	391.800	49.440.514	738.135	85.128.154
- E Acc GBP Hedged	16.301	2.487.771	31.479	4.314.951
- E Acc USD	294	25.669	754	58.458
- E Dist EUR	4.907	560.153	375	37.175
- E Dist GBP	118.496	14.333.932	10.373	1.114.354
- E Dist USD	288	26.396	79	6.325
- EA Acc GBP	74	12.336	45.688	7.202.933
- EA Acc USD	–	–	1.709	295.573
- EA Dist GBP	2.239	387.354	157.961	25.427.256
- M Acc USD	1.290	2.170.555	3.646	5.015.063
	611.155	**78.856.476**	**1.154.052**	**146.075.985**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(22.500)	(2.900.727)	(44.000)	(3.674.580)
- A Acc USD	(627)	(152.426)	(5.550)	(1.262.880)
- BP Acc USD	(3.293)	(468.969)	(1.320)	(166.879)
- C Acc GBP	(5.829)	(1.083.558)	(3.171)	(512.863)
- C Dist GBP	(3.068)	(548.360)	(583)	(93.040)
- E Acc EUR	(3.114)	(311.387)	(941)	(84.902)
- E Acc GBP	(628.392)	(82.963.903)	(235.208)	(26.234.682)
- E Acc GBP Hedged	(33.761)	(5.066.517)	(4.391)	(618.838)
- E Acc USD	(1.363)	(111.892)	(75)	(5.694)
- E Dist EUR	(390)	(50.070)	(3)	(321)
- E Dist GBP	(14.320)	(1.847.994)	(825)	(86.325)
- E Dist USD	(69)	(6.258)	(3.425)	(256.526)
- EA Acc GBP	(17.541)	(3.328.190)	(289.516)	(47.728.001)
- EA Acc USD	–	–	(78.715)	(13.547.664)
- EA Dist GBP	(70.557)	(12.201.369)	(155.745)	(23.893.980)
- M Acc USD	(3.948)	(6.804.058)	(5.034)	(6.970.763)
	(808.772)	**(117.845.678)**	**(828.502)**	**(125.137.938)**
Ende des Geschäftsjahres	**1.424.949**		**1.622.566**	

Lazard Global Managed Volatility Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**408.513**		**234.030**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	–	–	46.701	7.563.404
- A Acc EUR Hedged	167.500	19.475.421	367.564	38.237.837
- A Acc GBP	1	121	–	–
- A Dist EUR	–	–	12	1.959
- M Acc USD	299	382.393	2.407	2.685.955
	167.800	**19.857.935**	**416.684**	**48.489.155**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	–	–	(235.861)	(38.245.252)
- A Acc USD	–	–	(1.511)	(347.147)
- A Dist EUR	–	–	(2.360)	(369.278)
- M Acc USD	(1.055)	(1.326.853)	(2.469)	(2.815.554)
	(1.055)	**(1.326.853)**	**(242.201)**	**(41.777.231)**
Ende des Geschäftsjahres	**575.258**		**408.513**	

Lazard Global Thematic Fund***	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**15.136**		**88.416**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1.045	360.385	5.800	1.944.907
- A Dist GBP	1	324	170	48.258
- A Dist USD	6	1.941	4.672	1.389.264
- M Acc USD	1	1.176	594	806.563
	1.053	**363.826**	**11.236**	**4.188.992**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund*** (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(8.713)	(3.000.541)	(6.361)	(2.151.169)
- A Dist GBP	(1.106)	(374.616)	(52.056)	(16.112.857)
- A Dist USD	(662)	(225.955)	(22.629)	(7.294.187)
- M Acc USD	(5.708)	(8.771.935)	(3.470)	(4.846.375)
	(16.189)	**(12.373.047)**	**(84.516)**	**(30.404.588)**
Ende des Geschäftsjahres	–		**15.136**	

Lazard Global Thematic Focus Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**3.263.895**		**1.587.200**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	1	97	100	10.011
- A Acc USD	103.490	13.986.627	108.135	12.834.834
- AP Acc EUR Hedged	29.981	3.157.935	–	–
- BP Acc EUR Hedged	489	55.462	–	–
- BP Acc USD	10.653	999.298	–	–
- C Acc EUR	5	644	7.320	725.368
- C Acc GBP	7.081	1.061.089	1.880	245.489
- C Acc USD	40	4.384	73.363	7.336.319
- C Dist GBP	85	12.432	690	86.085
- E Acc GBP	51.806	8.874.836	42.260	6.320.361
- E Dist EUR	933	107.635	745	75.188
- E Dist GBP	198.925	34.806.094	126.779	19.105.561
- E Dist USD	242	38.309	490	60.988
- EA Acc GBP	457	74.983	18.291	2.749.966
- J Acc EUR	140.670	16.227.235	85.098	8.924.232
- J Acc EUR Hedged	1	60	100	10.016
- J Acc GBP	1.171.912	149.712.265	1.638.505	195.164.871
- J Acc USD	293.741	27.589.748	59.750	4.945.000
- J Dist GBP	426.898	58.141.689	178.491	21.904.986
- M Acc USD	51	50.675	–	–
	2.437.461	**314.901.497**	**2.341.997**	**280.499.275**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(149.925)	(20.939.567)	(172.045)	(20.473.899)
- BP Acc USD	(696)	(69.838)	–	–
- C Acc EUR	(2.800)	(325.985)	(14.389)	(1.542.649)
- C Acc GBP	(1.503)	(229.087)	(206)	(27.242)
- C Acc USD	(25.843)	(2.889.430)	–	–
- C Dist GBP	(114)	(15.000)	(27)	(3.504)
- E Acc GBP	(14.715)	(2.548.689)	(48.476)	(7.261.347)
- E Dist EUR	(1.075)	(125.774)	–	–
- E Dist GBP	(206.731)	(35.228.853)	(155.765)	(23.925.990)
- EA Acc EUR	–	–	(1.705)	(248.861)
- EA Acc GBP	(3.926)	(659.678)	(14.250)	(2.248.201)
- J Acc EUR	(12.866)	(1.532.727)	–	–
- J Acc GBP	(927.255)	(123.943.058)	(191.864)	(22.137.114)
- J Acc USD	(98.513)	(9.625.850)	(50.579)	(4.246.629)
- J Dist GBP	(5.390)	(758.627)	(15.325)	(1.822.560)
- M Acc USD	–	–	(671)	(806.032)
	(1.451.352)	**(198.892.163)**	**(665.302)**	**(84.744.028)**
Ende des Geschäftsjahres	**4.250.004**		**3.263.895**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.2024		31.03.2023	
Lazard Global Equity Franchise Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**
Beginn des Geschäftsjahres	**6.092.488**		**1.901.796**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	12.129	2.001.376	17.586	2.655.717
- A Acc GBP	16.711	5.307.908	65.290	18.771.882
- A Acc USD	607.142	124.049.312	956.676	188.752.151
- A Dist EUR Hedged	3.350	436.340	–	–
- B Acc GBP	149	29.578	7	1.250
- BP Acc USD	92.668	11.863.276	49.243	5.805.109
- C Acc CHF	3.038	338.794	–	–
- C Acc CHF Hedged	282	31.211	–	–
- C Acc EUR	229.778	37.491.671	660.693	100.793.315
- C Acc GBP	173.301	36.651.518	238.964	45.568.304
- C Acc USD	118.861	13.158.270	239.329	24.364.358
- C Dist GBP	60.755	11.203.189	45.929	8.053.635
- C Dist USD	95.603	9.563.162	–	–
- EA Dist GBP	905	163.739	1.058	170.628
- J Acc EUR	14.969	1.688.845	–	–
- J Acc GBP	1.315.533	207.005.533	3.486.193	494.233.665
- J Acc USD	15.254	1.579.481	–	–
- J Dist EUR	1.401	158.214	–	–
- J Dist GBP	1.094.230	162.803.657	265.028	37.856.407
- J Dist USD	193	19.277	–	–
- M Acc USD	2.457	3.804.396	6.753	9.268.429
	3.858.709	**629.348.747**	**6.032.749**	**936.294.850**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(8.803)	(1.429.461)	(3.966)	(573.661)
- A Acc GBP	(34.895)	(10.632.888)	(17.964)	(5.217.820)
- A Acc USD	(156.567)	(32.542.189)	(926.843)	(176.794.853)
- A Dist EUR Hedged	(3.350)	(449.295)	(350)	(42.399)
- B Acc GBP	(98)	(19.918)	(327)	(60.884)
- BP Acc USD	(18.352)	(2.352.426)	(102.069)	(11.973.012)
- C Acc CHF	(267)	(32.049)	–	–
- C Acc EUR	(618.566)	(99.404.709)	(183.410)	(26.099.783)
- C Acc GBP	(135.663)	(28.601.291)	(51.854)	(9.859.928)
- C Acc USD	(123.183)	(13.620.481)	(12.930)	(1.341.542)
- C Dist GBP	(15.443)	(2.982.153)	(14.069)	(2.528.101)
- C Dist USD	(3.930)	(412.028)	–	–
- EA Acc GBP	(1.470)	(336.477)	(8.765)	(1.850.244)
- EA Acc USD	–	–	(68.004)	(13.399.151)
- EA Dist EUR	(2.486)	(390.979)	(218)	(34.897)
- EA Dist GBP	(24.263)	(4.586.898)	(89.694)	(16.473.371)
- J Acc EUR	(2.084)	(232.063)	–	–
- J Acc GBP	(2.054.367)	(319.809.427)	(283.529)	(40.647.552)
- J Acc USD	(331)	(32.719)	–	–
- J Dist GBP	(181.856)	(28.146.428)	(73.979)	(10.275.101)
- M Acc USD	(2.536)	(3.971.662)	(4.086)	(5.723.709)
	(3.388.510)	**(549.985.541)**	**(1.842.057)**	**(322.896.008)**
Ende des Geschäftsjahres	**6.562.687**		**6.092.488**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Small Cap Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**396.136**		**396.131**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	6	400	5	416
- EA Acc GBP	783	91.475	–	–
- M Acc USD	30	29.698	–	–
	819	**121.573**	**5**	**416**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				**–**
- EA Acc GBP	(217)	(25.401)	–	–
	(217)	**(25.401)**	–	–
Ende des Geschäftsjahres	**396.738**		**396.136**	

Lazard Climate Action Fund**	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	**–**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc CHF	876	100.112
- A Acc EUR	928	100.146
- A Acc GBP	797	100.234
- A Acc USD	1.001	100.045
- C Acc GBP	797	100.232
- EA Acc GBP	797	100.209
- EA Acc USD	1.000	100.020
- M Acc USD	9.301	9.300.000
	15.497	**10.000.998**
Ende des Berichtszeitraums	**15.497**	

Lazard Digital Health Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**10.472**		**8.578**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	708	56.433	6	577
- A Acc USD	8	638	1.810	150.580
- C Acc GBP	157	15.875	4	537
- J Acc EUR	4	400	4	361
- J Acc EUR Hedged	5	380	4	412
- J Acc USD	5	399	4	362
- J Dist GBP	4	401	4	449
- M Acc USD	101	79.251	59	50.000
	992	**153.777**	**1.895**	**203.278**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- C Acc GBP	(7)	(663)	(1)	(99)
	(7)	**(663)**	**(1)**	**(99)**
Ende des Geschäftsjahres	**11.457**		**10.472**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2023 Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**2.095.938**		**4.288.396**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	152	572	2.833	9.994
- A Acc USD	–	–	185	278
- A Dist USD	43	436	42	377
- B Dist EUR	10.373	37.531	14.280	46.079
- BP Acc USD	27	283	27	263
- BP Dist USD	43	431	42	377
- C Acc GBP	732	3.248	4.310	16.510
- C Dist GBP	1.675	6.479	171	622
- M Acc USD	678	894.129	3.497	4.036.390
	13.723	**943.109**	**25.387**	**4.110.890**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(946)	(3.568)	(196.339)	(622.155)
- A Acc USD	(95.271)	(154.797)	(203.498)	(309.869)
- A Dist EUR	–	–	(6.000)	(7.030)
- B Dist EUR	(148.371)	(538.754)	(1.805.623)	(5.691.630)
- C Acc GBP	(4.565)	(19.611)	(4.140)	(16.369)
- C Dist GBP	(1.287)	(4.806)	(465)	(1.517)
- M Acc USD	(1.365)	(1.847.011)	(1.780)	(2.101.820)
	(251.805)	**(2.568.547)**	**(2.217.845)**	**(8.750.390)**
Ende des Geschäftsjahres	**1.857.856**		**2.095.938**	

Lazard Pan-European Small Cap Fund	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2023 Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**504.452**		**596.567**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	3.102	371.646	24.222	2.922.052
- B Acc EUR	4.714	589.678	4.890	628.886
	7.816	**961.324**	**29.112**	**3.550.938**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(444.231)	(55.042.479)	(114.602)	(13.164.366)
- B Acc EUR	(26.262)	(3.450.356)	(6.625)	(848.617)
	(470.493)	**(58.492.835)**	**(121.227)**	**(14.012.983)**
Ende des Geschäftsjahres	**41.775**		**504.452**	

Lazard US Equity Concentrated Fund	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2023 Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**2.299.749**		**3.302.071**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	4.728	742.852	10.260	1.505.405
- A Dist USD	440	65.728	1.998	287.672
- B Acc EUR Hedged	931	133.353	13.226	1.975.566
- B Acc USD	1.386	218.770	1.488	223.157
- BP Acc USD	29	3.825	41	5.267
- BP Dist USD	3	437	3	433
- C Acc EUR	203.280	35.810.224	69.312	11.348.592
- C Acc EUR Hedged	2.780	421.102	2.137	334.994
- C Acc GBP	19.581	4.352.423	42.643	9.071.757
- C Acc USD	25.802	4.772.324	158.266	26.110.601
- E Acc GBP	860	139.474	17.052	2.662.470
	259.820	**46.660.512**	**316.426**	**53.525.914**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(4.826)	(726.804)	(347.946)	(47.876.146)
- A Dist USD	(6.642)	(998.383)	(10.230)	(1.311.907)
- AP Acc EUR	–	–	(109.927)	(14.264.160)
- B Acc EUR Hedged	(992)	(144.173)	(494.278)	(72.128.891)
- B Acc USD	(3.891)	(607.262)	(8.765)	(1.242.372)
- B Dist USD	(9.250)	(1.618.696)	(1.035)	(177.260)
- BP Acc USD	(1.176)	(164.871)	(3.664)	(518.165)
- C Acc EUR	(128.122)	(22.318.884)	(95.206)	(15.545.460)
- C Acc EUR Hedged	(12.540)	(1.849.230)	(6.021)	(834.905)
- C Acc GBP	(306.703)	(65.825.827)	(92.501)	(19.972.931)
- C Acc USD	(1.038.374)	(190.773.189)	(96.355)	(17.255.103)
- C Dist USD	(8.524)	(1.460.573)	(2.828)	(451.471)
- E Acc GBP	(55.352)	(8.998.707)	(20.036)	(3.195.704)
- EA Acc USD	(41.923)	(8.699.758)	(29.956)	(5.759.164)
	(1.618.315)	**(304.186.357)**	**(1.318.748)**	**(200.533.639)**
Ende des Geschäftsjahres	**941.254**		**2.299.749**	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Beginn des Geschäftsjahres	**28.672.578**		**12.045.692**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	47.491	845.346.098	–	–
- A Acc EUR Hedged	113	1.782.792	–	–
- A Acc GBP	77.407	1.472.637.455	–	–
- A Acc JPY	23.604.918	7.036.958.292	17.972.371	3.570.603.911
- A Acc USD	84.947	1.591.229.593	1	18.430
- A Acc USD Hedged	–	–	–	8.713
- A Dist USD	3	53.128	4	48.107
- A Dist USD Hedged	4	74.682	4	61.105
- BP Acc USD	1.610	33.141.287	3	36.979
- BP Acc USD Hedged	5	144.669	3	46.544
- BP Dist USD	4	53.904	3	47.524
- BP Dist USD Hedged	3	76.533	3	61.628
- C Acc EUR Hedged	21.703	437.063.684	–	–
- C Dist GBP Hedged	24.992	1.312.483.208	44	1.368.238
- EA Acc GBP	391.937	9.348.114.197	64.022	980.209.212
- EA Acc JPY	504.315	5.607.400.332	–	–
- EA Dist GBP	519	11.230.858	2	28.909
- M Acc USD	1.049	242.057.037	1.326	230.045.798
	24.761.020	**27.939.847.749**	**18.037.786**	**4.782.585.098**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(146)	(2.597.930)		
- A Acc JPY	(25.150.491)	(6.201.711.227)	(1.404.600)	(266.892.512)
- A Acc USD	(162)	(3.020.445)	–	–
- A Acc USD Hedged	–	–	(2.507)	(55.061.556)
- BP Acc USD	(100)	(1.781.912)	–	–
- C Dist GBP Hedged	(7.562)	(379.250.094)	(56)	(1.702.104)
- EA Acc GBP	(46.117)	(998.451.032)	(2.603)	(42.201.021)
- EA Acc JPY	(2.900)	(34.407.491)	–	–
- EA Dist GBP	(100)	(2.093.386)	–	–
- M Acc USD	(1.081)	(283.749.656)	(1.134)	(204.050.837)
	(25.208.659)	**(7.907.063.173)**	**(1.410.900)**	**(569.908.030)**
Ende des Geschäftsjahres	**28.224.939**		**28.672.578**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**191.816.159**		**179.949.651**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	1.841.586	2.320.036	4.745.899	5.048.939
- A Acc GBP	3.839	665.636	1.747	277.415
- A Acc USD	8.639.714	9.406.107	3.709.723	3.431.347
- A Dist EUR	120	14.309	6.728	655.480
- A Dist EUR Hedged	758	597	902	610
- A Dist USD	120.903	13.306.463	42.492	4.270.810
- B Acc USD	23.192	22.944	3.752	3.316
- BP Acc USD	18.008	200.271	28	259
- BP Dist USD	87	731	99	727
- C Acc EUR	892.911	1.055.368	–	–
- M Acc USD	98	98.386	–	–
- S Acc EUR	–	–	254.658	296.045
- S Acc EUR Hedged	84	103	10.028	10.011
- S Acc GBP	244.950	466.716	459.907	781.719
- S Acc USD	30.169.645	37.396.834	36.090.961	35.604.850
- S Dist EUR	511	566	10.042	10.022
- S Dist GBP	9.180.240	13.647.584	6.610.989	9.327.400
- S Dist USD	896.000	936.799	295.891	250.929
- SA Acc EUR	7.396.238	8.901.700	21.154.096	21.962.192
	59.428.884	**88.441.150**	**73.397.942**	**81.932.071**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(5.473.351)	(6.724.852)	(4.585.093)	(4.991.657)
- A Acc GBP	(144)	(24.426)	(398)	(59.150)
- A Acc USD	(1.958.075)	(2.276.609)	(7.173.566)	(6.595.619)
- A Dist EUR	(6.010)	(687.792)	(135.649)	(15.061.036)
- A Dist USD	(95.062)	(10.694.674)	(448.179)	(46.177.928)
- B Acc EUR Hedged	–	–	(216.241)	(201.377)
- B Acc USD	(5.135)	(5.459)	(105.264)	(90.808)
- C Acc EUR	(46.534)	(59.311)	(2.188.387)	(2.437.444)
- S Acc EUR	(1.627.689)	(2.098.927)	(202.213)	(223.665)
- S Acc GBP	(105.944)	(193.786)	(146.958)	(239.705)
- S Acc USD	(15.590.594)	(18.628.445)	(1.794.981)	(2.066.483)
- S Dist GBP	(1.514.312)	(2.283.235)	(258.547)	(372.573)
- S Dist USD	(107.709)	(103.459)	(552.048)	(533.609)
- SA Acc EUR	(99.604.139)	(120.830.517)	(43.723.910)	(46.590.362)
	(126.134.698)	**(164.611.492)**	**(61.531.434)**	**(125.641.416)**
Ende des Geschäftsjahres	**125.110.345**		**191.816.159**	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**4.918.596**		**3.240.926**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	212.360	26.929.994	651.215	79.467.197
- A Acc USD	269.457	25.720.980	81.859	7.315.200
- A Dist EUR	832.991	93.316.327	450.370	43.305.577
- C Acc GBP	320.688	43.524.682	473.640	61.615.380
- C Acc USD	104.705	10.499.999	200.000	20.000.000
- C Dist GBP	1	127	35	4.290
- EA Acc GBP	36	4.761	199.346	26.580.415
- EA Acc USD	–	–	452.589	49.375.000
- M Acc USD	624	687.251	1.671	1.671.466
- X Acc EUR	84.686	10.084.317	475.493	57.543.912
	1.825.548	**210.768.438**	**2.986.218**	**346.878.437**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(117.346)	(14.980.182)	(12.877)	(1.592.910)
- A Acc USD	(232.658)	(21.650.264)	(50.287)	(4.802.341)
- A Dist EUR	(119.991)	(13.256.113)	–	–
- C Acc GBP	(520.269)	(72.649.432)	(239.989)	(32.068.157)
- C Acc USD	(4.799)	(500.000)	(200.000)	(19.568.940)
- C Dist GBP	(35)	(4.249)	–	–
- EA Acc GBP	(1.175)	(153.501)	(792.668)	(104.061.920)
- EA Acc USD	(661)	(69.103)	–	–
- M Acc USD	(512)	(558.905)	–	–
- X Acc EUR	(30.767)	(3.624.277)	(12.727)	(1.555.783)
	(1.028.213)	**(127.446.026)**	**(1.308.548)**	**(163.650.051)**
Ende des Geschäftsjahres	**5.715.931**		**4.918.596**	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**653.192**		**753.894**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	4	387	4	371
- I Acc CHF	9.796	1.095.406	3.694	383.680
- M Acc USD	178	178.467	–	–
	9.978	**1.274.260**	**3.698**	**384.051**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- I Acc CHF	(71.150)	(8.194.369)	(104.400)	(10.644.511)
	(71.150)	**(8.194.369)**	**(104.400)**	**(10.644.511)**
Ende des Geschäftsjahres	**592.020**		**653.192**	

Lazard Developing Markets Equity Fund*	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**93.495**		**166.290**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	7	545	25	211
- BP Acc USD	14	3.262	28	245
- BP Dist USD	14	597	31	260
- M Acc USD	–	–	1.488	1.470.727
	35	**4.404**	**1.572**	**1.471.443**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(76.452)	(731.196)	(18.847)	(162.956)
- A Dist EUR	(1.000)	(12.350)	–	–
- A Dist USD	(1.579)	(13.965)	–	–
- BP Acc USD	(10.650)	(91.448)	(26.015)	(226.897)
- BP Dist USD	(1.583)	(13.705)	–	–
- C Dist GBP	(265)	(3.354)	(27.188)	(369.306)
- C Dist USD	–	–	(849)	(8.939)
- M Acc USD	(2.001)	(2.079.239)	(1.468)	(1.445.683)
	(93.530)	**(2.945.257)**	**(74.367)**	**(2.213.781)**
Ende des Geschäftsjahres	–		**93.495**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2023 Anteile	31.03.2023 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**50.375**		**54.951**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	4	438	3	307
- B Dist USD	16	1.513	12	1.151
- BP Acc USD	2	197	621	70.204
- BP Dist USD	4	427	3	315
- M Acc USD	5.624	5.131.634	10.334	9.370.795
	5.650	**5.134.209**	**10.973**	**9.442.772**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	–	–	(2.182)	(268.181)
- B Acc EUR Hedged	(515)	(45.451)	(373)	(32.291)
- BP Acc USD	(787)	(86.183)	(3.397)	(367.148)
- M Acc USD	(8.805)	(8.023.941)	(9.597)	(8.607.148)
	(10.107)	**(8.155.575)**	**(15.549)**	**(9.274.768)**
Ende des Geschäftsjahres	**45.918**		**50.375**	

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2024, 31. März 2023 und 31. März 2022 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2024, 31. März 2023 und 31. März 2022 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

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

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

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	12.059.333 CHF	798.225	15,11 CHF	16.021.612 CHF	1.116.624	14,35 CHF	27.538.696 CHF	1.880.719	14,64 CHF
- A Acc EUR Hedged	56.457.540 EUR	18.387.789	3,07 EUR	111.023.273 EUR	38.943.754	2,85 EUR	123.845.611 EUR	42.878.693	2,89 EUR
- A Acc GBP	187.351.022 GBP	70.778.805	2,65 GBP	223.674.839 GBP	92.384.864	2,42 GBP	373.225.380 GBP	154.615.206	2,41 GBP
- A Acc USD	38.665.690 USD	2.903.843	13,32 USD	17.779.000 USD	1.493.585	11,90 USD	17.799.073 USD	1.407.530	12,65 USD
- A Acc USD Hedged	287.662.997 USD	66.082.260	4,35 USD	341.290.442 USD	86.031.745	3,97 USD	413.366.306 USD	106.059.524	3,90 USD
- A Dist EUR Hedged	19.153.802 EUR	8.334.721	2,30 EUR	53.010.920 EUR	24.165.689	2,19 EUR	51.466.237 EUR	22.420.696	2,30 EUR
- A Dist GBP	317.444.661 GBP	162.826.327	1,95 GBP	486.905.018 GBP	265.882.842	1,83 GBP	594.723.597 GBP	315.009.354	1,89 GBP
- A Dist USD	3.887.714 USD	341.675	11,38 USD	3.222.518 USD	308.212	10,46 USD	3.636.258 USD	316.800	11,48 USD
- A Dist USD Hedged	25.045.421 USD	6.926.481	3,62 USD	25.973.179 USD	7.675.819	3,38 USD	29.111.074 USD	8.492.973	3,43 USD
- AM Dist GBP	6.559.595 GBP	57.240	114,60 GBP	–	–	–	–	–	–
- B Acc CHF Hedged	3.970.198 CHF	335.544	11,83 CHF	4.134.526 CHF	364.631	11,34 CHF	4.590.263 CHF	393.207	11,67 CHF
- B Acc EUR Hedged	8.036.606 EUR	510.858	15,73 EUR	10.202.151 EUR	692.175	14,74 EUR	11.544.053 EUR	766.206	15,07 EUR
- B Acc GBP	2.286.277 GBP	150.672	15,17 GBP	3.698.509 GBP	264.085	14,01 GBP	4.141.282 GBP	293.927	14,09 GBP
- B Acc USD Hedged	11.729.973 USD	641.505	18,29 USD	21.896.115 USD	1.302.024	16,82 USD	27.983.819 USD	1.678.331	16,67 USD
- B Dist USD Hedged	510.682 USD	34.013	15,01 USD	1.303.254 USD	92.920	14,03 USD	1.492.881 USD	104.127	14,34 USD
- BP Acc USD	679.162 USD	54.423	12,48 USD	647.343 USD	57.359	11,29 USD	1.758.681 USD	145.045	12,13 USD
- BP Acc USD Hedged	844.942 USD	59.622	14,17 USD	932.875 USD	71.395	13,07 USD	866.140 USD	66.701	12,99 USD
- BP Dist USD	141.021 USD	12.884	10,95 USD	238.418 USD	23.815	10,01 USD	570.932 USD	51.351	11,12 USD
- BP Dist USD Hedged	30.992 USD	2.480	12,50 USD	43.789 USD	3.758	11,65 USD	217.303 USD	18.194	11,94 USD
- C Acc EUR Hedged	19.539.322 EUR	1.552.039	12,59 EUR	25.371.610 EUR	2.170.608	11,69 EUR	12.501.132 EUR	1.056.016	11,84 EUR
- C Dist EUR Hedged	1.226.641 EUR	103.183	11,89 EUR	578.073 EUR	50.852	11,37 EUR	241.072 EUR	20.267	11,89 EUR
- C Dist GBP	46.649.207 GBP	3.769.040	12,38 GBP	37.449.717 GBP	3.213.462	11,65 GBP	26.265.440 GBP	2.186.159	12,01 GBP
- C Dist USD	2.064.336 USD	196.758	10,49 USD	–	–	–	–	–	–
- C Dist USD Hedged	70.818.460 USD	5.524.988	12,82 USD	62.703.151 USD	5.213.422	12,03 USD	34.377.591 USD	2.820.742	12,19 USD
- M Acc USD	5.089.622 USD	3.663	1.389,34 USD	6.609.576 USD	5.367	1.231,51 USD	8.987.696 USD	6.932	1.296,61 USD
- X Acc JPY Hedged	5.125.818.729 JPY	26.355.550	194,49 JPY	4.940.765.409 JPY	26.526.407	186,26 JPY	4.846.122.425 JPY	25.760.640	188,12 JPY
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	52.870 EUR	427	123,74 EUR	43.018 EUR	424	101,52 EUR	44.477 EUR	420	105,81 EUR
- A Acc EUR Hedged	15.196.940 EUR	127.500	119,19 EUR	9.039.956 EUR	90.000	100,44 EUR	–	–	–
- A Acc USD	347.225 USD	1.214	286,07 USD	251.174 USD	1.065	235,92 USD	1.613.424 USD	6.432	250,83 USD
- A Dist USD	27.298 USD	154	176,71 USD	22.326 USD	153	145,83 USD	23.527 USD	152	155,08 USD
- BP Acc USD	5.192.828 USD	30.772	168,75 USD	4.561.490 USD	32.481	140,44 USD	4.905.522 USD	32.560	150,66 USD
- BP Dist USD	26.673 USD	158	168,77 USD	21.821 USD	155	140,43 USD	22.989 USD	153	150,64 USD
- C Acc GBP	1.468.282 GBP	9.157	160,35 GBP	1.341.423 GBP	9.924	135,17 GBP	21.263 GBP	158	134,84 GBP
- C Dist GBP	496.915 GBP	3.108	159,90 GBP	589.776 GBP	4.370	134,96 GBP	21.244 GBP	158	134,72 GBP
- E Acc EUR	1.730.408 EUR	16.019	108,02 EUR	1.138.034 EUR	12.903	88,20 EUR	288.557 EUR	3.153	91,51 EUR
- E Acc GBP	92.091.227 GBP	790.481	116,50 GBP	100.482.236 GBP	1.027.074	97,83 GBP	50.968.426 GBP	524.148	97,24 GBP
- E Acc GBP Hedged	1.401.047 GBP	9.629	145,51 GBP	3.257.665 GBP	27.088	120,26 GBP	–	–	–
- E Acc USD	162.092 USD	1.599	101,34 USD	221.940 USD	2.668	83,18 USD	175.073 USD	1.989	88,01 USD
- E Dist EUR	606.391 EUR	4.889	124,04 EUR	37.846 EUR	372	101,68 EUR	–	–	–
- E Dist GBP	12.437.741 GBP	116.189	107,05 GBP	1.084.206 GBP	12.013	90,25 GBP	221.743 GBP	2.465	89,96 GBP
- E Dist USD	1.485.237 USD	14.676	101,20 USD	1.205.556 USD	14.457	83,39 USD	1.575.518 USD	17.803	88,50 USD
- EA Acc GBP	979.763 GBP	6.081	161,13 GBP	3.190.523 GBP	23.547	135,49 GBP	36.056.675 GBP	267.375	134,85 GBP
- EA Acc USD	208.270 USD	911	228,70 USD	171.173 USD	911	187,97 USD	15.517.346 USD	77.917	199,15 USD
- EA Dist GBP	45.819.539 GBP	285.349	160,57 GBP	47.884.884 GBP	353.666	135,40 GBP	47.449.134 GBP	351.451	135,00 GBP
- M Acc USD	11.736.632 USD	6.636	1.768,64 USD	13.442.583 USD	9.295	1.446,29 USD	16.287.420 USD	10.683	1.524,66 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Managed Volatility Fund									
- A Acc EUR	6.575.977 EUR	38.150	172,37 EUR	5.808.311 EUR	38.150	152,25 EUR	34.880.827 EUR	227.311	153,45 EUR
- A Acc EUR Hedged	59.473.237 EUR	535.064	111,15 EUR	37.024.918 EUR	367.564	100,73 EUR	–	–	–
- A Acc GBP	16.399 GBP	113	145,11 GBP	14.802 GBP	112	131,81 GBP	14.251 GBP	112	127,24 GBP
- A Acc USD	–	–	–	–	–	–	359.910 USD	1.511	238,16 USD
- A Dist EUR	–	–	–	–	–	–	331.021 EUR	2.348	141,00 EUR
- M Acc USD	2.566.531 USD	1.931	1.329,25 USD	3.150.100 USD	2.687	1.172,56 USD	3.292.188 USD	2.749	1.197,57 USD
Lazard Global Thematic Fund* **									
- A Acc USD	–	–	–	2.634.427 USD	7.667	343,58 USD	2.936.899 USD	8.229	356,89 USD
- A Dist GBP	–	–	–	290.693 GBP	1.106	262,94 GBP	13.624.561 GBP	52.991	257,11 GBP
- A Dist USD	–	–	–	213.218 USD	656	325,19 USD	6.302.368 USD	18.613	338,60 USD
- M Acc USD	–	–	–	8.356.761 USD	5.707	1.464,31 USD	12.944.856 USD	8.583	1.508,16 USD
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	12.314 EUR	101	121,77 EUR	10.330 EUR	100	103,00 EUR	–	–	–
- A Acc USD	33.587.277 USD	220.550	152,29 USD	34.579.983 USD	266.986	129,52 USD	44.152.765 USD	330.896	133,43 USD
- AP Acc EUR Hedged	3.571.455 EUR	29.981	119,12 EUR	–	–	–	–	–	–
- BP Acc EUR Hedged	55.997 EUR	489	114,47 EUR	–	–	–	–	–	–
- BP Acc USD	1.379.296 USD	13.458	102,49 USD	307.874 USD	3.500	87,95 USD	320.047 USD	3.500	91,43 USD
- C Acc EUR	1.428.752 EUR	11.668	122,45 EUR	1.496.936 EUR	14.463	103,50 EUR	2.249.624 EUR	21.532	104,48 EUR
- C Acc GBP	951.869 GBP	7.252	131,25 GBP	190.988 GBP	1.674	114,09 GBP	–	–	–
- C Acc USD	5.735.455 USD	47.561	120,59 USD	7.516.838 USD	73.363	102,46 USD	–	–	–
- C Dist GBP	79.516 GBP	635	125,29 GBP	72.452 GBP	663	109,25 GBP	–	–	–
- E Acc GBP	34.049.722 GBP	225.483	151,01 GBP	24.619.290 GBP	188.393	130,68 GBP	24.470.653 GBP	194.609	125,74 GBP
- E Acc USD	57.100 USD	380	150,26 USD	48.293 USD	380	127,09 USD	49.477 USD	380	130,20 USD
- E Dist EUR	73.142 EUR	603	121,30 EUR	76.561 EUR	745	102,77 EUR	–	–	–
- E Dist GBP	126.766.932 GBP	830.538	152,63 GBP	111.566.194 GBP	838.345	133,08 GBP	111.646.389 GBP	867.330	128,72 GBP
- E Dist USD	193.318 USD	1.182	163,55 USD	131.012 USD	940	139,37 USD	64.600 USD	450	143,56 USD
- EA Acc EUR	–	–	–	–	–	–	261.090 EUR	1.705	153,13 EUR
- EA Acc GBP	1.071.731 GBP	6.997	153,17 GBP	1.390.046 GBP	10.465	132,82 GBP	823.127 GBP	6.425	128,12 GBP
- J Acc EUR	26.366.656 EUR	212.902	123,84 EUR	8.885.317 EUR	85.098	104,41 EUR	–	–	–
- J Acc EUR Hedged	12.752 EUR	101	126,48 EUR	10.982 EUR	100	109,47 EUR	–	–	–
- J Acc GBP	196.452.192 GBP	1.691.448	116,14 GBP	145.709.226 GBP	1.446.792	100,71 GBP	14.586 GBP	150	97,24 GBP
- J Acc USD	37.833.143 USD	362.808	104,28 USD	14.810.356 USD	167.580	88,38 USD	14.372.520 USD	158.409	90,73 USD
- J Dist GBP	70.932.690 GBP	585.816	121,08 GBP	17.348.100 GBP	164.308	105,58 GBP	116.866 GBP	1.143	102,27 GBP
- M Acc USD	50.498 USD	51	996,51 USD	–	–	–	912.695 USD	671	1.360,43 USD
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	2.924.561 EUR	18.171	160,94 EUR	2.142.098 EUR	14.845	144,29 EUR	175.817 EUR	1.224	143,60 EUR
- A Acc GBP	12.186.481 GBP	46.172	263,93 GBP	15.662.862 GBP	64.357	243,38 GBP	3.950.153 GBP	17.030	231,95 GBP
- A Acc USD	211.754.752 USD	955.943	221,51 USD	100.889.711 USD	505.368	199,64 USD	96.297.210 USD	475.535	202,50 USD
- A Dist EUR Hedged	179.165 EUR	1.450	123,56 EUR	166.671 EUR	1.450	114,95 EUR	221.597 EUR	1.800	123,11 EUR
- B Acc GBP	136.849 GBP	805	169,99 GBP	118.987 GBP	754	157,78 GBP	162.546 GBP	1.074	151,28 GBP
- BP Acc USD	56.998.348 USD	418.443	136,22 USD	42.628.863 USD	344.127	123,88 USD	50.329.992 USD	396.953	126,79 USD
- C Acc CHF	297.547 CHF	2.771	107,39 CHF	–	–	–	–	–	–
- C Acc CHF Hedged	29.269 CHF	282	103,77 CHF	–	–	–	–	–	–
- C Acc EUR	54.204.043 EUR	335.216	161,70 EUR	104.856.215 EUR	724.005	144,83 EUR	35.513.170 EUR	246.722	143,94 EUR
- C Acc GBP	44.856.606 GBP	251.496	178,36 GBP	35.137.278 GBP	213.858	164,30 GBP	4.186.815 GBP	26.748	156,53 GBP
- C Acc USD	26.338.344 USD	222.076	118,60 USD	24.175.322 USD	226.399	106,78 USD	–	–	–
- C Dist GBP	17.775.240 GBP	111.453	159,49 GBP	9.863.082 GBP	66.141	149,12 GBP	4.951.047 GBP	34.281	144,43 GBP
- C Dist USD	9.822.063 USD	91.673	107,14 USD	–	–	–	–	–	–
- EA Acc GBP	518.023 GBP	2.643	196,03 GBP	740.875 GBP	4.113	180,13 GBP	2.202.019 GBP	12.878	170,99 GBP
- EA Acc USD	666.675 USD	3.038	219,47 USD	598.743 USD	3.038	197,11 USD	14.154.533 USD	71.042	199,24 USD

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)									
- EA Dist EUR	–	–	–	378.523 EUR	2.486	152,28 EUR	415.228 EUR	2.704	153,56 EUR
- EA Dist GBP	37.657.876 GBP	237.338	158,67 GBP	38.566.191 GBP	260.696	147,94 GBP	49.924.324 GBP	349.333	142,91 GBP
- J Acc EUR	1.402.999 EUR	12.886	108,88 EUR	–	–	–	–	–	–
- J Acc GBP	327.145.187 GBP	2.464.187	132,76 GBP	390.739.623 GBP	3.203.020	121,99 GBP	41.409 GBP	357	116,07 GBP
- J Acc USD	1.597.339 USD	14.924	107,03 USD	–	–	–	–	–	–
- J Dist EUR	149.783 EUR	1.401	106,94 EUR	–	–	–	–	–	–
- J Dist GBP	173.199.091 GBP	1.361.854	127,18 GBP	53.376.942 GBP	449.481	118,75 GBP	29.580.513 GBP	258.432	114,46 GBP
- J Dist USD	20.593 USD	193	106,82 USD	–	–	–	–	–	–
- M Acc USD	13.209.379 USD	8.272	1.596,97 USD	11.916.792 USD	8.350	1.427,08 USD	8.156.909 USD	5.683	1.435,31 USD
Lazard Global Small Cap Fund									
- A Acc USD	43.806 USD	513	85,47 USD	40.415 USD	507	79,64 USD	46.184 USD	502	91,95 USD
- EA Acc GBP	37.673.109 GBP	396.195	95,09 GBP	35.706.541 GBP	395.629	90,25 GBP	38.540.738 GBP	395.629	97,42 GBP
- M Acc USD	29.946 USD	30	1.008,36 USD	–	–	–	–	–	–
Lazard Climate Action Fund**									
- A Acc CHF	99.258 CHF	876	113,27 CHF	–	–	–	–	–	–
- A Acc EUR	102.050 EUR	928	110,02 EUR	–	–	–	–	–	–
- A Acc GBP	87.307 GBP	797	109,48 GBP	–	–	–	–	–	–
- A Acc USD	109.987 USD	1.001	109,94 USD	–	–	–	–	–	–
- C Acc GBP	87.318 GBP	797	109,50 GBP	–	–	–	–	–	–
- EA Acc GBP	87.405 GBP	797	109,63 GBP	–	–	–	–	–	–
- EA Acc USD	110.110 USD	1.000	110,09 USD	–	–	–	–	–	–
- M Acc USD	10.249.075 USD	9.301	1.102,05 USD	–	–	–	–	–	–
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	128.108 EUR	1.633	78,47 EUR	76.058 EUR	925	82,21 EUR	98.571 EUR	919	107,27 EUR
- A Acc USD	219.539 USD	2.817	77,94 USD	230.557 USD	2.809	82,09 USD	109.231 USD	1.000	109,23 USD
- C Acc GBP	74.110 GBP	915	81,00 GBP	66.773 GBP	765	87,24 GBP	82.889 USD	761	108,99 GBP
- J Acc EUR	73.228 EUR	927	78,96 EUR	76.108 EUR	923	82,48 EUR	98.590 EUR	919	107,29 EUR
- J Acc EUR Hedged	67.944 EUR	928	73,25 EUR	72.791 EUR	923	78,88 EUR	100.108 EUR	919	108,94 EUR
- J Acc USD	79.138 USD	1.009	78,41 USD	82.683 USD	1.004	82,33 USD	109.253 USD	1.000	109,25 USD
- J Dist GBP	62.501 GBP	768	81,35 GBP	66.811 GBP	764	87,41 GBP	82.902 GBP	761	109,00 GBP
- M Acc USD	1.949.250 USD	2.460	792,23 USD	1.952.647 USD	2.359	827,75 USD	2.513.641 USD	2.300	1.092,89 USD
Lazard European Equity Fund									
- A Acc EUR	512.412 EUR	119.606	4,28 EUR	439.536 EUR	120.400	3,65 EUR	1.101.743 EUR	313.906	3,51 EUR
- A Acc USD	19.808 USD	9.654	2,05 USD	184.415 USD	104.926	1,76 USD	531.305 USD	308.239	1,72 USD
- A Dist EUR	390.052 EUR	279.722	1,39 EUR	337.922 EUR	279.722	1,21 EUR	337.098 EUR	285.722	1,18 EUR
- A Dist USD	20.863 USD	1.678	12,43 USD	17.702 USD	1.635	10,83 USD	17.181 USD	1.593	10,78 USD
- B Dist EUR	5.176.802 EUR	1.274.155	4,06 EUR	4.971.298 EUR	1.412.151	3,52 EUR	11.009.967 EUR	3.203.495	3,44 EUR
- BP Acc USD	20.407 USD	1.580	12,91 USD	17.315 USD	1.554	11,14 USD	16.808 USD	1.526	11,01 USD
- BP Dist USD	20.409 USD	1.663	12,27 USD	17.320 USD	1.620	10,69 USD	16.810 USD	1.578	10,65 USD
- C Acc GBP	58.504 GBP	13.842	4,23 GBP	65.305 GBP	17.675	3,69 GBP	59.420 GBP	17.505	3,39 GBP
- C Dist GBP	550.370 GBP	152.079	3,62 GBP	489.135 GBP	151.691	3,22 GBP	458.493 GBP	151.985	3,02 GBP
- M Acc USD	5.984.393 USD	3.877	1.543,75 USD	5.974.550 USD	4.564	1.309,16 USD	3.617.764 USD	2.846	1.271,23 USD
Lazard Pan-European Small Cap Fund									
- A Acc EUR	–	–	–	53.471.822 EUR	441.129	121,22 EUR	73.744.743 EUR	531.509	138,75 EUR
- B Acc EUR	5.732.829 EUR	41.675	137,56 EUR	8.098.892 EUR	63.223	128,10 EUR	9.572.504 EUR	64.958	147,36 EUR
- C Acc EUR	12.895 EUR	100	128,95 EUR	11.916 EUR	100	119,16 EUR	13.603 EUR	100	136,02 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	3.493.858 USD	21.465	162,77 USD	3.214.557 USD	21.563	149,08 USD	57.797.246 USD	359.249	160,88 USD
- A Dist USD	677.687 USD	4.203	161,23 USD	1.539.042 USD	10.404	147,92 USD	2.976.035 USD	18.636	159,69 USD
- AP Acc EUR	–	–	–	–	–	–	15.459.378 EUR	109.927	140,63 EUR
- B Acc EUR Hedged	176.609 EUR	1.267	139,41 EUR	174.436 EUR	1.329	131,28 EUR	71.314.337 EUR	482.381	147,84 EUR
- B Acc USD	2.967.428 USD	17.834	166,39 USD	3.122.982 USD	20.339	153,54 USD	4.610.538 USD	27.616	166,95 USD
- B Dist USD	3.148.058 USD	17.152	183,54 USD	4.471.841 USD	26.402	169,38 USD	5.052.904 USD	27.437	184,16 USD
- BP Acc USD	59.123 USD	391	151,16 USD	215.658 USD	1.538	140,23 USD	790.987 USD	5.162	153,24 USD
- BP Dist USD	361.113 USD	2.388	151,19 USD	334.474 USD	2.385	140,22 USD	365.014 USD	2.382	153,23 USD
- C Acc EUR	104.147.463 EUR	605.702	171,95 EUR	83.115.868 EUR	530.544	156,66 EUR	92.231.904 EUR	556.438	165,75 EUR
- C Acc EUR Hedged	5.532.155 EUR	37.428	147,81 EUR	6.518.866 EUR	47.188	138,15 EUR	7.886.304 EUR	51.072	154,42 EUR
- C Acc GBP	3.845.343 GBP	20.148	190,85 GBP	54.976.214 GBP	307.270	178,92 GBP	64.757.814 GBP	357.128	181,33 GBP
- C Acc USD	36.673.597 USD	186.126	197,04 USD	216.322.987 USD	1.198.699	180,46 USD	221.393.979 USD	1.136.788	194,75 USD
- C Dist USD	3.492.607 USD	19.477	179,32 USD	4.606.840 USD	28.000	164,53 USD	5.475.528 USD	30.829	177,61 USD
- E Acc GBP	908.781 GBP	6.455	140,79 GBP	8.020.684 GBP	60.947	131,60 GBP	8.505.765 GBP	63.931	133,05 GBP
- EA Acc USD	262.588 USD	1.218	215,55 USD	8.495.644 USD	43.141	196,93 USD	15.495.621 USD	73.097	211,99 USD
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc EUR	5.198.815 EUR	44.650	116,44 EUR	–	–	–	–	–	–
- A Acc EUR Hedged	13.870 EUR	113	122,45 EUR	–	–	–	–	–	–
- A Acc GBP	8.754.070 GBP	77.407	113,09 GBP	–	–	–	–	–	–
- A Acc JPY	7.861.586.593 JPY	25.341.146	310,23 JPY	5.984.893.979 JPY	28.607.652	209,21 JPY	2.292.990.787 JPY	12.039.881	190,45 JPY
- A Acc USD	12.703.946 USD	84.938	149,57 USD	17.549 USD	153	114,99 USD	17.273 USD	151	114,17 USD
- A Acc USD Hedged	–	–	–	–	–	–	400.892 USD	2.507	159,91 USD
- A Dist USD	23.029 USD	165	139,44 USD	17.560 USD	162	108,47 USD	17.274 USD	158	109,23 USD
- A Dist USD Hedged	36.287 USD	165	220,35 USD	22.993 USD	161	142,38 USD	20.113 USD	158	127,43 USD
- BP Acc USD	236.220 USD	1.665	141,84 USD	17.103 USD	155	110,04 USD	16.830 USD	153	110,24 USD
- BP Acc USD Hedged	35.889 USD	160	223,75 USD	22.394 USD	155	144,22 USD	19.595 USD	153	128,39 USD
- BP Dist USD	22.427 USD	162	138,68 USD	17.107 USD	158	107,95 USD	16.830 USD	155	108,71 USD
- BP Dist USD Hedged	35.322 USD	161	218,87 USD	22.396 USD	158	141,55 USD	19.647 USD	155	126,75 USD
- C Acc EUR Hedged	2.656.857 EUR	21.703	122,42 EUR	–	–	–	–	–	–
- C Dist GBP Hedged	5.769.660 GBP	17.536	329,01 GBP	58.311 GBP	273	213,28 GBP	55.010 GBP	285	193,13 GBP
- EA Acc GBP	53.526.025 GBP	394.702	135,61 GBP	6.544.834 GBP	61.570	106,30 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP
- EA Acc JPY	6.811.768.279 JPY	501.415	13.585,09 JPY	–	–	–	–	–	–
- EA Dist GBP	75.647 GBP	571	132,53 GBP	16.019 GBP	152	105,45 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP
- M Acc USD	3.290.156 USD	1.797	1.830,60 USD	2.552.418 USD	1.829	1.395,49 USD	2.249.273 USD	1.637	1.374,00 USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc EUR	17.079.414 EUR	13.748.643	1,24 EUR	18.452.331 EUR	17.380.408	1,06 EUR	18.863.480 EUR	17.219.602	1,10 EUR
- A Acc GBP	3.233.703 GBP	21.926	147,48 GBP	2.363.356 GBP	18.231	129,63 GBP	2.163.028 GBP	16.882	128,12 GBP
- A Acc USD	12.372.012 USD	10.292.474	1,20 USD	3.728.854 USD	3.610.835	1,03 USD	7.689.326 USD	7.074.678	1,09 USD
- A Dist EUR	132.491 EUR	1.128	117,42 EUR	732.820 EUR	7.018	104,42 EUR	15.389.512 EUR	135.939	113,20 EUR
- A Dist EUR Hedged	12.557 EUR	15.525	0,81 EUR	10.909 EUR	14.767	0,74 EUR	11.753 EUR	13.865	0,85 EUR
- A Dist USD	26.413.491 USD	224.499	117,66 USD	20.896.460 USD	198.658	105,19 USD	70.293.146 USD	604.345	116,31 USD
- B Acc EUR Hedged	–	–	–	–	–	–	215.614 EUR	216.241	1,00 EUR
- B Acc USD	68.344 USD	64.173	1,07 USD	42.403 USD	46.116	0,92 USD	143.573 USD	147.628	0,97 USD
- BP Acc USD	274.557 USD	24.194	11,35 USD	60.760 USD	6.186	9,82 USD	64.135 USD	6.158	10,41 USD
- BP Dist USD	16.720 USD	1.796	9,31 USD	14.231 USD	1.709	8,33 USD	14.817 USD	1.611	9,20 USD
- C Acc EUR	1.889.065 EUR	1.551.166	1,22 EUR	733.531 EUR	704.789	1,04 EUR	3.106.938 EUR	2.893.176	1,07 EUR
- M Acc USD	97.412 USD	98	990,10 USD	–	–	–	–	–	–
- S Acc EUR	2.643.834 EUR	2.122.476	1,25 EUR	3.986.296 EUR	3.750.165	1,06 EUR	4.049.342 EUR	3.697.720	1,10 EUR
- S Acc EUR Hedged	12.520 EUR	10.112	1,24 EUR	10.874 EUR	10.028	1,08 EUR	–	–	–
- S Acc GBP	2.378.031 GBP	1.478.938	1,61 GBP	1.890.937 GBP	1.339.932	1,41 GBP	1.430.262 GBP	1.026.983	1,39 GBP
- S Acc USD	73.164.255 USD	55.026.289	1,33 USD	46.132.112 USD	40.447.238	1,14 USD	7.372.229 USD	6.151.258	1,20 USD

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	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	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)									
- S Dist EUR	12.057 EUR	10.553	1,14 EUR	10.203 EUR	10.042	1,02 EUR	–	–	–
- S Dist GBP	19.797.610 GBP	15.460.689	1,28 GBP	9.128.000 GBP	7.794.760	1,17 GBP	1.754.248 GBP	1.442.318	1,22 GBP
- S Dist USD	1.335.914 USD	1.289.250	1,04 USD	464.095 USD	500.959	0,93 USD	775.674 USD	757.116	1,02 USD
- SA Acc EUR	29.563.938 EUR	23.766.416	1,24 EUR	122.692.112 EUR	115.974.318	1,06 EUR	150.482.723 EUR	138.544.132	1,09 EUR
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	79.734.542 GBP	733.351	108,73 GBP	65.193.840 GBP	638.338	102,13 GBP	–	–	–
- A Acc USD	111.834.568 USD	1.112.116	100,56 USD	99.277.150 USD	1.075.317	92,32 USD	107.840.459 USD	1.043.745	103,32 USD
- A Dist EUR	125.747.376 EUR	1.163.370	108,09 EUR	45.555.791 EUR	450.370	101,15 EUR	–	–	–
- C Acc GBP	82.433.432 GBP	710.371	116,04 GBP	99.088.650 GBP	909.952	108,89 GBP	77.328.529 GBP	676.301	114,34 GBP
- C Acc USD	10.757.498 USD	99.907	107,68 USD	–	–	–	–	–	–
- C Dist GBP	109 GBP	1	108,72 GBP	3.617 GBP	35	103,48 GBP	–	–	–
- EA Acc EUR Hedged	50.775 EUR	498	101,94 EUR	47.437 EUR	498	95,24 EUR	54.634 EUR	498	109,69 EUR
- EA Acc GBP	598 GBP	5	113,64 GBP	121.728 GBP	1.144	106,37 GBP	66.270.262 GBP	594.466	111,48 GBP
- EA Acc USD	159.248.462 USD	1.369.725	116,26 USD	145.836.218 USD	1.370.386	106,42 USD	108.978.259 USD	917.797	118,74 USD
- M Acc USD	2.059.509 USD	1.783	1.155,14 USD	1.760.241 USD	1.671	1.053,11 USD	–	–	–
- X Acc EUR	62.722.901 EUR	524.804	119,52 EUR	51.040.601 EUR	470.885	108,39 EUR	959.398 EUR	8.119	118,17 EUR
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc USD	185.003 USD	1.511	122,47 USD	159.799 USD	1.507	106,03 USD	171.253 USD	1.503	113,90 USD
- I Acc CHF	67.110.384 CHF	590.331	113,68 CHF	64.844.192 CHF	651.685	99,50 CHF	80.953.826 CHF	752.391	107,60 CHF
- M Acc USD	176.122 USD	178	986,86 USD	–	–	–	–	–	–
Lazard Developing Markets Equity Fund *									
- A Acc USD	–	–	–	716.565 USD	76.452	9,37 USD	978.104 USD	95.299	10,26 USD
- A Dist EUR	–	–	–	11.545 EUR	1.000	11,55 EUR	12.464 EUR	1.000	12,46 EUR
- A Dist USD	–	–	–	14.469 USD	1.572	9,21 USD	15.686 USD	1.547	10,14 USD
- BP Acc USD	–	–	–	96.854 USD	10.636	9,11 USD	367.931 USD	36.623	10,05 USD
- BP Dist USD	–	–	–	14.162 USD	1.569	9,03 USD	15.345 USD	1.539	9,97 USD
- C Dist GBP	–	–	–	2.722 GBP	265	10,28 GBP	291.933 GBP	27.453	10,63 GBP
- C Dist USD	–	–	–	–	–	–	9.711 USD	849	11,44 USD
- M Acc USD	–	–	–	2.055.154 USD	2.001	1.027,10 USD	2.205.816 USD	1.981	1.113,48 USD
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund									
- A Acc USD	–	–	–	–	–	–	294.994 USD	2.182	135,22 USD
- A Dist USD	13.717 USD	130	105,74 USD	13.661 USD	126	108,84 USD	14.957 USD	123	121,98 USD
- B Acc EUR Hedged	15.403 EUR	195	79,05 EUR	57.624 EUR	710	81,21 EUR	100.185 EUR	1.083	92,51 EUR
- B Dist USD	2.772.408 USD	28.511	97,24 USD	2.852.395 USD	28.495	100,10 USD	3.194.199 USD	28.484	112,14 USD
- BP Acc USD	275.033 USD	2.477	111,04 USD	366.284 USD	3.262	112,28 USD	752.702 USD	6.038	124,66 USD
- BP Dist USD	50.320 USD	478	105,30 USD	51.354 USD	474	108,40 USD	57.150 USD	471	121,39 USD
- M Acc USD	13.000.794 USD	14.127	920,27 USD	15.864.013 USD	17.308	916,56 USD	16.611.679 USD	16.571	1.002,46 USD

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2024	31. März 2023
Australischer Dollar	1,5346	1,4960
Brasilianischer Real	5,0154	5,0685
Britisches Pfund	0,7923	0,8106
Kanadischer Dollar	1,3546	1,3515
Chilenischer Peso	979,7700	794,8900
Chinesischer Renminbi	7,2623	–
Chinesischer Yuan	7,2275	6,8719
Kolumbianischer Peso	3.865,2500	4.657,0000
Tschechische Krone	23,4541	21,6399
Dänische Krone	6,9139	6,8694
Euro	0,9269	0,9221
Hongkong-Dollar	7,8269	7,8499
Ungarischer Forint	365,0184	350,3459
Indische Rupie	83,4025	82,1825
Indonesische Rupiah	15.855,0000	14.994,5000
Israelischer Schekel	3,6769	3,5961
Japanischer Yen	151,3800	132,7750
Kuwait-Dinar	–	0,3069
Malaysischer Ringgit	4,7330	4,4125
Mexikanischer Peso	16,6245	18,0200
Neuer Rumänischer Leu	4,6064	4,5624
Neuer Taiwan-Dollar	32,0035	30,4475
Neuseeland-Dollar	1,6738	1,5992
Norwegische Krone	10,8565	10,4698
Peruanischer Nuevo Sol	3,7197	3,7628
Philippinischer Peso	56,2150	54,3650
Polnischer Złoty	3,9943	4,3165
Katar-Riyal	–	3,6400
Saudischer Riyal	3,7505	3,7537
Singapur-Dollar	1,3503	1,3308
Südafrikanischer Rand	18,9400	17,8050
Südkoreanischer Won	1.346,2500	1.301,8500
Schwedische Krone	10,7040	10,3790
Schweizer Franken	0,9019	0,9150
Thailändischer Baht	36,4875	34,1950
Türkische Lira	32,3305	19,1795
VAE-Dirham	3,6723	3,6725

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2024	31. März 2023
Britisches Pfund	0,8548	0,8791
Dänische Krone	7,4590	7,4498
Norwegische Krone	11,7125	11,3545
Schwedische Krone	11,5480	11,2560
Schweizer Franken	0,9730	0,9923
US-Dollar	1,0788	1,0845

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	31. März 2024	31. März 2023
Australischer Dollar	1,9369	1,8455
Kanadischer Dollar	1,7096	1,6672
Euro	1,1699	1,1375
Hongkong-Dollar	9,8787	9,6836
Japanischer Yen	191,0642	163,7911
Schweizer Franken	1,1383	1,1287
US-Dollar	1,2621	1,2336

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

Wechselkurse gegenüber JPY	31. März 2024	31. März 2023
Britisches Pfund	0,0052	0,0061
Euro	0,0061	–
US-Dollar	0,0066	0,0075

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2024	31. März 2023
Britisches Pfund	0,7955	0,8294
Euro	0,9219	0,9601
Japanischer Yen	144,3776	135,1959

8. Bankguthaben

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

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres gehalten werden. Es wurden zum 31. März 2024 und 31. März 2023 von keinem der Fonds Barsicherheiten gehalten oder entgegengenommen.

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

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

9. 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Prozessen und Risiken, welche am 31. März 2023 bestanden.

Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

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

Ein Faktor, der dazu verwendet wird, das Marktpreisrisiko eines Aktienportfolios zu beurteilen, ist das BETA, welches das Marktpreisrisiko des Portfolios im Vergleich zu demjenigen der Benchmark ausdrückt. Ein Portfolio mit einem BETA von 1,5 hat ein um 50 % höheres Marktpreisrisiko als seine Benchmark. In einem steigenden Markt erzielt ein Portfolio mit einem BETA von mehr als 1,0 mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Outperformance als eine Underperformance, während ein solches Portfolio in einem sinkenden Markt mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Underperformance aufweist als eine Outperformance (wenn alle anderen Faktoren ignoriert werden).

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +30 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die einzelnen Fonds verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten (die durch die Risikomodelle von Axioma vorhergesagt werden) und Fondsbewertungen zum 31. März 2024 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

Markt steigt um 30 %
31. März 2024

	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert# (in Tsd.)	Gewinn# (in Tsd.)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,90	1.044.744	1.325.894	281.150
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,04	233.407	306.218	72.811
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,65	73.844	88.280	14.436
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,10	655.952	871.585	215.634
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,86	1.158.569	1.456.494	297.925
Lazard Global Small Cap Fund	USD	1,01	47.623	62.005	14.383
Lazard Climate Action Fund**	USD	1,14	11.020	14.781	3.761

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Markt steigt um 30 % (Forsetzung)

31. März 2024			**Anfangswert**	**Neuer Wert#**	**Gewinn#**
	Währung	**Beta**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**
Lazard Digital Health Fund	USD	1,44	2.711	3.886	1.175
Lazard European Equity Fund	EUR	1,01	12.414	16.191	3.777
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,93	5.746	7.351	1.605
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1,00	175.655	228.415	52.760
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,97	31.455.008	40.608.415	9.153.407
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,99	201.208	260.992	59.785
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1,00	691.967	899.849	207.882
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,66	74.775	89.495	14.719

Zu Vergleichszwecken zeigt die nachstehende Tabelle eine äquivalente Analyse, für die Bewertungen und BETA-Schätzungen zum 31. März 2023 verwendet werden:

Markt steigt um 30 %

31. März 2023			**Anfangswert**	**Neuer Wert#**	**Gewinn#**
	Währung	**Beta**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,86	1.366.987	1.719.776	352.790
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,07	225.724	298.396	72.672
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,67	49.621	59.537	9.916
Lazard Global Thematic Fund***	USD	0,95	11.563	14.842	3.279
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,10	439.946	584.823	144.877
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,87	968.172	1.219.613	251.441
Lazard Global Small Cap Fund	USD	0,93	44.088	56.385	12.297
Lazard Digital Health Fund	USD	1,29	2.675	3.706	1.031
Lazard European Equity Fund	EUR	0,96	12.107	15.598	3.491
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,96	61.583	79.231	17.648
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,90	417.435	530.142	112.707
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,99	7.426.156	9.631.724	2.205.568
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,92	246.867	315.187	68.320
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,99	554.497	719.330	164.833
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,66	71.032	85.082	14.050
Lazard Developing Markets Equity Fund*	USD	1,02	2.913	3.804	891

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.
# Schätzung allein auf Grundlage des BETA, wobei alle anderen Faktoren ignoriert werden.

Eine Änderung um -30 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf die Benchmark angewendet wird, anhand derer der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund verwaltet wird. Basierend auf den BETA-Werten und Bewertungen des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	**Währung**	**Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2024**	**Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2024**	**Geschätzte monetäre Änderung**	**Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2023**	**Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2023**	**Geschätzte monetäre Änderung**
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1,07	5,33 %	858.863	1,10	5,50 %	1.056.561

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine DFI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 31. März 2024 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind im Anlagenportfolio enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

Die unten angegebenen Anlagebeträge beziehen sich überwiegend auf nicht monetäre Vermögenswerte wie Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anlagefonds und Pensionsgeschäfte. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die Sensitivitätsanalysen-Berechnung schließt sowohl monetäre als auch nichtmonetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ein.

In den nachstehenden Tabellen ist das Engagement in verschiedenen Währungen angegeben, sowie ein Währungs-Stressszenario, das die Auswirkungen einer sofortigen Stärkung der Basiswährung um 5 % (relativ zu allen anderen Währungen) zum 31. März 2024 und 31. März 2023 zeigt.

Die in den nachstehenden Tabellen offengelegten Währungsrisiko-Engagements umfassen keine Währungsrisiko-Engagements in Verbindung mit Devisenterminkontrakten, die für die Zwecke der Anteilsklassen-Absicherung eingegangen werden. Der Manager glaubt, dass der Ausschluss dieser Absicherungs-Devisenterminkontrakte eine bessere Darstellung der tatsächlichen Währungsrisiko-Engagements der Fonds liefert.

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Lazard Developing Markets Equity Fund lauteten zum 31. März 2024 auf USD, und dieser Fonds wurde daher von der Offenlegung ausgeschlossen. Der Lazard Developing Market Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	58.050.836	(59.611.191)	1.398.094	(162.261)	5 %	(8.113)
Kanadischer Dollar	23.544.753	(22.678.558)	–	866.195	5 %	43.310
Euro	341.801.018	(356.904.369)	(1.332.120)	(16.435.471)	5 %	(821.774)
Hongkong-Dollar	49.970.194	(51.977.927)	–	(2.007.733)	5 %	(100.387)
Schweizer Franken	23.672.074	(23.190.813)	1.191	482.452	5 %	24.123
US-Dollar	297.164.653	(289.664.314)	386.133	7.886.472	5 %	394.324
	794.203.528	**(804.027.172)**	**453.298**	**(9.370.346)**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	77.752.220	(77.337.613)	1.613.983	2.028.590	5 %	101.430
Kanadischer Dollar	25.722.235	(26.366.023)	95.569	(548.219)	5 %	(27.411)
Euro	510.495.995	(506.384.922)	140.678	4.251.751	5 %	212.588
Hongkong-Dollar	60.864.869	(61.316.192)	–	(451.323)	5 %	(22.566)
Schweizer Franken	33.909.692	(33.522.550)	4	387.146	5 %	19.357
US-Dollar	325.399.688	(309.979.355)	204.526	15.624.859	5 %	781.243
	1.034.144.699	**(1.014.906.655)**	**2.054.760**	**21.292.804**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	–	–	8	8	5 %	–
Britisches Pfund	18.107.853	–	332.491	18.440.344	5 %	922.017
Dänische Krone	4.642.951	–	612	4.643.563	5 %	232.178
Euro	18.647.476	–	758	18.648.234	5 %	932.412
Hongkong-Dollar	1.844.947	–	–	1.844.947	5 %	92.247
Japanischer Yen	5.078.874	–	25.112	5.103.986	5 %	255.199
Neuer Taiwan-Dollar	7.472.901	–	26.868	7.499.769	5 %	374.988
Südafrikanischer Rand	5.250.559	–	2	5.250.561	5 %	262.528
Schwedische Krone	5.430.659	–	–	5.430.659	5 %	271.533
Schweizer Franken	10.955.910	–	188.119	11.144.029	5 %	557.201
	77.432.130	**–**	**573.970**	**78.006.100**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	–	–	7	7	5 %	–
Britisches Pfund	3.466.071	–	87.315	3.553.386	5 %	177.669
Dänische Krone	2.054.059	–	526	2.054.585	5 %	102.729
Euro	26.310.226	–	245	26.310.471	5 %	1.315.524
Hongkong-Dollar	3.074.303	–	–	3.074.303	5 %	153.715
Japanischer Yen	6.668.894	–	22.119	6.691.013	5 %	334.551
Neuer Taiwan-Dollar	6.091.929	–	24.187	6.116.116	5 %	305.806
Südafrikanischer Rand	3.514.124	–	2	3.514.126	5 %	175.706
Schwedische Krone	7.067.868	–	–	7.067.868	5 %	353.393
Schweizer Franken	12.275.225	–	38.649	12.313.874	5 %	615.694
	70.522.699	**–**	**173.050**	**70.695.749**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	1.958.799	–	22.720	1.981.519	5 %	99.076
Britisches Pfund	3.711.918	–	(135.715)	3.576.203	5 %	178.810
Kanadischer Dollar	3.401.615	–	4.550	3.406.165	5 %	170.308
Dänische Krone	1.071.120	–	9.157	1.080.277	5 %	54.014
Euro	3.094.187	–	691.040	3.785.227	5 %	189.261
Hongkong-Dollar	306.020	–	–	306.020	5 %	15.301
Israelischer Schekel	198.599	–	1.363	199.962	5 %	9.998
Japanischer Yen	9.745.776	–	361.459	10.107.235	5 %	505.362
Neuseeland-Dollar	340.224	–	9.639	349.863	5 %	17.493

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Norwegische Krone	253.904	–	14.097	268.001	5 %	13.400
Singapur-Dollar	248.815	–	–	248.815	5 %	12.441
Schweizer Franken	2.016.223	–	(553.808)	1.462.415	5 %	73.121
	26.347.200	**–**	**424.502**	**26.771.702**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	856.186	–	27.904	884.090	5 %	44.205
Britisches Pfund	2.237.977	–	3.246	2.241.223	5 %	112.061
Kanadischer Dollar	2.353.698	–	5.952	2.359.650	5 %	117.983
Dänische Krone	524.300	–	29.059	553.359	5 %	27.668
Euro	3.679.193	–	26.684	3.705.877	5 %	185.294
Hongkong-Dollar	111.384	–	–	111.384	5 %	5.569
Israelischer Schekel	238.087	–	1.211	239.298	5 %	11.965
Japanischer Yen	5.604.551	–	94.876	5.699.427	5 %	284.971
Neuseeland-Dollar	297.298	–	7.715	305.013	5 %	15.251
Norwegische Krone	144.033	–	92.263	236.296	5 %	11.815
Singapur-Dollar	343.396	–	–	343.396	5 %	17.170
Schweizer Franken	1.014.241	–	17.442	1.031.683	5 %	51.584
	17.404.344	**–**	**306.352**	**17.710.696**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Fund**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	4.087	4.087	5 %	204
Euro	–	–	28	28	5 %	1
Norwegische Krone	–	–	2.224	2.224	5 %	111
	–	**–**	**6.339**	**6.339**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	980.932	–	7.650	988.582	5 %	49.429
Kanadischer Dollar	88.878	–	–	88.878	5 %	4.444
Dänische Krone	137.546	–	–	137.546	5 %	6.877
Euro	2.089.657	–	763	2.090.420	5 %	104.521
Hongkong-Dollar	349.855	–	–	349.855	5 %	17.493
Indische Rupie	114.559	–	733	115.292	5 %	5.765
Indonesische Rupiah	178.409	–	4.419	182.828	5 %	9.141
Japanischer Yen	354.577	–	2.175	356.752	5 %	17.838
Norwegische Krone	48.558	–	11.997	60.555	5 %	3.028
Singapur-Dollar	69.581	–	–	69.581	5 %	3.479
Schwedische Krone	97.998	–	–	97.998	5 %	4.900
Schweizer Franken	124.379	–	–	124.379	5 %	6.219
	4.634.929	**–**	**27.737**	**4.662.666**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Focus Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	31.829.144	–	117.907	31.947.051	5 %	1.597.353
Dänische Krone	12.620.922	–	–	12.620.922	5 %	631.046
Euro	118.165.687	–	121.983	118.287.670	5 %	5.914.384
Hongkong-Dollar	10.254.885	–	16	10.254.901	5 %	512.745
Indische Rupie	12.920.311	–	(303.101)	12.617.210	5 %	630.861
Japanischer Yen	11.423.940	–	–	11.423.940	5 %	571.197
Norwegische Krone	3.294.372	–	125.286	3.419.658	5 %	170.983
Schwedische Krone	12.647.309	–	9	12.647.318	5 %	632.366
	213.156.570	**–**	**62.100**	**213.218.670**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Focus Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	16.759.132	–	87.204	16.846.336	5 %	842.317
Dänische Krone	7.791.515	–	–	7.791.515	5 %	389.576
Euro	84.628.523	–	51.661	84.680.184	5 %	4.234.009
Hongkong-Dollar	11.913.041	–	16	11.913.057	5 %	595.653
Indische Rupie	8.100.556	–	32.604	8.133.160	5 %	406.658
Japanischer Yen	8.908.755	–	84.277	8.993.032	5 %	449.652
Norwegische Krone	2.804.695	–	41.989	2.846.684	5 %	142.334
Schwedische Krone	6.899.094	–	9	6.899.103	5 %	344.955
	147.805.311	**–**	**297.760**	**148.103.071**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	202.324.173	–	(2.119)	202.322.054	5 %	10.116.103
Euro	362.768.755	–	120.426	362.889.181	5 %	18.144.459
Schweizer Franken	–	–	189	189	5 %	9
	565.092.928	**–**	**118.496**	**565.211.424**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	94.581.907	–	7.245	94.589.152	5 %	4.729.458
Euro	203.081.486	–	135.353	203.216.839	5 %	10.160.842
Japanischer Yen	38.204.507	–	377.880	38.582.387	5 %	1.929.119
	335.867.900	**–**	**520.478**	**336.388.378**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Small Cap Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	637.135	–	–	637.135	5 %	31.857
Britisches Pfund	2.340.154	–	3.449	2.343.603	5 %	117.180
Kanadischer Dollar	2.940.205	–	3.080	2.943.285	5 %	147.164
Euro	6.162.267	–	7.389	6.169.656	5 %	308.483
Hongkong-Dollar	719.304	–	–	719.304	5 %	35.965
Japanischer Yen	4.847.185	–	30.617	4.877.802	5 %	243.890
Mexikanischer Peso	689.775	–	–	689.775	5 %	34.489
Neuer Taiwan-Dollar	295.162	–	71	295.233	5 %	14.762
Schwedische Krone	515.641	–	1.745	517.386	5 %	25.869
	19.146.828	**–**	**46.351**	**19.193.179**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Small Cap Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	685.097	–	–	685.097	5 %	34.255
Britisches Pfund	2.953.444	–	–	2.953.444	5 %	147.672
Kanadischer Dollar	3.701.361	–	5.589	3.706.950	5 %	185.348
Euro	5.682.947	–	11.704	5.694.651	5 %	284.733
Israelischer Schekel	467.248	–	3.638	470.886	5 %	23.544
Japanischer Yen	5.049.223	–	69.704	5.118.927	5 %	255.946
Mexikanischer Peso	652.795	–	–	652.795	5 %	32.640
Neuer Taiwan-Dollar	396.387	–	–	396.387	5 %	19.819
Norwegische Krone	391.035	–	–	391.035	5 %	19.552
Südkoreanischer Won	399.626	–	6.197	405.823	5 %	20.291
	20.379.163	**–**	**96.832**	**20.475.995**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Climate Action Fund*	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	107	107	5 %	5
Kanadischer Dollar	106.271	–	149	106.420	5 %	5.321
Chinesischer Renminbi	–	–	377.172	377.172	5 %	18.859
Chinesischer Yuan	435.935	–	(378.991)	56.944	5 %	2.847
Dänische Krone	384.636	–	–	384.636	5 %	19.232
Euro	1.621.947	–	168	1.622.115	5 %	81.106
Japanischer Yen	258.356	–	1.755	260.111	5 %	13.006
Neuer Taiwan-Dollar	648.773	–	2.333	651.106	5 %	32.555
Schwedische Krone	243.463	–	–	243.463	5 %	12.173
Schweizer Franken	332.232	–	3.977	336.209	5 %	16.810
	4.031.613	**–**	**6.670**	**4.038.283**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	1.580	1.580	5 %	79
Euro	172.301	–	2.383	174.684	5 %	8.734
Hongkong-Dollar	54.811	–	–	54.811	5 %	2.741
Schweizer Franken	230.799	–	–	230.799	5 %	11.540
	457.911	**–**	**3.963**	**461.874**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	558	558	5 %	28
Euro	85.733	–	980	86.713	5 %	4.336
Hongkong-Dollar	68.103	–	–	68.103	5 %	3.405
Schweizer Franken	172.679	–	–	172.679	5 %	8.634
	326.515	**–**	**1.538**	**328.053**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	85.898	–	–	85.898	5 %	4.295
Dänische Krone	1.065.359	–	6.551	1.071.910	5 %	53.596
Norwegische Krone	–	–	4.965	4.965	5 %	248
Schwedische Krone	509.695	–	2	509.697	5 %	25.485
Schweizer Franken	1.130.117	–	3.125	1.133.242	5 %	56.662
US-Dollar	–	–	1.661	1.661	5 %	83
	2.791.069	**–**	**16.304**	**2.807.373**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Dänische Krone	758.569	–	16.366	774.935	5 %	38.747
Norwegische Krone	47.010	–	15.882	62.892	5 %	3.145
Schwedische Krone	462.653	–	2	462.655	5 %	23.133
Schweizer Franken	1.236.731	–	–	1.236.731	5 %	61.837
US-Dollar	–	–	534	534	5 %	27
	2.504.963	**–**	**32.784**	**2.537.747**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Pan-European Small Cap Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	2.064.781	–	16.857	2.081.638	5 %	104.082
Dänische Krone	122.515	–	(8.020)	114.495	5 %	5.725
Norwegische Krone	55.188	–	(570)	54.618	5 %	2.731
Schwedische Krone	350.783	–	6.630	357.413	5 %	17.871
Schweizer Franken	91.387	–	–	91.387	5 %	4.569
US-Dollar	109.816	–	50	109.866	5 %	5.493
	2.794.470	**–**	**14.947**	**2.809.417**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Pan-European Small Cap Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	20.251.663	–	17.479	20.269.142	5 %	1.013.457
Dänische Krone	1.873.625	–	26.809	1.900.434	5 %	95.022
Norwegische Krone	507.883	–	8.263	516.146	5 %	25.807
Schwedische Krone	3.905.159	–	12	3.905.171	5 %	195.259
Schweizer Franken	975.226	–	–	975.226	5 %	48.761
US-Dollar	1.460.846	–	–	1.460.846	5 %	73.042
	28.974.402	**–**	**52.563**	**29.026.965**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Equity Concentrated Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	(163)	(163)	5 %	(8)
Euro	–	–	3.511	3.511	5 %	176
	–	**–**	**3.348**	**3.348**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Equity Concentrated Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	–	–	65	65	5 %	3
Euro	–	–	20.246	20.246	5 %	1.012
	–	**–**	**20.311**	**20.311**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	–	–	2.702.171	2.702.171	5 %	135.109
Euro	–	–	2.915	2.915	5 %	146
US-Dollar	–	–	376.817	376.817	5 %	18.841
	–	**–**	**3.081.903**	**3.081.903**		

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	–	–	49.647	49.647	5 %	2.482
US-Dollar	–	–	55.064	55.064	5 %	2.753
	–	**–**	**104.711**	**104.711**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	16.248.912	–	(380.908)	15.868.004	5 %	793.400
Britisches Pfund	1.775.978	(39.128)	39.192	1.776.042	5 %	88.802
Chinesischer Yuan	9.785.576	–	–	9.785.576	5 %	489.279
Euro	10.900.092	147.551	(147.530)	10.900.113	5 %	545.006
Hongkong-Dollar	36.771.409	–	99	36.771.508	5 %	1.838.575
Ungarischer Forint	6.330.509	–	4	6.330.513	5 %	316.526
Indische Rupie	10.985.316	–	(168.903)	10.816.413	5 %	540.821
Indonesische Rupiah	5.176.186	–	116.289	5.292.475	5 %	264.624
Malaysischer Ringgit	–	–	2	2	5 %	–
Mexikanischer Peso	7.118.039	–	–	7.118.039	5 %	355.902
Neuer Russischer Rubel	–	–	(62.351)	(62.351)	5 %	(3.118)
Neuer Taiwan-Dollar	29.157.785	–	34.568	29.192.353	5 %	1.459.618
Südafrikanischer Rand	14.536.040	–	34.824	14.570.864	5 %	728.543
Südkoreanischer Won	21.956.603	–	334.261	22.290.864	5 %	1.114.543
Thailändischer Baht	3.446.024	–	55.437	3.501.461	5 %	175.073
	174.188.469	**108.423**	**(145.016)**	**174.151.876**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	19.161.530	–	(134.870)	19.026.660	5 %	951.333
Britisches Pfund	2.003.425	–	(224)	2.003.201	5 %	100.160
Chinesischer Yuan	11.342.635	–	(281)	11.342.354	5 %	567.118
Tschechische Krone	1.382.421	–	–	1.382.421	5 %	69.121
Euro	12.817.766	–	23.924	12.841.690	5 %	642.085
Hongkong-Dollar	51.886.660	–	67	51.886.727	5 %	2.594.336
Ungarischer Forint	5.948.692	–	–	5.948.692	5 %	297.435
Indische Rupie	15.210.104	–	(7.816)	15.202.288	5 %	760.114
Indonesische Rupiah	6.458.510	–	172.908	6.631.418	5 %	331.571
Malaysischer Ringgit	–	–	2	2	5 %	–
Mexikanischer Peso	8.482.208	–	55.246	8.537.454	5 %	426.873
Neuer Taiwan-Dollar	33.079.617	–	253.994	33.333.611	5 %	1.666.681
Südafrikanischer Rand	16.930.488	–	38.062	16.968.550	5 %	848.428
Südkoreanischer Won	34.022.954	–	494.268	34.517.222	5 %	1.725.861
Thailändischer Baht	3.923.616	–	54.232	3.977.848	5 %	198.892
	222.650.626	**–**	**949.512**	**223.600.138**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	26.056.198	–	119.327	26.175.525	5 %	1.308.776
Britisches Pfund	–	271.572	(41.258)	230.314	5 %	11.516
Chilenischer Peso	2.165.940	–	–	2.165.940	5 %	108.297
Chinesischer Yuan	23.819.421	–	–	23.819.421	5 %	1.190.971
Tschechische Krone	918.056	–	–	918.056	5 %	45.903
Euro	2.705.171	–	207	2.705.378	5 %	135.269
Hongkong-Dollar	126.870.987	–	–	126.870.987	5 %	6.343.549
Ungarischer Forint	–	–	20	20	5 %	1
Indische Rupie	113.358.327	–	(2.710.538)	110.647.789	5 %	5.532.389
Indonesische Rupiah	15.954.577	–	428.321	16.382.898	5 %	819.145
Malaysischer Ringgit	10.028.744	–	273.598	10.302.342	5 %	515.117
Mexikanischer Peso	14.650.914	–	–	14.650.914	5 %	732.546
Neuer Taiwan-Dollar	124.955.195	–	367.973	125.323.168	5 %	6.266.158
Philippinischer Peso	5.875.847	–	–	5.875.847	5 %	293.792
Polnischer Złoty	9.618.987	–	117.890	9.736.877	5 %	486.844
Katar-Riyal	1.296.727	–	–	1.296.727	5 %	64.836
Saudischer Riyal	23.840.919	–	756.742	24.597.661	5 %	1.229.883
Südafrikanischer Rand	10.067.781	–	48.305	10.116.086	5 %	505.804
Südkoreanischer Won	83.863.069	–	1.879.837	85.742.906	5 %	4.287.145
Thailändischer Baht	13.445.261	–	258.085	13.703.346	5 %	685.167
Türkische Lira	7.634.343	–	50.740	7.685.083	5 %	384.254
VAE-Dirham	8.553.055	–	254.295	8.807.350	5 %	440.368
	625.679.519	**271.572**	**1.803.544**	**627.754.635**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	18.732.323	–	125.575	18.857.898	5 %	942.895
Britisches Pfund	–	–	142.807	142.807	5 %	7.140
Chinesischer Yuan	24.591.233	–	(1.235)	24.589.998	5 %	1.229.500
Kolumbianischer Peso	675.088	–	–	675.088	5 %	33.754
Tschechische Krone	2.264.506	–	–	2.264.506	5 %	113.225
Euro	2.141.670	–	203	2.141.873	5 %	107.094
Hongkong-Dollar	136.726.812	–	–	136.726.812	5 %	6.836.341
Ungarischer Forint	2.348.157	–	20	2.348.177	5 %	117.409
Indische Rupie	51.937.991	–	163.295	52.101.286	5 %	2.605.064
Indonesische Rupiah	16.887.661	–	349.001	17.236.662	5 %	861.833
Malaysischer Ringgit	5.866.976	–	130.575	5.997.551	5 %	299.878
Mexikanischer Peso	9.842.928	–	–	9.842.928	5 %	492.146
Neuer Taiwan-Dollar	88.563.951	–	170.432	88.734.383	5 %	4.436.719
Philippinischer Peso	4.266.330	–	60.261	4.326.591	5 %	216.330
Polnischer Złoty	4.867.546	–	20.663	4.888.209	5 %	244.410
Katar-Riyal	785.489	–	–	785.489	5 %	39.274
Saudischer Riyal	11.908.069	–	162.260	12.070.329	5 %	603.516
Südafrikanischer Rand	15.298.432	–	44.796	15.343.228	5 %	767.161
Südkoreanischer Won	58.987.771	–	855.145	59.842.916	5 %	2.992.146
Thailändischer Baht	12.851.120	–	116.679	12.967.799	5 %	648.390
Türkische Lira	5.760.475	–	–	5.760.475	5 %	288.024
VAE-Dirham	6.241.857	–	118.189	6.360.046	5 %	318.002
	481.546.385	**–**	**2.458.666**	**484.005.051**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	2.199.854	–	4.185	2.204.039	5 %	110.202
Chinesischer Yuan	8.633.951	–	–	8.633.951	5 %	431.698
Tschechische Krone	85.423	–	52	85.475	5 %	4.274
Euro	273.995	–	3.499	277.494	5 %	13.875
Hongkong-Dollar	4.063.296	–	103	4.063.399	5 %	203.170
Ungarischer Forint	1.345.689	–	–	1.345.689	5 %	67.284
Indische Rupie	9.400.162	–	(269.439)	9.130.723	5 %	456.536
Indonesische Rupiah	4.059.738	–	71.167	4.130.905	5 %	206.545
Malaysischer Ringgit	2.075.906	–	47.053	2.122.959	5 %	106.148
Mexikanischer Peso	3.037.610	–	543	3.038.153	5 %	151.908
Neuer Taiwan-Dollar	14.401.868	–	17.416	14.419.284	5 %	720.964
Philippinischer Peso	406.091	–	–	406.091	5 %	20.305
Polnischer Złoty	404.325	–	18.419	422.744	5 %	21.137
Saudischer Riyal	3.718.619	–	12.414	3.731.033	5 %	186.552
Südafrikanischer Rand	1.210.738	–	12.197	1.222.935	5 %	61.147
Südkoreanischer Won	6.881.409	–	122.223	7.003.632	5 %	350.182
Schweizer Franken	–	–	14.176	14.176	5 %	709
Thailändischer Baht	4.902.680	–	70.666	4.973.346	5 %	248.667
Türkische Lira	411.988	–	–	411.988	5 %	20.599
VAE-Dirham	3.830.287	–	39.809	3.870.096	5 %	193.505
	71.343.629	**–**	**164.483**	**71.508.112**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	1.134.580	–	33.514	1.168.094	5 %	58.405
Chilenischer Peso	1.076.311	–	(5.138)	1.071.173	5 %	53.559
Chinesischer Yuan	5.855.069	–	(133)	5.854.936	5 %	292.747
Tschechische Krone	402.979	–	56	403.035	5 %	20.152
Euro	446.011	–	3.512	449.523	5 %	22.476
Hongkong-Dollar	4.193.060	–	–	4.193.060	5 %	209.653
Ungarischer Forint	995.736	–	–	995.736	5 %	49.787
Indische Rupie	5.704.312	–	10.367	5.714.679	5 %	285.734
Indonesische Rupiah	5.263.248	–	106.386	5.369.634	5 %	268.482
Malaysischer Ringgit	1.809.729	–	27.137	1.836.866	5 %	91.843
Mexikanischer Peso	4.091.164	–	–	4.091.164	5 %	204.558
Neuer Taiwan-Dollar	14.034.280	–	41.278	14.075.558	5 %	703.778
Philippinischer Peso	449.519	–	–	449.519	5 %	22.476
Polnischer Złoty	404.981	–	10.938	415.919	5 %	20.796
Katar-Riyal	118.491	–	–	118.491	5 %	5.925
Saudischer Riyal	948.602	–	3.417	952.019	5 %	47.601
Südafrikanischer Rand	1.529.314	–	7.110	1.536.424	5 %	76.821
Südkoreanischer Won	5.802.525	–	115.229	5.917.754	5 %	295.888
Schweizer Franken	–	–	16.116	16.116	5 %	806
Thailändischer Baht	6.934.424	–	78.963	7.013.387	5 %	350.669
Türkische Lira	746.894	–	–	746.894	5 %	37.345
VAE-Dirham	3.546.651	–	59.891	3.606.542	5 %	180.327
	65.487.880	**–**	**508.643**	**65.996.523**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	788.566	(518.454)	6.473	276.585	5 %	13.829
Britisches Pfund	439.192	215.923	4.391	659.506	5 %	32.975
Kanadischer Dollar	1.080.823	(613.955)	5.504	472.372	5 %	23.619
Chilenischer Peso	74.658	–	–	74.658	5 %	3.733
Chinesischer Yuan	–	1.069.486	–	1.069.486	5 %	53.474
Kolumbianischer Peso	47.499	(51.869)	3.636	(734)	5 %	(37)
Tschechische Krone	242.626	(145.429)	12.322	109.519	5 %	5.476
Dänische Krone	463.950	(399.824)	401	64.527	5 %	3.226
Euro	2.660.407	705.040	19.155	3.384.602	5 %	169.230
Ungarischer Forint	–	18.987	–	18.987	5 %	949
Indische Rupie	74.631	99.735	2.277	176.643	5 %	8.832
Indonesische Rupiah	140.294	–	1.821	142.115	5 %	7.106
Israelischer Schekel	223.700	(219.851)	–	3.849	5 %	192
Japanischer Yen	305.480	1.415.905	161	1.721.546	5 %	86.077
Mexikanischer Peso	147.940	(54.571)	2.185	95.554	5 %	4.778
Neuer Rumänischer Leu	106.296	22.918	516	129.730	5 %	6.487
Neuseeland-Dollar	409.387	(356.523)	5.001	57.865	5 %	2.893
Norwegische Krone	497.349	(484.118)	3.959	17.190	5 %	860
Peruanischer Nuevo Sol	153.467	(148.750)	1.366	6.083	5 %	304
Polnischer Złoty	96.858	(70.193)	19.328	45.993	5 %	2.300
Singapur-Dollar	148.510	(36.136)	413	112.787	5 %	5.639
Südkoreanischer Won	–	157.866	–	157.866	5 %	7.893
Schwedische Krone	74.236	20.609	2.261	97.106	5 %	4.855
Schweizer Franken	165.918	(101.265)	739	65.392	5 %	3.270
Thailändischer Baht	209.904	(155.695)	1.075	55.284	5 %	2764
	8.551.691	**369.836**	**92.984**	**9.014.511**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	973.438	(668.057)	7.692	313.073	5 %	15.654
Britisches Pfund	845.560	(75.412)	13.383	783.531	5 %	39.177
Kanadischer Dollar	1.407.344	(829.114)	7.132	585.362	5 %	29.268
Chilenischer Peso	398.962	(389.783)	18.472	27.651	5 %	1.383
Chinesischer Yuan	–	1.727.825	(253)	1.727.572	5 %	86.379
Kolumbianischer Peso	58.383	(42.988)	4.623	20.018	5 %	1.001
Tschechische Krone	299.916	(291.731)	14.188	22.373	5 %	1.119
Dänische Krone	200.709	(139.102)	–	61.607	5 %	3.080
Euro	2.317.928	1.617.107	21.693	3.956.728	5 %	197.836
Ungarischer Forint	–	57.978	–	57.978	5 %	2.899
Indische Rupie	–	57.591	–	57.591	5 %	2.880
Indonesische Rupiah	95.388	(17.774)	1.862	79.476	5 %	3.974
Japanischer Yen	–	2.331.972	–	2.331.972	5 %	116.599
Mexikanischer Peso	379.122	(237.058)	5.742	147.806	5 %	7.390
Neuer Rumänischer Leu	–	111.183	–	111.183	5 %	5.559
Neuseeland-Dollar	933.281	(899.890)	11.079	44.470	5 %	2.224
Norwegische Krone	577.655	(570.039)	5.253	12.869	5 %	643
Peruanischer Nuevo Sol	192.991	(182.025)	1.726	12.692	5 %	635
Polnischer Złoty	279.788	(298.359)	56.842	38.271	5 %	1.914
Singapur-Dollar	203.544	(166.911)	558	37.191	5 %	1.860
Südkoreanischer Won	–	135.226	–	135.226	5 %	6.761
Schwedische Krone	–	109.942	–	109.942	5 %	5.497
Schweizer Franken	103.119	(42.551)	270	60.838	5 %	3.042
Thailändischer Baht	300.806	(224.711)	1.530	77.625	5 %	3.881
	9.567.934	**1.073.319**	**171.792**	**10.813.045**		

* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

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 Anleihefonds gehalten werden, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds.

Die Zinssensitivität einer Anleihe kann als geänderte Duration ausgedrückt werden, die eine geschätzte prozentuale Veränderung (ohne Minuszeichen) des Portfoliowerts in Verbindung mit einem Zinsanstieg um 1 % angibt.

In den nachfolgenden Tabellen sind modifizierte Durationszahlen zum 31. März 2024 und 31. März 2023 für jeden der Fonds, die ein Zinsrisiko tragen, angegeben. In der Tabelle ist auch die geschätzte Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2024	Währung	Wert des Portfolios (in Tsd.)	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % (%)	Geldwert (in Tsd.)	Neuer Wert (in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	16.129	(5,50) %	(887)	17.016

31. März 2023	Währung	Wert des Portfolios (in Tsd.)	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % (%)	Geldwert (in Tsd.)	Neuer Wert (in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	19.210	(5,77) %	(1.108)	18.102

Dies 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.

Per 31. März 2024 und per 31. März 2023 sieht das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

31. März 2024	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.299.703	5.282.027	5.944.944	3.254.843	186.253	15.967.770
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	(206.224)	(206.224)
Sonstige Nettoforderungen	303.906	–	–	–	63.438	367.344
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**1.603.609**	**5.282.027**	**5.944.944**	**3.254.843**	**43.467**	**16.128.890**

31. März 2023	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	84.807	5.919.940	7.898.231	4.306.437	181.605	18.391.020
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	(205.400)	(205.400)
Sonstige Nettoforderungen	867.498	–	–	–	157.081	1.024.579
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**952.305**	**5.919.940**	**7.898.231**	**4.306.437**	**133.286**	**19.210.199**

Bei den im Marktrisiko enthaltenen Tabellen basieren alle Sensitivitäten auf historischen Informationen.

Kreditrisiko

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, per 31. März 2024 und 31. März 2023.

	31. März 2024	31. März 2023
Rating	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
AAA	22,79 %	22,30 %
AA	26,80 %	19,89 %
A	27,30 %	25,99 %
BBB	15,12 %	27,03 %
BB	7,05 %	2,93 %
B	0,94 %	1,86 %
Barmittel	–	–
n. z.	–	–
Summe	**100,00 %**	**100,00 %**

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

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

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

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

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

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2024 oder zum 31. März 2023.

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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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) sie müssen ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank sein; oder

(ii) sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

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

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind im entsprechenden Anlagenportfolio aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes") dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäß der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. Genussscheine werden im Allgemeinen durch Banken oder Broker-Dealer ausgegeben und sind Schuldscheine, die die Wertentwicklung eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienwertes oder Marktes abbilden sollen. Die Rendite des Genussscheins, der an einen bestimmten Basiswert gekoppelt ist, wird im Allgemeinen um etwaige im Zusammenhang mit dem Basiswert gezahlte Dividenden erhöht. Der Inhaber eines Genussscheins erhält jedoch in der Regel keine Stimmrechte, wie es bei dem Direktbesitz des zugrunde liegenden Wertpapiers der Fall wäre. Zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 hielt keiner der Fonds P-Notes.

Die Ratings für Kontrahenten, die Devisenterminkontrakte halten, sind nachstehend aufgeführt.

	Standard & Poor's Langfristiges Rating	
Kontrahent	**31. März 2024**	**31. März 2023**
BNP Paribas	A+	A+
Citibank NA	A+	A+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JP Morgan Chase and Company	A-	A-
Morgan Stanley	AA-	A+
National Australia Bank	A+	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank of New York Mellon	AA-	AA-

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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 anteilsmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäß der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Im aktuellen oder vorherigen Geschäftsjahr kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der Devisenterminkontrakte, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 31. März 2024 oder zum 31. März 2023 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.

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:

a) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.

b) 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.

c) 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).

d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 31. März 2024 und per 31. März 2023 zu Stufe 2 gehören:

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	7.125.891	0,68	5.648.944	0,41
Summe	**7.125.891**	**0,68**	**5.648.944**	**0,41**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	(3.815.183)	(0,36)	(18.708.286)	(1,37)
Summe	**(3.815.183)**	**(0,36)**	**(18.708.286)**	**(1,37)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	1.410.000	0,60	–	–
Devisenterminkontrakte	13.669	0,01	418.575	0,19
Summe	**1.423.669**	**0,61**	**418.575**	**0,19**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(364.726)	(0,16)	(17.259)	(0,01)
Summe	**(364.726)**	**(0,16)**	**(17.259)**	**(0,01)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Managed Volatility Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	450.000	0,61	–	–
Devisenterminkontrakte	–	–	1.056.884	2,13
Summe	**450.000**	**0,61**	**1.056.884**	**2,13**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(1.064.448)	(1,44)	(29.636)	(0,06)
Summe	**(1.064.448)**	**(1,44)**	**(29.636)**	**(0,06)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	3.180.000	0,48	–	–
Devisenterminkontrakte	507	0,00	315	0,00
Summe	**3.180.507**	**0,48**	**315**	**0,00**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(66.149)	(0,01)	(13)	(0,00)
Summe	**(66.149)**	**(0,01)**	**(13)**	**(0,00)**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	9.760.000	0,84	–	–
Devisenterminkontrakte	70	0,00	4.815	0,00
Summe	**9.760.070**	**0,84**	**4.815**	**0,00**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(4.389)	(0,00)	(220)	(0,00)
Summe	**(4.389)**	**(0,00)**	**(220)**	**(0,00)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Small Cap Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	110.000	0,23	–	–
Summe	**110.000**	**0,23**	**–**	**–**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	10.000	0,37	–	–
Devisenterminkontrakte	21	0,00	2.216	0,08
Summe	**10.021**	**0,37**	**2.216**	**0,08**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(1.241)	(0,05)	(129)	(0,00)
Summe	**(1.241)**	**(0,05)**	**(129)**	**(0,00)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	5.730.000	3,26	–	–
Devisenterminkontrakte	663	0,00	191.577	0,04
Summe	**5.730.663**	**3,26**	**191.577**	**0,04**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(102.929)	(0,06)	(6.821)	(0,00)
Summe	**(102.929)**	**(0,06)**	**(6.821)**	**(0,00)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	13.426.261	0,05	121.837	0,00
Summe	**13.426.261**	**0,05**	**121.837**	**0,00**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	(1.754.653)	(0,01)	(290.308)	(0,00)
Summe	**(1.754.653)**	**(0,01)**	**(290.308)**	**(0,00)**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	149.026.780	74,20	192.986.724	78,17
Pensionsgeschäfte	2.670.000	1,33	–	–
Devisenterminkontrakte	94	0,00	626	0,00
Summe	**151.696.874**	**75,53**	**192.987.350**	**78,17**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(958)	(0,00)	(25)	(0,00)
Summe	**(958)**	**(0,00)**	**(25)**	**(0,00)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	577.592.595	83,47	444.122.343	80,09
Devisenterminkontrakte	263	0,00	1.358	0,00
Summe	**577.592.858**	**83,47**	**444.123.701**	**80,09**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(1.670)	(0,00)	(58)	(0,00)
Summe	**(1.670)**	**(0,00)**	**(58)**	**(0,00)**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	63.528.622	84,96	53.447.479	75,24
Pensionsgeschäfte	130.000	0,17	–	–
Summe	**63.658.622**	**85,13**	**53.447.479**	**75,24**

	31. März 2024	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Festverzinsliche Wertpapiere	15.491.517	96,04	18.209.415	94,79
Pensionsgeschäfte	290.000	1,80	–	–
Devisenterminkontrakte	186.253	1,15	181.605	0,95
Summe	**15.967.770**	**98,99**	**18.391.020**	**95,74**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(206.224)	(1,27)	(205.400)	(1,07)
Summe	**(206.224)**	**(1,27)**	**(205.400)**	**(1,07)**

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

Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Kreditfazilität

Am 2. August 2022 schloss die Gesellschaft mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie") ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind. Es bestanden während des am 31. März 2024 bzw. am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres keine Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 beliefen sich auf 74.821 USD (31. März 2023: 117.914 USD), wovon null USD (31. März 2023: 1.006 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

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 Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	20.698	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.174.011	1,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	75.647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	23.116	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	50.498	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.811.304	0,50
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.462.428	0,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.315.507	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	47.624	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	55.739	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	54.741	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.440.935	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	29.946	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	43.806	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231.255	8,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	157.729	5,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.027.103	74,77
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	80.387	2,97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	CHF	110.060	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	EUR	110.097	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	GBP	330.722	3,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	USD	10.469.172	95,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.212.374	17,82
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.366	0,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	400.412	3,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	57.171	0,46
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.246.763	18,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	97.361	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7.291.977	4,16
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	22.452.641	12,78
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	116.955.758	0,36
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	185.098.062	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	7.177.232	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.310.159	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	25.531.388	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	181.621.363	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	40.062	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	55.333	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	34.664	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	42.079	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.001.348	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6.797	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	463.364	0,07
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	580.293	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	176.122	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	62.534	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	8.254.379	51,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	112.034	0,69
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.057.617	6,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	40.544	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	3.445.705	21,36

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

Per 31. März 2023 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.961.689	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34.584	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.165.340	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	91.104	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	2.058.547	0,15
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	3.905.495	1,73
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	39.835	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	5.742.558	2,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	73.119	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26.495	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	44.147	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.000.680	1,33
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	34.170.053	15,14
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	18.077.955	8,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.164.618	2,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	22.636	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	493.413	0,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	18.260	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.429.922	2,88
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	3.361.781	29,07
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.945.977	16,83
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	922.236	7,98
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.471.529	12,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	23.114	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	60.913	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.105.833	0,53
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	64.166	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.150.981	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	53.949	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	25.643	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.539.203	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	40.415	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	243.967	9,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	164.790	6,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.117.975	79,19
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.275.433	18,81
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.992	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	670.298	5,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	48.260	0,40
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.296.879	18,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	GBP	25.947	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	88.537	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	6.628.380	1,59
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	1.311.977	0,31
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	12.276.877	2,94
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	6.504.316	1,56
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4.332.421	1,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	108.430.470	1,46
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	100.019.399	1,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.245.375	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	18.203.825	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	126.878.871	1,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	34.689	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29.499	0,01

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	852.143	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	6.197	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	515.024	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	386.877	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	53.769	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1.117.205	38,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	29.727	1,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	264.605	9,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	42.798	1,47
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	625.958	21,49
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9.860.215	51,33
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	66.634	0,35
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.225.085	6,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	221.200	1,15
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4.362.635	22,71

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 aufgeführt.

	31. März 2024		31. März 2023	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	–	–	1	21,89 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	93,01 %	1	89,98 %
Lazard Global Thematic Fund***	–	–	1	46,20 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	31,22 %	1	37,25 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	23,99 %	1	26,07 %
Lazard Global Small Cap Fund	1	99,72 %	1	99,87 %
Lazard Climate Action Fund**	1	100,00 %	–	–
Lazard Digital Health Fund	1	75,51 %	1	82,80 %
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1	98,57 %	1	87,45 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	63,07 %	2	62,79 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	–	–	1	81,47 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	31,97 %	1	43,87 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	20,40 %	1	23,70 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,71 %	1	99,77 %
Lazard Developing Markets Equity Fund *	–	–	1	89,03 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	60,86 %	3	76,83 %

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.
** Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
*** Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

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 Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

Während des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund	
Ex-Datum: 2. Oktober 2023	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4.056	0,0145
A Dist EUR Hedged	777.351	0,0333	–	–	–	–	–	–	1.842	0,3838	–	–
A Dist GBP	4.936.620	0,0260	–	–	23	0,6671	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	54.623	0,1551	18	0,1196	563	0,8546	–	–	–	–	211	0,1278
A Dist USD Hedged	321.056	0,0475	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	45.777	0,0335
B Dist USD Hedged	4.312	0,0565	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	141	0,0865
C Dist EUR Hedged	18.118	0,1936	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	677.101	0,1915	617	0,1711	–	–	167	0,2819	118.498	1,2777	6.401	0,0422
C Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	863	0,4219	–	–
C Dist USD Hedged	1.049.080	0,2000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist EUR	–	–	1.751	0,3357	–	–	576	0,5095	–	–	–	–
E Dist GBP	–	–	5.470	0,2919	–	–	547.652	0,6477	–	–	–	–
E Dist USD	–	–	3.913	0,2664	–	–	658	0,6719	–	–	–	–
EA Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	3.108	1,2504	–	–
EA Dist GBP	–	–	108.592	0,3460	–	–	–	–	295.742	1,2199	–	–
J Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	99	0,4301	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	194.651	0,4105	633.967	1,1533	–	–
J Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	58	0,3037	–	–

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	6.869	3,4605	2.137.553	1,7164	–	–
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	369	0,0247	–	–	–	–
A Dist USD	684	0,1290	120	0,7336	989.024	3,4363	–	–	195	1,5328
A Dist USD Hedged	–	–	179	1,0975	–	–	–	–	–	–
B Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	33.212	1,1652
BP Dist USD	–	–	39	0,2460	417	0,2408	–	–	473	0,9952
BP Dist USD Hedged	–	–	65	0,4072	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	65	1,8129	–	–
C Dist GBP Hedged	–	–	17.703	1,8614	–	–	–	–	–	–
C Dist USD	4.110	0,1640	–	–	–	–	–	–	–	–
EA Dist GBP	–	–	263	0,9072	–	–	–	–	–	–
S Dist EUR	–	–	–	–	356	0,0350	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	–	–	566.241	0,0394	–	–	–	–
S Dist USD	–	–	–	–	16.145	0,0310	–	–	–	–

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

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund	
Ex-Datum: 3. April 2023	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.511	0,0054
A Dist EUR Hedged	582.393	0,0241	–	–	–	–	–	–	993	0,6849	–	–
A Dist GBP	5.424.218	0,0204	–	–	203	0,1838	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	35.999	0,1168	–	–	–	–	–	–	–	–	79	0,0484
A Dist USD Hedged	292.448	0,0381	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10.450	0,0074
B Dist USD Hedged	14.718	0,1584	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	2.672	0,1122	–	–	–	–	–	–	–	–	16	0,0098
BP Dist USD Hedged	495	0,1318	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	6.356	0,1250	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	417.127	0,1298	–	–	–	–	42	0,0628	61.701	0,9287	2.761	0,0182
C Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist USD Hedged	706.419	0,1355	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist EUR	–	–	30	0,0811	–	–	152	0,2045	–	–	–	–
E Dist GBP	–	–	817	0,0674	–	–	286.820	0,3423	–	–	–	–
E Dist USD	–	–	892	0,0617	–	–	337	0,3585	–	–	–	–
EA Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	2.356	0,9480	–	–
EA Dist GBP	–	–	10.321	0,0292	–	–	–	–	239.866	0,9208	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	28.956	0,1762	332.457	0,7391	–	–

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	5.356	0,7632	321.699	0,7143	–	–	–	–
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	77	0,0052	–	–	–	–	–	–
A Dist GBP Hedged	–	–	122	0,7564	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	1.245	0,1197	96	0,5921	154.040	0,7754	–	–	–	–	175	1,3932
B Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	29.385	1,0312
BP Dist USD	–	–	21	0,1335	56	0,0325	–	–	–	–	406	0,8566
BP Dist USD Hedged	–	–	23	0,1440	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	4	0,1024	1	0,0045	–	–
C Dist GBP Hedged	–	–	318	1,1630	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist USD	3.377	0,1206	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
EA Dist GBP	–	–	113	0,7447	–	–	–	–	–	–	–	–
S Dist EUR	–	–	–	–	82	0,0082	–	–	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	–	–	74.536	0,0094	–	–	–	–	–	–
S Dist USD	–	–	–	–	3.757	0,0075	–	–	–	–	–	–

* Am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

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

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
Ex-Datum: 3. Oktober 2022	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3.580	0,0128	–	–
A Dist EUR Hedged	1.072.695	0,0437	–	–	–	–	–	–	2.186	1,2142	–	–	–	–
A Dist GBP	10.248.636	0,0372	–	–	29.732	0,5870	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	62.127	0,1948	6	0,0392	15.219	0,6666	–	–	–	–	167	0,1038	10	0,0005
A Dist USD Hedged	491.679	0,0610	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	41.081	0,0291	–	–
B Dist USD Hedged	25.489	0,2547	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	4.368	0,1880	–	–	–	–	–	–	–	–	110	0,0689	–	–
BP Dist USD Hedged	1.668	0,2119	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	11.508	0,2263	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	693.995	0,2365	54	0,1001	–	–	3	0,0147	73.460	1,5996	5.664	0,0373	–	–
C Dist USD Hedged	813.542	0,2171	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist EUR	–	–	6	0,0164	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist GBP	–	–	1.803	0,2453	–	–	481.677	0,5420	–	–	–	–	–	–
E Dist USD	–	–	2.991	0,2080	–	–	443	0,5214	–	–	–	–	–	–
EA Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	4.466	1,6515	–	–	–	–
EA Dist GBP	–	–	91.491	0,2776	–	–	–	–	418.716	1,5836	–	–	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	39.344	0,3252	413.250	1,2714	–	–	–	–

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
Ex-Datum: 3.Oktober 2022 (Fortsetzung)	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	583.289	4,3358	7.378	0,0164	61	0,0607	–	–
A Dist EUR Hedged	–	–	425	0,0303	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	99	0,6178	731.305	3,9437	–	–	68	0,0438	150	1,2161
A Dist USD Hedged	137	0,8603	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	24.241	0,8509
BP Dist USD	33	0,2101	460	0,2826	–	–	15	0,0094	307	0,6497
BP Dist USD Hedged	53	0,3362	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	16	0,0614	–	–
C Dist GBP Hedged	312	1,1850	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
EA Dist GBP	124	0,8259	–	–	–	–	–	–	–	–
S Dist EUR	–	–	12	0,0012	–	–	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	63.245	0,0489	–	–	–	–	–	–
S Dist USD	–	–	8.623	0,0355	–	–	–	–	–	–

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. und 10. Oktober 2022 vorgenommen.

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
Ex-Datum: 1. April 2022	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	1.744	0,7427	–	–	–	–	–	–	1.102	0,0039
A Dist EUR Hedged	541.599	0,0242	–	–	–	–	–	–	1.210	0,6724	–	–	–	–
A Dist GBP	6.389.488	0,0203	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	39.344	0,1233	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	56	0,0352
A Dist USD Hedged	299.210	0,0352	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7.143	0,0022
B Dist USD Hedged	15.371	0,1476	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	6.155	0,1199	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD Hedged	2.240	0,1231	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	2.537	0,1252	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	282.226	0,1291	–	–	–	–	–	–	28.012	0,8171	–	–	2.096	0,0138
C Dist USD Hedged	353.745	0,1254	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist GBP	–	–	–	–	–	–	82.526	0,0951	–	–	–	–	–	–
E Dist USD	–	–	37	0,0021	–	–	48	0,1065	–	–	–	–	–	–
EA Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	2.348	0,8684	–	–	–	–
EA Dist GBP	–	–	1	0,0005	–	–	–	–	282.299	0,8081	–	–	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	44	0,0389	98.254	0,3800	69	0,0912	–	–

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	87.788	0,6458	–	–
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	66	0,0048	–	–
A Dist USD	1.032	0,0554	123	0,7781	394.184	0,6627	112	0,9094
A Dist USD Hedged	–	–	144	0,9141	–	–	–	–
B Dist USD	–	–	–	–	–	–	15.393	0,5404
BP Dist USD	–	–	46	0,2996	26	0,0162	124	0,2639
BP Dist USD Hedged	–	–	60	0,3867	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP Hedged	–	–	379	1,3313	–	–	–	–
C Dist USD	1.768	0,0573	–	–	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	–	–	11.375	0,0079	–	–
S Dist USD	–	–	–	–	5.006	0,0066	–	–

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2022 vorgenommen.

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	AM Dist GBP	2. Oktober 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Dist USD	12. Dezember 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund	BP Acc EUR Hedged	17. August 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund	AP Acc EUR Hedged	27. September 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Acc CHF	9. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Acc CHF Hedged	9. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Dist USD	9. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist EUR	9. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc EUR	27. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist USD	27. Juni 2023
Lazard Global Small Cap Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Climate Action Fund	A Acc CHF	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	A Acc EUR	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	A Acc GBP	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	A Acc USD	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	C Acc GBP	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	EA Acc GBP	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	EA Acc USD	13. Dezember 2023
Lazard Climate Action Fund	M Acc USD	13. Dezember 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc JPY	25. Mai 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc GBP	26. September 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc EUR	11. Dezember 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc EUR Hedged	11. Dezember 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc EUR Hedged	11. Dezember 2023
Lazard Emerging Markets Equity Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	M Acc USD	21. März 2024

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Global Thematic Focus Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Acc USD	12. Juni 2023

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Thematic Fund	A Acc USD	29. Januar 2024
Lazard Global Thematic Fund	A Dist GBP	29. Januar 2024
Lazard Global Thematic Fund	A Dist USD	29. Januar 2024
Lazard Global Thematic Fund	M Acc USD	29. Januar 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	EA Dist EUR	2. November 2023
Lazard Pan-European Small Cap Fund	A Acc EUR	26. Februar 2024
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Acc USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist EUR	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Acc USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist GBP	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	M Acc USD	31. Juli 2023

Der Lazard Developing Market Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2023 wechselte die Zahlstelle in der Schweiz von der NBP Neue Privat Bank AG zur Banque Cantonale de Geneve.

Der Lazard Climate Action Fund wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.

Der Lazard Global Thematic Fund wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Mit Wirkung zum 22. März 2024 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft geändert, um die Flexibilität zu schaffen, Pensionsgeschäfte im Namen der Fonds durchzuführen.

Geopolitische und Marktereignisse

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

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

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 9. und 12. April 2024 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	200.557	234.633	0,0241	0,0282	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist GBP	3.890.140	3.890.140	0,0239	0,0239	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	37.574	47.424	0,1100	0,1388	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD Hedged	240.916	304.073	0,0348	0,0439	–	–	–	–	–	–	–	–
AM Dist GBP	16.223	16.223	0,2833	0,2833	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist USD Hedged	4.940	6.235	0,1452	0,1833	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	387	488	0,0300	0,0379	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD Hedged	116	147	0,0469	0,0592	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	12.859	15.044	0,1246	0,1458	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	570.777	570.777	0,1514	0,1514	–	–	–	–	72	57	0,1131	0,0896
C Dist USD	10.507	13.262	0,0534	0,0674	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist USD Hedged	684.194	863.556	0,1238	0,1563	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist EUR	–	–	–	–	844	782	0,1502	0,1392	220	204	0,3653	0,3386

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
E Dist GBP	–	–	–	–	17.656	13.989	0,1520	0,1204	445.980	353.349	0,5359	0,4246
E Dist USD	–	–	–	–	1.667	1.667	0,1136	0,1136	538	538	0,4553	0,4553
EA Dist GBP	–	–	–	–	30.216	23.940	0,1059	0,0839	–	–	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	167.610	132.797	0,2839	0,2249

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

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	801	743	0,7101	0,6582	879.324	815.057	0,7558	0,7006
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	75	70	0,0049	0,0045	–	–	–	–
A Dist USD	13.299	88	80,5229	0,5319	146.553	146.553	0,6528	0,6528	–	–	–	–
A Dist USD Hedged	21.339	141	129,5809	0,8560	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	–	–	–	–	34	34	0,0187	0,0187	–	–	–	–
BP Dist USD Hedged	389	3	2,4104	0,0159	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	1	1	1,3113	1,0451
C Dist GBP Hedged	5.545.976	29.027	313,2498	1,6395	–	–	–	–	–	–	–	–
EA Dist GBP	84.620	443	148,247	0,7759	–	–	–	–	–	–	–	–
S Dist EUR	–	–	–	–	83	77	0,0079	0,0073	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	–	–	159.895	126.685	0,0103	0,0082	–	–	–	–
S Dist USD	–	–	–	–	8.251	8.251	0,0064	0,0064	–	–	–	–

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

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

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

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

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

Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 17. Juli 2024 erfolgen.

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 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Japanese Strategic Equity Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 924.436.230 JPY, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. Zum 31. März 2023 wurden nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts keine Zeichnungs-/Rücknahmeanpassungen für die Fonds verbucht.

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

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

Zum 31. März 2023 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard European Equity Fund laut Abschluss Steuerrückforderungen in Höhe von 11.253 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2024 und 31. März 2023 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

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

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

Lazard European Equity Fund zum 31. März 2023	**Summe**
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	12.095.513
Steuerrückforderungen abgeschrieben	11.253
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	12.106.766

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

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

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

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard European Equity Fund zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Steuerrückforderung zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

Fonds	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard European Equity Fund			
- A Acc EUR	439.128 EUR	120.400	3,65 EUR
- A Acc USD	184.244 USD	104.926	1,76 USD
- A Dist EUR	337.608 EUR	279.722	1,21 EUR
- A Dist USD	17.686 USD	1.635	10,82 USD
- B Dist EUR	4.966.678 EUR	1.412.151	3,52 EUR
- BP Acc USD	17.299 USD	1.554	11,13 USD
- BP Dist USD	17.304 USD	1.620	10,68 USD
- C Acc GBP	65.245 GBP	17.675	3,69 GBP
- C Dist GBP	488.681 GBP	151.691	3,22 GBP
- M Acc USD	5.968.996 USD	4.564	1.307,94 USD

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

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

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

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

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

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 27. Juni 2024 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,66 % (2023: 94,80 %)			
Stammaktien - 95,66 % (2023: 94,80 %)			
Australien - 5,56 % (2023: 5,69 %)			
13.539.504	Atlas Arteria Ltd	37.259.198	3,57
3.023.298	Transurban Group	20.791.639	1,99
		58.050.837	**5,56**
Bermuda - 1,74 % (2023: 1,62 %)			
3.926.200	CK Infrastructure Holdings Ltd	**18.202.759**	**1,74**
Kanada - 2,25 % (2023: 1,88 %)			
4.702.473	Algonquin Power & Utilities Corp	**23.544.753**	**2,25**
Frankreich - 6,96 % (2023: 9,18 %)			
3.027.173	Eutelsat Communications SACA	10.464.019	1,00
612.994	Vinci SA	62.226.668	5,96
		72.690.687	**6,96**
Hongkong - 3,04 % (2023: 2,83 %)			
6.852.000	Power Assets Holdings Ltd	**31.767.435**	**3,04**
Italien - 13,72 % (2023: 15,03 %)			
10.576.469	Hera SpA	29.526.163	2,83
7.156.855	Italgas SpA	33.034.376	3,16
12.976.745	Snam SpA	48.539.269	4,65
4.919.137	Terna - Rete Elettrica Nazionale	32.208.301	3,08
		143.308.109	**13,72**
Luxemburg - 2,35 % (2023: 1,80 %)			
4.640.481	SES SA	**24.513.290**	**2,35**
Niederlande - 8,26 % (2023: null)			
2.753.504	Ferrovial SE	**86.330.682**	**8,26**
Portugal - 1,43 % (2023: 1,48 %)			
7.954.410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	**14.958.250**	**1,43**
Spanien - null (2023: 9,86 %)			
Schweiz - 2,27 % (2023: 2,48 %)			
131.697	Flughafen Zurich AG	**23.672.074**	**2,27**
Vereinigtes Königreich - 20,84 % (2023: 19,15 %)			
858.231	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	12.565.948	1,20
8.155.970	National Grid Plc	86.942.641	8,32
3.395.530	Pennon Group Plc	21.986.057	2,10
1.923.812	Severn Trent Plc	47.518.156	4,55
4.737.015	United Utilities Group Plc	48.743.884	4,67
		217.756.686	**20,84**
USA - 27,24 % (2023: 23,80 %)			
713.568	American Electric Power Co Inc	48.677.428	4,66
1.584.310	CSX Corp	46.532.015	4,45
2.078.326	Exelon Corp	61.864.852	5,92
298.909	Norfolk Southern Corp	60.359.665	5,78
595.160	Pinnacle West Capital Corp	35.238.533	3,37
1.463.700	PPL Corp	31.926.212	3,06
		284.598.705	**27,24**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 989.822.116 GBP)		**999.394.267**	**95,66**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,66 % (2023: 94,80 %) (Fortsetzung)			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 989.822.116 GBP)		**999.394.267**	**95,66**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 989.822.116 GBP)		**999.394.267**	**95,66**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (2023: (0,96) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32 % (2023: (0,96) %)				
15.04.2024	12.216.375 CHF	10.871.089 GBP	(125.162)	(0,01)
15.04.2024	4.010.710 CHF	3.569.044 GBP	(41.092)	(0,00)
15.04.2024	165.210 CHF	147.429 GBP	(2.104)	(0,00)
15.04.2024	54.162 CHF	48.332 GBP	(690)	(0,00)
15.04.2024	154.600 EUR	132.726 GBP	(524)	(0,00)
15.04.2024	58.023 EUR	49.795 GBP	(179)	(0,00)
15.04.2024	26.556 EUR	22.805 GBP	(96)	(0,00)
15.04.2024	40.000 EUR	34.257 GBP	(52)	(0,00)
15.04.2024	4.000 EUR	3.419 GBP	1	0,00
15.04.2024	4.640 EUR	3.967 GBP	1	0,00
15.04.2024	25.007 EUR	21.371 GBP	13	0,00
15.04.2024	16.748 EUR	14.306 GBP	16	0,00
15.04.2024	24.934 EUR	21.293 GBP	29	0,00
15.04.2024	103.409 EUR	88.330 GBP	97	0,00
15.04.2024	436.344 EUR	372.947 GBP	181	0,00
15.04.2024	262.402 EUR	224.139 GBP	246	0,00
15.04.2024	291.839 EUR	249.284 GBP	274	0,00
15.04.2024	777.524 EUR	664.147 GBP	730	0,00
15.04.2024	1.213.849 EUR	1.034.005 GBP	3.983	0,00
15.04.2024	7.521.332 EUR	6.406.971 GBP	24.680	0,00
15.04.2024	19.014.478 EUR	16.197.293 GBP	62.393	0,01
15.04.2024	21.151.800 EUR	18.017.949 GBP	69.406	0,01
15.04.2024	56.325.953 EUR	47.980.700 GBP	184.825	0,02
15.04.2024	39.142 GBP	44.018 CHF	422	0,00
15.04.2024	90.755 GBP	101.992 CHF	1.039	0,00
15.04.2024	117.010 GBP	131.587 CHF	1.262	0,00
15.04.2024	312.592 GBP	351.296 CHF	3.580	0,00
15.04.2024	228.686 GBP	268.479 EUR	(896)	(0,00)
15.04.2024	87.917 GBP	103.215 EUR	(344)	(0,00)
15.04.2024	79.087 GBP	92.848 EUR	(310)	(0,00)
15.04.2024	125.961 GBP	147.505 EUR	(174)	(0,00)
15.04.2024	38.162 GBP	44.793 EUR	(142)	(0,00)
15.04.2024	31.483 GBP	36.961 EUR	(123)	(0,00)
15.04.2024	19.604 GBP	23.011 EUR	(73)	(0,00)
15.04.2024	212.849 GBP	248.973 EUR	(53)	(0,00)
15.04.2024	5.052 GBP	5.932 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2024	77.955 GBP	91.185 EUR	(19)	(0,00)
15.04.2024	54.287 GBP	63.502 EUR	(15)	(0,00)
15.04.2024	33.678 GBP	39.395 EUR	(10)	(0,00)
15.04.2024	9.725 GBP	11.380 EUR	(6)	(0,00)
15.04.2024	3.773 GBP	4.413 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2024	11.441 GBP	13.371 EUR	7	0,00
15.04.2024	1.880 GBP	2.189 EUR	8	0,00
15.04.2024	23.320 GBP	27.257 EUR	12	0,00

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32 % (2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	7.875 GBP	9.187 EUR	19	0,00
15.04.2024	13.152 GBP	15.344 EUR	31	0,00
15.04.2024	71.991 GBP	84.137 EUR	44	0,00
15.04.2024	12.023 GBP	14.000 EUR	51	0,00
15.04.2024	34.790 GBP	40.623 EUR	53	0,00
15.04.2024	30.037 GBP	35.000 EUR	108	0,00
15.04.2024	179.050 GBP	209.258 EUR	108	0,00
15.04.2024	199.429 GBP	233.076 EUR	121	0,00
15.04.2024	529.150 GBP	618.426 EUR	320	0,00
15.04.2024	103.449 GBP	120.547 EUR	366	0,00
15.04.2024	1.509.890 GBP	1.761.536 EUR	3.563	0,00
15.04.2024	83.622 GBP	16.000.000 JPY	(259)	(0,00)
15.04.2024	293.760 GBP	55.596.736 JPY	2.293	0,00
15.04.2024	275.553 GBP	51.930.172 JPY	3.308	0,00
15.04.2024	4.996.423 GBP	6.437.537 USD	(103.697)	(0,01)
15.04.2024	1.189.127 GBP	1.532.106 USD	(24.679)	(0,00)
15.04.2024	2.454.622 GBP	3.125.495 USD	(21.542)	(0,00)
15.04.2024	1.109.634 GBP	1.420.000 USD	(15.357)	(0,00)
15.04.2024	721.188 GBP	923.000 USD	(10.056)	(0,00)
15.04.2024	435.826 GBP	561.531 USD	(9.045)	(0,00)
15.04.2024	494.617 GBP	633.700 USD	(7.430)	(0,00)
15.04.2024	599.297 GBP	763.091 USD	(5.260)	(0,00)
15.04.2024	188.408 GBP	242.750 USD	(3.910)	(0,00)
15.04.2024	202.277 GBP	260.000 USD	(3.707)	(0,00)
15.04.2024	262.829 GBP	336.000 USD	(3.366)	(0,00)
15.04.2024	216.023 GBP	275.064 USD	(1.896)	(0,00)
15.04.2024	94.241 GBP	119.998 USD	(827)	(0,00)
15.04.2024	40.870 GBP	52.307 USD	(570)	(0,00)
15.04.2024	57.923 GBP	73.800 USD	(545)	(0,00)
15.04.2024	317.289 GBP	401.000 USD	(402)	(0,00)
15.04.2024	31.079 GBP	39.649 USD	(333)	(0,00)
15.04.2024	14.611 GBP	18.825 USD	(303)	(0,00)
15.04.2024	21.693 GBP	27.761 USD	(300)	(0,00)
15.04.2024	84.356 GBP	106.732 USD	(202)	(0,01)
15.04.2024	8.763 GBP	11.290 USD	(182)	(0,00)
15.04.2024	66.483 GBP	84.023 USD	(84)	(0,00)
15.04.2024	7.329 GBP	9.333 USD	(64)	(0,00)
15.04.2024	4.410 GBP	5.616 USD	(39)	(0,00)
15.04.2024	99.011 GBP	125.012 USD	(29)	(0,00)
15.04.2024	625 GBP	806 USD	(13)	(0,00)
15.04.2024	278 GBP	354 USD	(2)	(0,00)
15.04.2024	111.146 GBP	140.000 USD	232	0,00
15.04.2024	295.133 GBP	371.750 USD	615	0,00
15.04.2024	5.107.660.764 JPY	27.104.482 GBP	(327.498)	(0,03)
15.04.2024	69.673.375 JPY	372.518 GBP	(7.254)	(0,00)
15.04.2024	5.975 USD	4.728 GBP	6	0,00
15.04.2024	9.450 USD	7.469 GBP	18	0,00
15.04.2024	2.799 USD	2.185 GBP	33	0,00
15.04.2024	5.779 USD	4.520 GBP	58	0,00
15.04.2024	6.936 USD	5.419 GBP	76	0,00
15.04.2024	11.467 USD	8.959 GBP	125	0,00
15.04.2024	126.668 USD	100.219 GBP	134	0,00
15.04.2024	39.323 USD	30.894 GBP	260	0,00
15.04.2024	31.232 USD	24.481 GBP	262	0,00
15.04.2024	316.799 USD	250.666 GBP	317	0,00
15.04.2024	31.671 USD	24.582 GBP	509	0,00
15.04.2024	149.049 USD	116.453 GBP	1.631	0,00
15.04.2024	346.291 USD	270.559 GBP	3.789	0,00
15.04.2024	600.000 USD	470.308 GBP	5.040	0,00
15.04.2024	467.754 USD	365.093 GBP	5.484	0,00
15.04.2024	514.734 USD	399.524 GBP	8.273	0,00
15.04.2024	1.006.997 USD	787.703 GBP	10.087	0,00
15.04.2024	954.078 USD	745.427 GBP	10.439	0,00
15.04.2024	851.934 USD	661.249 GBP	13.693	0,00
15.04.2024	3.967.422 USD	3.099.771 GBP	43.408	0,00
15.04.2024	11.060.726 USD	8.585.054 GBP	177.775	0,02
15.04.2024	25.605.245 USD	19.874.139 GBP	411.544	0,04
15.04.2024	70.530.722 USD	54.744.151 GBP	1.133.614	0,10
15.04.2024	293.351.518 USD	227.691.981 GBP	4.714.930	0,45
26.06.2024	19.772.580 GBP	38.411.103 AUD	(96.993)	(0,01)
26.06.2024	17.608.229 GBP	34.219.867 AUD	(93.271)	(0,01)
26.06.2024	14.183.303 GBP	27.552.639 AUD	(69.325)	(0,01)
26.06.2024	5.068.697 GBP	9.845.335 AUD	(24.169)	(0,00)
26.06.2024	2.680.990 GBP	5.209.144 AUD	(13.634)	(0,00)
26.06.2024	10.468.360 GBP	18.053.681 CAD	(99.669)	(0,01)
26.06.2024	5.353.635 GBP	9.232.691 CAD	(50.878)	(0,00)
26.06.2024	4.863.308 GBP	8.387.831 CAD	(46.652)	(0,00)
26.06.2024	1.787.924 GBP	3.068.257 CAD	(8.132)	(0,00)
26.06.2024	1.485.021 GBP	1.669.232 CHF	5.486	0,01
26.06.2024	776.335 GBP	868.238 CHF	6.767	0,01
26.06.2024	3.555.857 GBP	3.976.835 CHF	30.962	0,00
26.06.2024	5.684.930 GBP	6.359.219 CHF	48.391	0,00
26.06.2024	11.877.717 GBP	13.290.666 CHF	97.442	0,01
26.06.2024	83.365.029 GBP	97.289.944 EUR	(43.134)	(0,00)
26.06.2024	63.928.801 GBP	74.618.237 EUR	(42.559)	(0,00)
26.06.2024	67.985.135 GBP	79.334.859 EUR	(29.858)	(0,00)
26.06.2024	24.234.604 GBP	28.283.061 EUR	(12.899)	(0,00)
26.06.2024	107.974.293 GBP	125.959.260 EUR	(12.515)	(0,00)
26.06.2024	9.272.616 GBP	10.819.287 EUR	(2.926)	(0,01)
26.06.2024	29.376.794 GBP	291.502.993 HKD	(188.743)	(0,02)
26.06.2024	19.283.124 GBP	191.359.935 HKD	(125.457)	(0,01)
26.06.2024	2.984.378 GBP	29.616.219 HKD	(19.432)	(0,00)
26.06.2024	76.772.377 GBP	97.616.845 USD	(535.337)	(0,06)
26.06.2024	68.232.945 GBP	86.733.421 USD	(455.635)	(0,05)
26.06.2024	60.427.306 GBP	76.836.341 USD	(423.276)	(0,04)
26.06.2024	41.484.164 GBP	52.755.495 USD	(295.579)	(0,03)
26.06.2024	29.622.718 GBP	37.665.582 USD	(206.561)	(0,02)
26.06.2024	28.307.443 GBP	35.993.480 USD	(197.613)	(0,02)
26.06.2024	21.840.557 USD	17.265.740 GBP	30.901	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			7.125.891	0,68
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.815.183)	(0,36)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**3.310.708**	**0,32**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**3.310.708**	**0,32**

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Summe Anlagen (2023: 93,84 %)			**1.002.704.975**	**95,98**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 6,16 %)			**42.039.082**	**4,02**
Nettovermögen			**1.044.744.057**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,81
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,68
Sonstige Vermögenswerte	4,51
Gesamtvermögen	**100,00**

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
BNP Paribas
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Royal Bank of Canada
State Street Bank and Trust Company
The Bank of New York Mellon

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

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2023: 97,81 %)			
Stammaktien - 97,47 % (2023: 97,81 %)			
Dänemark - 1,99 % (2023: 0,91 %)			
34.428	Coloplast A/S	**4.642.951**	**1,99**
Frankreich - null (2023: 1,44 %)			
Deutschland - 2,58 % (2023: 3,48 %)			
83.597	Infineon Technologies AG	2.842.294	1,22
17.982	Merck KGaA	3.173.820	1,36
		6.016.114	**2,58**
Hongkong - 0,79 % (2023: 1,36 %)			
274.790	AIA Group Ltd	**1.844.947**	**0,79**
Indien - 1,66 % (2023: 1,89 %)			
69.236	HDFC Bank Ltd ADR*	**3.875.139**	**1,66**
Irland - 5,51 % (2023: 4,94 %)			
20.652	Accenture Plc	7.158.189	3,06
19.031	Trane Technologies Plc	5.713.106	2,45
		12.871.295	**5,51**
Israel - 1,87 % (2023: 1,78 %)			
26.655	Check Point Software Technologies Ltd	**4.371.687**	**1,87**
Italien - null (2023: 0,77 %)			
Japan - 2,18 % (2023: 2,95 %)			
20.000	Hoya Corp	2.488.440	1,07
93.300	Shimadzu Corp	2.590.434	1,11
		5.078.874	**2,18**
Jersey - 2,03 % (2023: null)			
108.630	Experian Plc	**4.735.687**	**2,03**
Niederlande - 2,52 % (2023: 3,33 %)			
37.533	Wolters Kluwer NV	**5.879.507**	**2,52**
Südafrika - 2,25 % (2023: 1,56 %)			
335.840	Clicks Group Ltd	**5.250.559**	**2,25**
Schweden - 2,33 % (2023: 3,13 %)			
334.893	Hexagon AB	3.964.027	1,70
44.726	MIPS AB	1.466.632	0,63
		5.430.659	**2,33**
Schweiz - 4,69 % (2023: 5,43 %)			
72.269	ABB Ltd	3.356.820	1,44
152.520	SIG Combibloc Group AG	3.382.381	1,45
14.158	Sika AG	4.216.708	1,80
		10.955.909	**4,69**
Taiwan - 3,20 % (2023: 2,70 %)			
311.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**7.472.901**	**3,20**
Vereinigtes Königreich - 8,62 % (2023: 4,19 %)			
158.888	Compass Group Plc	4.658.555	2,00
410.609	Genuit Group Plc	2.285.483	0,98
215.076	Halma Plc	6.428.128	2,75
155.875	RELX Plc	6.751.854	2,89
		20.124.020	**8,62**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2023: 97,81 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,47 % (2023: 97,81 %) (Fortsetzung)			
USA - 55,25 % (2023: 57,95 %)			
7.181	Adobe Inc	3.623.533	1,55
11.995	Applied Materials Inc	2.473.729	1,06
19.349	Autodesk Inc	5.038.867	2,16
95.855	Boston Scientific Corp	6.565.109	2,81
63.668	Colgate-Palmolive Co	5.733.303	2,46
19.777	Danaher Corp	4.938.712	2,12
13.444	Ecolab Inc	3.104.220	1,33
64.215	Fortrea Holdings Inc	2.577.590	1,10
8.507	Intuit Inc	5.529.550	2,37
26.521	IQVIA Holdings Inc	6.706.896	2,87
16.523	Laboratory Corp of America Holdings	3.609.615	1,55
22.243	Marsh & McLennan Cos Inc	4.581.613	1,96
32.848	Microsoft Corp	13.819.810	5,92
23.349	MSA Safety Inc	4.520.133	1,94
7.964	NVIDIA Corp	7.195.952	3,09
19.882	Prologis Inc (REIT)	2.589.034	1,11
31.175	PTC Inc	5.890.205	2,52
21.360	Rockwell Automation Inc	6.222.809	2,67
15.589	S&P Global Inc	6.632.340	2,84
14.072	Thermo Fisher Scientific Inc	8.178.787	3,50
6.559	TopBuild Corp	2.890.748	1,24
22.574	Visa Inc	6.299.952	2,70
22.338	Watts Water Technologies Inc	4.747.942	2,03
32.390	Zoetis Inc	5.480.712	2,35
		128.951.161	**55,25**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 198.256.063 USD)		**227.501.410**	**97,47**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 198.256.063 USD)		**227.501.410**	**97,47**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,60 % (2023: null)					
1.410.000	Fixed Income Clearing Corp**	5,280	01.04.2024	1.410.000	0,60
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 1.410.000 USD)				**1.410.000**	**0,60**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 199.666.063 USD)				**228.911.410**	**98,07**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2023: 0,18 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,15) % (2023: 0,18 %)				
15.04.2024	17.675.173 EUR	19.398.980 USD	(321.074)	(0,14)
15.04.2024	303.163 EUR	332.723 USD	(5.500)	(0,00)
15.04.2024	185.427 EUR	201.582 USD	(1.439)	(0,00)
15.04.2024	1.357.738 GBP	1.749.269 USD	(35.488)	(0,02)
15.04.2024	29.716 GBP	38.287 USD	(778)	(0,00)
15.04.2024	13.387 GBP	17.207 USD	(310)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,15) % (2023: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,15) % (2023: 0,18 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	14.624 GBP	18.511 USD	(52)	(0,00)
15.04.2024	2.520 GBP	3.208 USD	(27)	(0,00)
15.04.2024	918 GBP	1.174 USD	(16)	(0,00)
15.04.2024	1.285 GBP	1.637 USD	(15)	(0,00)
15.04.2024	686 GBP	875 USD	(9)	(0,00)
15.04.2024	900 GBP	1.145 USD	(9)	(0,00)
15.04.2024	269 GBP	344 USD	(5)	(0,00)
15.04.2024	1.258 GBP	1.589 USD	(2)	(0,00)
15.04.2024	768 GBP	971 USD	(1)	(0,00)
15.04.2024	2.800 GBP	3.535 USD	(1)	(0,00)
15.04.2024	316.137 USD	290.161 EUR	2.948	0,00
15.04.2024	2.902.211 USD	2.679.161 EUR	10.428	0,01
15.04.2024	69 USD	54 GBP	1	0,00
15.04.2024	177 USD	139 GBP	1	0,00
15.04.2024	147 USD	115 GBP	2	0,00
15.04.2024	1.826 USD	1.432 GBP	19	0,00
15.04.2024	2.246 USD	1.763 GBP	21	0,00
15.04.2024	28.564 USD	22.433 GBP	249	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			13.669	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(364.726)	(0,16)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(351.057)**	**(0,15)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(351.057)**	**(0,15)**
Summe Anlagen (2023: 97,99 %)			**228.560.353**	**97,92**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,01 %)			**4.846.857**	**2,08**
Nettovermögen			**233.407.210**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95,82
Pensionsgeschäfte	0,59
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	3,58
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.410.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 1.484.300 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 1.438.281 USD.

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

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

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

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,52 % (2023: 96,95 %)			
Stammaktien - 99,52 % (2023: 96,95 %)			
Australien - 2,65 % (2023: 1,73 %)			
74.983	Brambles Ltd	789.132	1,07
23.884	Coles Group Ltd	263.654	0,36
290.190	Telstra Group Ltd	729.935	0,98
8.146	Woolworths Group Ltd	176.078	0,24
		1.958.799	**2,65**
Belgien - null (2023: 0,53 %)			
Bermuda - 1,05 % (2023: 1,45 %)			
4.435	Axis Capital Holdings Ltd	288.364	0,39
968	Everest Group Ltd	384.780	0,52
5.474	Fidelis Insurance Holdings Ltd	105.743	0,14
		778.887	**1,05**
Kanada - 4,61 % (2023: 4,74 %)			
3.929	CGI Inc	433.465	0,59
2.652	Dollarama Inc	202.030	0,27
17.701	Hydro One Ltd	516.178	0,70
6.660	Loblaw Cos Ltd	738.006	1,00
9.671	Manulife Financial Corp	241.534	0,33
18.280	Metro Inc	981.375	1,33
5.297	Sun Life Financial Inc	289.027	0,39
		3.401.615	**4,61**
Dänemark - 1,45 % (2023: 1,06 %)			
8.403	Novo Nordisk A/S	**1.071.120**	**1,45**
Frankreich - 1,46 % (2023: 2,34 %)			
4.116	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	157.728	0,21
78.338	Orange SA	920.199	1,25
		1.077.927	**1,46**
Deutschland - 0,29 % (2023: 0,28 %)			
1.458	Beiersdorf AG	**212.330**	**0,29**
Guernsey - 1,08 % (2023: 0,89 %)			
8.819	Amdocs Ltd	**796.973**	**1,08**
Hongkong - 0,42 % (2023: 0,22 %)			
65.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	175.322	0,24
30.400	Link (REIT)	130.698	0,18
		306.020	**0,42**
Irland - 1,74 % (2023: 1,99 %)			
604	Accenture Plc	209.352	0,28
1.595	Aon Plc	532.283	0,72
1.281	Eaton Corp Plc	400.543	0,54
542	Willis Towers Watson Plc	148.865	0,20
		1.291.043	**1,74**
Israel - 0,27 % (2023: 0,48 %)			
21.178	Bank Hapoalim BM	**198.599**	**0,27**
Italien - null (2023: 0,34 %)			
Japan - 13,20 % (2023: 11,29 %)			
10.600	Central Japan Railway Co	262.724	0,36
25.800	Chubu Electric Power Co Inc	336.518	0,46

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Japan - 13,20 % (2023: 11,29 %) (Fortsetzung)			
19.500	Daiwa Securities Group Inc	147.339	0,20
32.600	East Japan Railway Co	627.129	0,85
5.900	Ezaki Glico Co Ltd	164.474	0,22
38.900	Hachijuni Bank Ltd	261.723	0,35
13.600	Japan Post Bank Co Ltd	146.303	0,20
106.000	Japan Post Holdings Co Ltd	1.066.092	1,43
116	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	413.027	0,56
22.300	KDDI Corp	658.187	0,89
21.900	Kyushu Railway Co	498.819	0,68
24.400	Mizuho Financial Group Inc	481.617	0,65
13.700	Morinaga Milk Industry Co Ltd	279.919	0,38
7.600	Nagoya Railroad Co Ltd	108.046	0,15
29.300	NGK Insulators Ltd	393.105	0,53
8.800	Nissin Foods Holdings Co Ltd	242.948	0,33
180	Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	177.883	0,24
18.100	Ono Pharmaceutical Co Ltd	296.765	0,40
700	Oracle Corp Japan	52.887	0,07
29.800	Osaka Gas Co Ltd	668.915	0,91
13.700	Otsuka Holdings Co Ltd	567.530	0,77
11.700	Sega Sammy Holdings Inc	144.260	0,20
14.700	Seven & i Holdings Co Ltd	213.635	0,29
14.900	SoftBank Corp	191.048	0,26
19.000	Sompo Holdings Inc	397.462	0,54
29.700	Tokyo Gas Co Ltd	674.126	0,91
7.200	West Japan Railway Co	149.822	0,20
12.300	Yamaguchi Financial Group Inc	123.473	0,17
		9.745.776	**13,20**
Niederlande - 2,09 % (2023: 2,72 %)			
11.940	Koninklijke Ahold Delhaize NV	357.074	0,48
85.224	Koninklijke KPN NV	318.678	0,43
5.550	Wolters Kluwer NV	869.402	1,18
		1.545.154	**2,09**
Neuseeland - 0,46 % (2023: 0,60 %)			
119.509	Spark New Zealand Ltd	**340.224**	**0,46**
Norwegen - 0,34 % (2023: 0,29 %)			
36.014	Orkla ASA	**253.904**	**0,34**
Singapur - 0,34 % (2023: 0,69 %)			
13900	Jardine Cycle & Carriage Ltd	**248.815**	**0,34**
Spanien - 0,35 % (2023: 1,21 %)			
41.843	CaixaBank SA	202.824	0,27
1.085	Corp Financiera Alba SA	55.952	0,08
		258.776	**0,35**
Schweiz - 3,20 % (2023: 2,59 %)			
1.349	Chubb Ltd	349.566	0,47
102	Givaudan SA	454.281	0,62
4.132	Logitech International SA	370.056	0,50
1.464	PSP Swiss Property AG	191.878	0,26
2.810	Roche Holding AG	715.703	0,96
465	Swisscom AG	284.306	0,39
		2.365.790	**3,20**

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 5,03 % (2023: 4,52 %)			
1.502	AstraZeneca Plc	202.428	0,27
12.000	BP Plc	75.078	0,10
25.098	GSK Plc	541.241	0,73
45.470	HSBC Holdings Plc	355.244	0,48
20.636	RELX Plc	891.806	1,22
75.175	Serco Group Plc	181.156	0,25
4.667	Shell Plc	155.082	0,21
39.246	Standard Chartered Plc	332.573	0,45
15.497	Unilever Plc	778.920	1,05
223.084	Vodafone Group Plc	198.391	0,27
		3.711.919	**5,03**
USA - 59,49 % (2023: 56,99 %)			
2.838	Agree Realty Corp (REIT)	162.107	0,22
4.378	Alphabet Inc - Klasse C	666.594	0,90
2.294	Assurant Inc	431.823	0,58
10.594	AT&T Inc	186.454	0,25
1.099	Atlassian Corp	214.140	0,29
977	Autodesk Inc	254.691	0,34
1.714	Automatic Data Processing Inc	428.025	0,58
5.113	Avangrid Inc	186.318	0,25
1.314	Badger Meter Inc	212.618	0,29
3.382	Bank of New York Mellon Corp	194.871	0,26
1.393	Biogen Inc	300.373	0,41
21.905	Bristol-Myers Squibb Co	1.187.908	1,62
189	Broadcom Inc	250.793	0,34
952	Cadence Design Systems Inc	296.339	0,40
6.247	Cal-Maine Foods Inc	367.636	0,50
3.816	Campbell Soup Co	169.621	0,23
3.643	Cardinal Health Inc	407.652	0,55
3.293	Cboe Global Markets Inc	605.023	0,82
1.856	CBRE Group Inc	180.899	0,24
986	CDW Corp	252.199	0,34
3.507	Cencora Inc	852.166	1,15
5.469	Centene Corp	429.207	0,58
249	Chemed Corp	159.841	0,22
1.896	Cigna Corp	688.608	0,93
14.299	Cisco Systems Inc	713.663	0,97
4.027	Citigroup Inc	254.667	0,34
3.088	Clorox Co	472.804	0,64
6.406	Coca-Cola Co	391.919	0,53
12.846	Colgate-Palmolive Co	1.156.782	1,58
11.846	Comcast Corp	513.524	0,70
620	Comfort Systems USA Inc	196.980	0,27
1.654	CommVault Systems Inc	167.765	0,23
10.749	Consolidated Edison Inc	976.117	1,32
7.531	Corebridge Financial Inc	216.366	0,29
253	Costco Wholesale Corp	185.355	0,25
5.378	Coterra Energy Inc	149.885	0,20
1.026	CSG Systems International Inc	52.851	0,07
10.098	CVS Health Corp	805.416	1,09
1.374	DaVita Inc	189.719	0,26
210	Deckers Outdoor Corp	197.665	0,27
3.034	DocuSign Inc	180.961	0,25

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
USA - 59,49 % (2023: 56,99 %) (Fortsetzung)			
2.781	Dropbox Inc	67.578	0,09
4.873	Electronic Arts Inc	646.501	0,88
1.162	Elevance Health Inc	602.543	0,82
343	Eli Lilly & Co	266.840	0,36
18.031	Empire State Realty Trust Inc	182.917	0,25
2.026	Entergy Corp	214.108	0,29
3.421	Fiserv Inc	546.744	0,74
11.856	General Mills Inc	829.564	1,12
15.170	Gilead Sciences Inc	1.111.203	1,50
3.311	Globe Life Inc	385.261	0,52
1.971	GoDaddy Inc	233.918	0,32
2.021	Hartford Financial Services Group Inc	208.264	0,28
1.251	Hershey Co	243.320	0,33
613	Home Depot Inc	235.147	0,32
642	Humana Inc	222.594	0,30
1.681	Huron Consulting Group Inc	162.418	0,22
1.258	ICF International Inc	189.493	0,26
4.040	Intel Corp	178.447	0,24
4.247	International Business Machines Corp	810.960	1,10
2.675	Itron Inc	247.491	0,34
2.708	Johnson & Johnson	428.379	0,58
12.526	Kellanova	717.615	0,97
8.701	Kimberly-Clark Corp	1.125.474	1,52
11.403	Kroger Co	651.453	0,88
1.292	M&T Bank Corp	187.908	0,25
1.022	Mastercard Inc	492.165	0,67
617	McKesson Corp	331.236	0,45
8.915	Merck & Co Inc	1.176.334	1,60
482	Meta Platforms Inc	234.050	0,32
1.673	Microsoft Corp	703.865	0,95
733	Molina Healthcare Inc	301.138	0,41
1.813	Morgan Stanley	170.712	0,23
471	Murphy USA Inc	197.443	0,27
2.498	Nasdaq Inc	157.624	0,21
2.387	National HealthCare Corp	225.595	0,31
1.576	Neurocrine Biosciences Inc	217.058	0,29
13.452	NiSource Inc	372.082	0,50
22	NVR Inc	178.199	0,24
3.569	Oracle Corp	448.302	0,61
2.922	Ormat Technologies Inc	193.407	0,26
1.346	Paychex Inc	165.289	0,22
6.473	PepsiCo Inc	1.133.102	1,54
1.911	PNM Resources Inc	71.962	0,10
6.811	Procter & Gamble Co	1.105.110	1,50
4.937	Public Service Enterprise Group Inc	329.693	0,45
2.199	QUALCOMM Inc	372.291	0,50
1.328	Qualys Inc	221.675	0,30
545	Regeneron Pharmaceuticals Inc	524.667	0,71
9.714	Rollins Inc	449.467	0,61
2.131	SBA Communications Corp (REIT)	461.788	0,63
2.523	Sempra	181.227	0,25
237	ServiceNow Inc	180.689	0,24
9.316	SLM Corp	202.996	0,27

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,52 % (2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			
USA - 59,49 % (2023: 56,99 %) (Fortsetzung)			
1.960	Starbucks Corp	179.124	0,24
4.076	TJX Cos Inc	413.388	0,56
1.434	Tradeweb Markets Inc	149.104	0,20
1.496	Travelers Cos Inc	344.289	0,47
1.543	UnitedHealth Group Inc	763.322	1,03
4.228	Unum Group	226.909	0,31
17.679	Verizon Communications Inc	741.675	1,00
374	Vertex Pharmaceuticals Inc	156.336	0,21
5.451	Vornado Realty Trust (REIT)	157.805	0,21
17.938	Walmart Inc	1.079.329	1,46
710	WD-40 Co	179.850	0,24
17.422	Western Union Co	243.560	0,33
2.646	WK Kellogg Co	49.745	0,07
1.153	WW Grainger Inc	1.172.947	1,59
9.097	Xcel Energy Inc	488.964	0,66
2.698	Zoom Video Communications Inc	177.542	0,24
		43.927.540	**59,49**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 66.637.030 USD)		**73.491.211**	**99,52**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 66.637.030 USD)		**73.491.211**	**99,52**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,61 % (2023: null)					
450.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	450.000	0,61
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 450.000 USD)				**450.000**	**0,61**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 67.087.030 USD)				**73.941.211**	**100,13**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,44) % (2023: 2,07 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1,44) % (2023: 2,07 %)				
15.04.2024	57.605.764 EUR	57.605.765 USD	(1.046.421)	(1,42)
15.04.2024	993.594 EUR	1.090.475 USD	(18.027)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(1.064.448)**	**(1,44)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(1.064.448)**	**(1,44)**
Summe Anlagen (2023: 99,02 %)			**72.876.763**	**98,69**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 0,98 %)			**967.655**	**1,31**
Nettovermögen			**73.844.418**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,52
Pensionsgeschäfte	0,57
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	(1,34)
Sonstige Vermögenswerte	8,25
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 450.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 473.700 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 459.014 USD.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,06 % (2023: 97,79 %)			
Stammaktien - 99,06 % (2023: 97,79 %)			
Kaimaninseln - 1,56 % (2023: 2,71 %)			
264.200	Tencent Holdings Ltd	**10.254.885**	**1,56**
Dänemark - 1,92 % (2023: 1,77 %)			
452.120	Vestas Wind Systems A/S	**12.620.922**	**1,92**
Frankreich - 7,84 % (2023: 9,41 %)			
43.586	Air Liquide SA	9.067.867	1,38
61.011	EssilorLuxottica SA	13.802.813	2,11
12.133	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.912.871	1,66
32.247	Schneider Electric SE	7.293.655	1,11
150.896	TotalEnergies SE	10.332.544	1,58
		51.409.750	**7,84**
Deutschland - 4,92 % (2023: 3,48 %)			
217.646	Infineon Technologies AG	7.399.954	1,13
66.112	SAP SE	12.871.296	1,96
63.004	Siemens AG	12.028.300	1,83
		32.299.550	**4,92**
Indien - 1,97 % (2023: 1,84 %)			
362.787	Reliance Industries Ltd	**12.920.311**	**1,97**
Irland - 5,05 % (2023: 5,52 %)			
37.048	Accenture Plc	12.841.207	1,96
170.154	Johnson Controls International Plc	11.114.459	1,69
19.867	Linde Plc	9.183.188	1,40
		33.138.854	**5,05**
Japan - 3,41 % (2023: 3,78 %)			
409.800	FANUC Corp	11.423.940	1,75
127.305	Sony Group Corp ADR*	10.915.131	1,66
		22.339.071	**3,41**
Jersey - 2,65 % (2023: 2,04 %)			
61.528	Aptiv Plc	4.900.705	0,75
286.552	Experian Plc	12.492.135	1,90
		17.392.840	**2,65**
Niederlande - 1,40 % (2023: 1,88 %)			
58.562	Wolters Kluwer NV	**9.173.679**	**1,40**
Norwegen - 0,50 % (2023: 0,64 %)			
124.879	Equinor ASA	**3.294.372**	**0,50**
Spanien - 1,64 % (2023: 1,84 %)			
865.254	Iberdrola SA	**10.730.343**	**1,64**
Schweden - 1,93 % (2023: 1,57 %)			
1.068.483	Hexagon AB	**12.647.309**	**1,93**
Schweiz - 1,51 % (2023: 1,60 %)			
68.356	TE Connectivity Ltd	**9.928.025**	**1,51**
Taiwan - 2,54 % (2023: 2,04 %)			
122.479	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	**16.663.268**	**2,54**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,06 % (2023: 97,79 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,06 % (2023: 97,79 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 3,77 % (2023: 4,64 %)			
1.625.389	BP Plc	10.169.208	1,55
212.139	RELX Plc	9.167.801	1,40
160.774	Shell Plc	5.369.176	0,82
		24.706.185	**3,77**
USA - 56,45 % (2023: 53,03 %)			
19.759	Adobe Inc	9.970.391	1,52
177.313	Alphabet Inc	26.761.851	4,08
117.383	Amazon.com Inc	21.173.546	3,23
60.043	Analog Devices Inc	11.875.905	1,81
84.765	Applied Materials Inc	17.481.086	2,66
47.588	Autodesk Inc	12.392.867	1,89
7.014	Broadcom Inc	9.296.426	1,42
257.259	Cognex Corp	10.912.927	1,66
130.180	Dolby Laboratories Inc	10.905.179	1,66
94.032	Electronic Arts Inc	12.475.225	1,90
64.073	Estee Lauder Cos Inc	9.876.853	1,51
53.272	Honeywell International Inc	10.934.078	1,67
98.785	Intercontinental Exchange Inc	13.576.023	2,07
10.371	Intuit Inc	6.741.150	1,03
73.483	Keysight Technologies	11.491.272	1,75
66.626	Live Nation Entertainment Inc	7.047.032	1,07
64.482	Marsh & McLennan Cos Inc	13.282.002	2,02
148.982	Marvell Technology Inc	10.559.844	1,61
30.815	Mastercard Inc	14.839.580	2,26
72.192	Microsoft Corp	30.372.618	4,64
111.616	NextEra Energy Inc	7.133.379	1,09
84.688	NIKE Inc	7.958.978	1,21
71.602	PTC Inc	13.528.482	2,06
42.500	Rockwell Automation Inc	12.381.525	1,89
26.304	S&P Global Inc	11.191.037	1,71
52.908	Salesforce Inc	15.934.831	2,44
56.038	Texas Instruments Inc	9.762.380	1,49
46.825	Visa Inc	13.067.921	1,99
59.715	Walt Disney Co	7.306.727	1,11
		370.231.115	**56,45**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 545.632.349 USD)		**649.750.479**	**99,06**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 545.632.349 USD)		**649.750.479**	**99,06**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,48 % (2023: null)					
3.180.000	Fixed Income Clearing Corp**	5,280	01.04.2024	3.180.000	0,48
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 3.180.000 USD)				**3.180.000**	**0,48**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 548.812.349 USD)				**652.930.479**	**99,54**

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2023: 0,00 %)				
15.04.2024	3.509.701 EUR	3.851.992 USD	(63.754)	(0,01)
15.04.2024	60.333 EUR	66.216 USD	(1.095)	(0,00)
15.04.2024	35.393 EUR	38.844 USD	(643)	(0,00)
15.04.2024	47.607 EUR	51.755 USD	(369)	(0,00)
15.04.2024	12.527 EUR	13.749 USD	(228)	(0,00)
15.04.2024	19.975 EUR	21.600 USD	(40)	(0,00)
15.04.2024	609 EUR	668 USD	(11)	(0,00)
15.04.2024	215 EUR	236 USD	(4)	(0,00)
15.04.2024	476 EUR	518 USD	(4)	(0,00)
15.04.2024	171 EUR	186 USD	(1)	(0,00)
15.04.2024	190 USD	174 EUR	2	0,00
15.04.2024	547 USD	502 EUR	5	0,00
15.04.2024	53.597 USD	49.193 EUR	500	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			507	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(66.149)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(65.642)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(65.642)**	**(0,01)**
Summe Anlagen (2023: 97,79 %)			**652.864.837**	**99,53**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,21 %)			**3.086.668**	**0,47**
Nettovermögen			**655.951.505**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,73
Pensionsgeschäfte	0,48
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,79
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 318.0000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 3.347.400 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 3.243.619 USD.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,56 % (2023: 93,85 %)			
Stammaktien - 94,30 % (2023: 93,85 %)			
Belgien - null (2023: 2,08 %)			
Frankreich - null (2023: 1,90 %)			
Deutschland - 7,53 % (2023: 9,18 %)			
800.019	Fresenius Medical Care AG	30.769.530	2,66
745.488	Knorr-Bremse AG	56.379.303	4,87
		87.148.833	**7,53**
Irland - 3,92 % (2023: 3,91 %)			
530.457	Kerry Group Plc	**45.462.200**	**3,92**
Italien - 9,74 % (2023: null)			
10.633.697	Nexi SpA	67.387.485	5,82
9.609.405	Snam SpA	45.366.454	3,92
		112.753.939	**9,74**
Japan - null (2023: 3,95 %)			
Luxemburg - 3,88 % (2023: 3,86 %)			
6.750.921	SES SA	**45.010.364**	**3,88**
Niederlande - 1,99 % (2023: null)			
582.163	Ferrovial SE	**23.037.479**	**1,99**
Spanien - null (2023: 3,95 %)			
Vereinigtes Königreich - 23,25 % (2023: 15,53 %)			
2.970.082	International Game Technology Plc	67.094.152	5,79
5.328.236	National Grid Plc	71.688.839	6,19
301.960	Reckitt Benckiser Group Plc	17.196.078	1,48
3.793.640	Rentokil Initial Plc	22.585.665	1,95
1.442.585	Severn Trent Plc	44.972.731	3,88
3.532.688	United Utilities Group Plc	45.880.860	3,96
		269.418.325	**23,25**
USA - 43,99 % (2023: 49,49 %)			
461.595	Cisco Systems Inc	23.038.206	1,99
433.944	Cognizant Technology Solutions Corp	31.803.756	2,75
1.012.592	CVS Health Corp	80.764.338	6,97
1.114.985	Dentsply Sirona Inc	37.006.352	3,19
1.062.610	eBay Inc	56.084.556	4,84
175.687	Exelon Corp	6.600.561	0,57
312.834	Fiserv Inc	49.997.130	4,32
1.477.001	H&R Block Inc	72.535.519	6,26
624.962	Henry Schein Inc	47.197.130	4,07
506.859	Kraft Heinz Co	18.703.097	1,61
772.197	Omnicom Group Inc	74.717.782	6,45
40.157	Visa Inc	11.207.016	0,97
		509.655.443	**43,99**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.025.121.732 USD)		**1.092.486.583**	**94,30**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,56 % (2023: 93,85 %) (Fortsetzung)			
Vorzugsaktien - 4,26 % (2023: null)			
Deutschland - 4,26 % (2023: null)			
614.076	Henkel AG & Co KGaA	49.355.940	4,26
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 44.472.551 USD)		**49.355.940**	**4,26**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.069.594.284 USD)		**1.141.842.523**	**98,56**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,84 % (2023: null)					
9.760.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	9.760.000	0,84
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 9.760.000 USD)				**9.760.000**	**0,84**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.079.354.284 USD)				**1.151.602.523**	**99,40**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
15.04.2024	29.689 CHF	34.038 USD	(1.074)	(0,00)
15.04.2024	408 CHF	455 USD	(2)	(0,00)
15.04.2024	178.263 EUR	195.649 USD	(3.239)	(0,00)
15.04.2024	3.055 EUR	3.353 USD	(55)	(0,00)
15.04.2024	2.471 EUR	2.686 USD	(19)	(0,00)
15.04.2024	111 USD	97 CHF	4	0,00
15.04.2024	458 USD	406 CHF	8	0,00
15.04.2024	494 USD	435 CHF	11	0,00
15.04.2024	2.700 USD	2.483 EUR	19	0,00
15.04.2024	2.912 USD	2.671 EUR	28	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			70	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.389)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(4.319)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(4.319)**	**(0,00)**
Summe Anlagen (2023: 93,85 %)			**1.151.598.204**	**99,40**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 6,15 %)			**6.971.150**	**0,60**
Nettovermögen			**1.158.569.354**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,95
Pensionsgeschäfte	0,84
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,21
Gesamtvermögen	**100,00**

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 9.760.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 10.273.800 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 9.955.275 USD.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Small Cap Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (2023: 97,68 %)			
Stammaktien - 98,70 % (2023: 97,68 %)			
Australien - 1,34 % (2023: 1,55 %)			
74.465	ALS Ltd	**637.135**	**1,34**
Österreich - 1,22 % (2023: null)			
9.157	BAWAG Group AG	**579.899**	**1,22**
Bermuda - 0,91 % (2023: null)			
3.762	Helen of Troy Ltd	**433.533**	**0,91**
Kanada - 7,01 % (2023: 9,46 %)			
87.937	AbCellera Biologics Inc	398.355	0,84
5.393	BRP Inc	362.108	0,76
3.557	Descartes Systems Group Inc	325.357	0,68
68.657	Dream Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	668.043	1,40
25.954	Spin Master Corp	664.107	1,39
12.379	Stelco Holdings Inc	408.231	0,86
16.663	Trisura Group Ltd	512.358	1,08
		3.338.559	**7,01**
Kaimaninseln - 0,62 % (2023: 0,90 %)			
55.080	Chailease Holding Co Ltd	**295.162**	**0,62**
Frankreich - 0,53 % (2023: null)			
2.418	SOITEC	**250.170**	**0,53**
Griechenland - 2,63 % (2023: 1,67 %)			
26.595	JUMBO SA	766.077	1,61
61.900	National Bank of Greece SA	484.562	1,02
		1.250.639	**2,63**
Guernsey - 1,27 % (2023: 2,91 %)			
13.512	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	**603.287**	**1,27**
Irland - null (2023: 3,37 %)			
Israel - null (2023: 1,98 %)			
Italien - 4,80 % (2023: 4,61 %)			
123.294	Italgas SpA	718.285	1,51
10.646	Sanlorenzo SpA	484.111	1,02
5.327	Sesa SpA	589.071	1,24
15.238	Stevanato Group SpA	489.140	1,03
		2.280.607	**4,80**
Japan - 10,16 % (2023: 11,45 %)			
18.400	Money Forward Inc	817.412	1,71
38.800	Nippon Gas Co Ltd	650.127	1,37
14.400	Nippon Sanso Holdings Corp	449.655	0,94
8.900	Sanken Electric Co Ltd	387.560	0,81
33.900	SBI Sumishin Net Bank Ltd	492.891	1,03
17.900	Shimadzu Corp	496.986	1,04
54.400	Tokyo Century Corp	564.196	1,18
8.000	Toyo Suisan Kaisha Ltd	488.360	1,03
20.200	ZOZO Inc	499.996	1,05
		4.847.183	**10,16**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (2023: 97,68 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,70 % (2023: 97,68 %) (Fortsetzung)			
Luxemburg - 1,51 % (2023: null)			
190.200	Samsonite International SA	**719.304**	**1,51**
Mexiko - 1,45 % (2023: 1,48 %)			
63.100	Arca Continental SAB de CV	**689.775**	**1,45**
Niederlande - 3,55 % (2023: 4,22 %)			
15.396	Aalberts NV	740.639	1,56
15.454	Arcadis NV	946.167	1,99
		1.686.806	**3,55**
Norwegen - null (2023: 0,89 %)			
Portugal - null (2023: 0,74 %)			
Südkorea - null (2023: 0,91 %)			
Spanien - null (2023: 0,98 %)			
Schweden - 1,08 % (2023: null)			
28.732	Munters Group AB	**515.641**	**1,08**
Vereinigtes Königreich - 6,85 % (2023: 7,34 %)			
210.802	Alphawave IP Group Plc	465.611	0,98
55.455	Auto Trader Group Plc	490.088	1,03
81.841	Britvic Plc	849.090	1,78
52.207	Gates Industrial Corp Plc	924.586	1,94
97.600	Volution Group Plc	535.366	1,12
		3.264.741	**6,85**
USA - 53,77 % (2023: 43,22 %)			
20.640	Antero Resources Corp	598.560	1,26
22.891	Atlas Energy Solutions Inc	517.794	1,09
2.157	Avery Dennison Corp	481.550	1,01
42.177	AvidXchange Holdings Inc	554.628	1,16
6.564	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	496.567	1,04
7.189	Boot Barn Holdings Inc	684.033	1,44
16.042	Cactus Inc	803.544	1,69
2.118	Carlisle Cos Inc	829.938	1,74
1.508	Charles River Laboratories International Inc	408.593	0,86
29.645	Chewy Inc	471.652	0,99
9.029	Ciena Corp	446.484	0,94
13.044	Cognex Corp	553.326	1,16
12.846	Columbus McKinnon Corp	573.317	1,20
10.549	Comerica Inc	580.090	1,22
13.205	Commerce Bancshares Inc	702.506	1,48
14.567	CubeSmart (REIT)	658.720	1,38
33.885	DigitalBridge Group Inc	652.964	1,37
11.850	DigitalOcean Holdings Inc	452.433	0,95
14.946	DoubleVerify Holdings Inc	525.501	1,10
5.475	EnerSys	517.169	1,09
12.902	Enovis Corp	805.730	1,69
2.438	Evercore Inc	469.534	0,99
11.596	Evolent Health Inc	380.233	0,80
4.211	Generac Holdings Inc	531.176	1,12

Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (2023: 97,68 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,70 % (2023: 97,68 %) (Fortsetzung)			
USA - 53,77 % (2023: 43,22 %) (Fortsetzung)			
7.422	Gentherm Inc	427.359	0,90
17.029	Halozyme Therapeutics Inc	692.740	1,45
3.660	Hanover Insurance Group Inc	498.382	1,05
27.708	Hudson Technologies Inc	305.065	0,64
10.283	Ingevity Corp	490.499	1,03
1.809	Inspire Medical Systems Inc	388.555	0,82
4.474	Kura Sushi USA Inc	515.226	1,08
9.810	Lantheus Holdings Inc	610.574	1,28
18.379	Liberty Energy Inc	380.813	0,80
5.736	Middleby Corp	922.290	1,93
4.674	MKS Instruments Inc	621.642	1,31
39.505	N-able Inc	516.330	1,08
3.136	Onto Innovation Inc	567.867	1,19
18.075	Squarespace Inc	658.653	1,38
21.478	StepStone Group Inc	767.624	1,61
8.861	Stifel Financial Corp	692.664	1,45
3.112	United Therapeutics Corp	714.889	1,50
38.156	Warby Parker Inc	519.303	1,09
7.981	Wintrust Financial Corp	833.137	1,75
5.352	Wyndham Hotels & Resorts Inc	410.766	0,86
23.641	ZoomInfo Technologies Inc	378.965	0,80
		25.609.385	**53,77**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 44.729.669 USD)		**47.001.826**	**98,70**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 44.729.669 USD)		**47.001.826**	**98,70**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,23 % (2023: null)					
110.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	110.000	0,23
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 110.000 USD)				**110.000**	**0,23**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 44.839.669 USD)				**47.111.826**	**98,93**
Summe Anlagen (2023: 97,68 %)				**47.111.826**	**98,93**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,32 %)				**511.032**	**1,07**
Nettovermögen				**47.622.858**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,43
Pensionsgeschäfte	0,23
Sonstige Vermögenswerte	1,34
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 110.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 115.800 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 112.210 USD.

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Climate Action Fund*

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,37 %			
Stammaktien - 96,37 %			
Kanada - 2,74 %			
1.280	Stantec Inc	106.271	0,96
1.141	Waste Connections Inc	196.263	1,78
		302.534	**2,74**
China - 3,96 %			
5.200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	135.823	1,23
12.900	Sungrow Power Supply Co Ltd	184.198	1,68
35.200	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	115.914	1,05
		435.935	**3,96**
Dänemark - 3,49 %			
2.448	NKT A/S	201.821	1,83
6.549	Vestas Wind Systems A/S	182.815	1,66
		384.636	**3,49**
Frankreich - 6,12 %			
1.528	Air Liquide SA	317.893	2,89
6.581	Bureau Veritas SA	200.785	1,82
4.788	Veolia Environnement SA	155.638	1,41
		674.316	**6,12**
Deutschland - 0,88 %			
2.857	Infineon Technologies AG	**97.138**	**0,88**
Irland - 6,82 %			
993	Linde Plc	461.070	4,18
968	Trane Technologies Plc	290.594	2,64
		751.664	**6,82**
Japan - 2,34 %			
400	Daikin Industries Ltd	54.459	0,49
11.500	Renesas Electronics Corp	203.897	1,85
		258.356	**2,34**
Jersey - 1,33 %			
1.378	Aptiv Plc	109.758	1,00
8.478	Arcadium Lithium Plc	36.540	0,33
		146.298	**1,33**
Niederlande - 5,49 %			
2.171	Alfen NV	117.109	1,06
349	ASM International NV	213.072	1,93
285	ASML Holding NV	274.327	2,50
		604.508	**5,49**
Portugal - 1,06 %			
30.028	EDP - Energias de Portugal SA	**116.948**	**1,06**
Spanien - 1,17 %			
10.405	Iberdrola SA	**129.036**	**1,17**
Schweden - 2,21 %			
14.111	Hexagon AB	167.028	1,52
16.562	OX2 AB	76.435	0,69
		243.463	**2,21**
Schweiz - 3,01 %			
3.626	ABB Ltd	168.424	1,52
550	Sika AG	163.808	1,49
		332.232	**3,01**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,37 % (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,37 % (Fortsetzung)			
Taiwan - 5,89 %			
27.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**648.773**	**5,89**
USA - 49,86 %			
1.537	Advanced Drainage Systems Inc	264.733	2,40
2.268	Ameresco Inc	54.727	0,50
691	ANSYS Inc	239.888	2,18
767	Applied Materials Inc	158.178	1,44
5.577	Bloom Energy Corp	62.685	0,57
525	Cadence Design Systems Inc	163.422	1,48
1.231	Danaher Corp	307.405	2,79
2.808	Darling Ingredients Inc	130.600	1,19
493	Enphase Energy Inc	59.643	0,54
154	Equinix Inc (REIT)	127.101	1,15
3.875	Fluence Energy Inc	67.193	0,61
905	Jacobs Solutions Inc	139.126	1,26
2.124	Microsoft Corp	893.609	8,10
873	MYR Group Inc	154.303	1,40
1.396	ON Semiconductor Corp	102.676	0,93
1.112	PTC Inc	210.101	1,91
562	Rockwell Automation Inc	163.727	1,49
6.770	Shoals Technologies Group Inc	75.689	0,69
669	Synopsys Inc	382.334	3,47
895	Tetra Tech Inc	165.315	1,50
702	Thermo Fisher Scientific Inc	408.009	3,70
411	TopBuild Corp	181.140	1,64
2.149	Trimble Inc	138.310	1,26
1.980	Waste Management Inc	422.037	3,83
806	Watts Water Technologies Inc	171.315	1,55
850	Xylem Inc	109.854	1,00
833	Zoetis Inc	140.952	1,28
		5.494.072	**49,86**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.573.471 USD)		**10.619.909**	**96,37**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 9.573.471 USD)		**10.619.909**	**96,37**
Anlagen insgesamt		**10.619.909**	**96,37**
Sonstiges Nettovermögen		**400.142**	**3,63**
Nettovermögen		**11.020.051**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,54
Sonstige Vermögenswerte	3,46
Gesamtvermögen	**100,00**

* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.

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

Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,98 % (2023: 96,81 %)			
Stammaktien - 97,98 % (2023: 96,81 %)			
Kanada - 2,55 % (2023: 2,98 %)			
15.233	AbCellera Biologics Inc	**69.005**	**2,55**
Kaimaninseln - 2,02 % (2023: 2,55 %)			
30.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	**54.811**	**2,02**
Deutschland - 4,70 % (2023: 3,21 %)			
2.082	Siemens Healthineers AG	**127.403**	**4,70**
Irland - 3,89 % (2023: 1,72 %)			
1.211	Medtronic Plc	**105.539**	**3,89**
Niederlande - 1,66 % (2023: null)			
1.050	QIAGEN NV	**44.898**	**1,66**
Schweiz - 11,93 % (2023: 9,22 %)			
1.357	CRISPR Therapeutics AG	92.493	3,41
237	Lonza Group AG	141.962	5,24
917	Novartis AG	88.838	3,28
		323.293	**11,93**
Vereinigtes Königreich - 0,06 % (2023: 0,17 %)			
2.100	Renalytix AI Plc ADR*	**1.746**	**0,06**
USA - 71,17 % (2023: 76,96 %)			
1.202	10X Genomics Inc	45.111	1,66
1.651	Accolade Inc	17.302	0,64
2.941	Adaptive Biotechnologies Corp	9.441	0,35
875	Beam Therapeutics Inc	28.910	1,07
409	Dexcom Inc	56.728	2,09
4.110	Doximity Inc	110.600	4,08
1.984	Evolent Health Inc	65.055	2,40
1.000	Exact Sciences Corp	69.060	2,55
997	GE Healthcare Inc	90.637	3,34
2.305	Guardant Health Inc	47.552	1,75
2.992	Halozyme Therapeutics Inc	121.715	4,49
4.500	Health Catalyst Inc	33.885	1,25
450	Illumina Inc	61.794	2,28
598	Inspire Medical Systems Inc	128.444	4,74
1.496	Intellia Therapeutics Inc	41.155	1,52
418	IQVIA Holdings Inc	105.708	3,90
2.229	Lantheus Holdings Inc	138.734	5,12
7.697	MaxCyte Inc	32.250	1,19
2.245	Nevro Corp	32.418	1,20
2.183	Omnicell Inc	63.809	2,35
8.766	Outset Medical Inc	19.461	0,72
2.994	Phreesia Inc	71.646	2,64
4.696	Recursion Pharmaceuticals Inc	46.819	1,73
3.977	Schrodinger Inc	107.379	3,96
373	Shockwave Medical Inc	121.460	4,48
211	Thermo Fisher Scientific Inc	122.635	4,52
829	TransMedics Group Inc	61.296	2,26
338	Veeva Systems Inc	78.311	2,89
		1.929.315	**71,17**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,98 % (2023: 96,81 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,98 % (2023: 96,81 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.095.263 USD)		**2.656.010**	**97,98**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 3.095.263 USD)		**2.656.010**	**97,98**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,37 % (2023: null)					
10.000	Fixed Income Clearing Corp**	5,280	01.04.2024	10.000	0,37
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10.000 USD)				**10.000**	**0,37**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 3.105.263 USD)				**2.666.010**	**98,35**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,05) % (2023: 0,08 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,05) % (2023: 0,08 %)				
15.04.2024	67.127 EUR	73.674 USD	(1.220)	(0,05)
15.04.2024	1.180 EUR	1.295 USD	(21)	(0,00)
15.04.2024	839 USD	770 EUR	8	0,00
15.04.2024	1.289 USD	1.182 EUR	13	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			21	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.241)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(1.220)**	**(0,05)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(1.220)**	**(0,05)**
Summe Anlagen (2023: 96,89 %)			**2.664.790**	**98,30**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 3,11 %)			**46.073**	**1,70**
Nettovermögen			**2.710.863**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,20
Pensionsgeschäfte	0,37
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,43
Gesamtvermögen	**100,00**

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 10.600 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 10.271 USD.

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

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

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

Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,59 % (2023: 97,47 %) Stammaktien - 97,19 % (2023: 97,14 %)			
Österreich - 1,83 % (2023: 1,62 %)			
3.864	BAWAG Group AG	**226.817**	**1,83**
Dänemark - 8,58 % (2023: 6,27 %)			
943	Carlsberg AS	119.294	0,96
6.555	Novo Nordisk A/S	774.489	6,24
6.631	Vestas Wind Systems A/S	171.576	1,38
		1.065.359	**8,58**
Finnland - 1,22 % (2023: 1,84 %)			
14.613	Nordea Bank Abp	**150.837**	**1,22**
Frankreich - 19,86 % (2023: 31,00 %)			
1.511	Air Liquide SA	291.381	2,35
11.231	AXA SA	391.007	3,14
2.413	BNP Paribas SA	158.920	1,28
8.475	Bureau Veritas SA	239.673	1,93
546	Capgemini SE	116.462	0,94
6.556	Engie SA	101.684	0,82
5.406	Forvia SE	75.981	0,61
441	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	367.662	2,95
899	Pernod Ricard SA	134.805	1,09
1.662	Thales SA	262.679	2,12
4.277	TotalEnergies SE	271.461	2,19
4.678	Valeo	54.218	0,44
		2.465.933	**19,86**
Deutschland - 16,33 % (2023: 14,32 %)			
305	adidas AG	63.135	0,51
2.086	Bayer AG	59.305	0,48
2.074	Covestro AG	105.110	0,85
2.171	Douglas AG	46.373	0,37
1.492	Gerresheimer AG	155.765	1,25
3.614	Infineon Technologies AG	113.895	0,92
863	Merck KGaA	141.187	1,14
634	MTU Aero Engines AG	149.117	1,20
2.182	SAP SE	393.763	3,17
2.386	Scout24 SE	166.686	1,34
1.167	Siemens AG	206.512	1,66
2.711	Siemens Healthineers AG	153.768	1,24
9.948	Vonovia SE	272.575	2,20
		2.027.191	**16,33**
Griechenland - 1,45 % (2023: null)			
16.639	National Bank of Greece SA	120.733	0,97
15.503	Piraeus Financial Holdings SA	60.090	0,48
		180.823	**1,45**
Irland - 4,25 % (2023: 3,56 %)			
465	Flutter Entertainment Plc	85.898	0,69
2.604	Kerry Group Plc	206.862	1,67
11.138	Ryanair Holdings Plc	234.232	1,89
		526.992	**4,25**
Italien - 5,47 % (2023: 3,64 %)			
14.417	BFF Bank SpA	178.771	1,44
14.217	UniCredit SpA	500.083	4,03
		678.854	**5,47**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,59 % (2023: 97,47 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,19 % (2023: 97,14 %) (Fortsetzung)			
Luxemburg - 0,87 % (2023: 0,57 %)			
7.532	InPost SA	**107.595**	**0,87**
Niederlande - 16,78 % (2023: 10,73 %)			
1.691	Airbus SE	288.688	2,33
2.964	Akzo Nobel NV	205.050	1,65
2.700	Alfen NV	135.000	1,09
358	ASM International NV	202.592	1,63
675	ASML Holding NV	602.234	4,85
19.665	ING Groep NV	299.813	2,42
3.287	Prosus NV	95.570	0,77
9.103	Universal Music Group NV	253.792	2,04
		2.082.739	**16,78**
Norwegen - null (2023: 0,39 %)			
Portugal - 1,17 % (2023: 3,35 %)			
40.123	EDP - Energias de Portugal SA	**144.844**	**1,17**
Spanien - null (2023: 1,47 %)			
Schweden - 2,89 % (2023: 1,98 %)			
12.131	Hexagon AB	133.096	1,07
10.968	Sandvik AB	225.761	1,82
		358.857	**2,89**
Schweiz - 10,75 % (2023: 10,22 %)			
5.377	ABB Ltd	231.502	1,86
1.951	DSM-Firmenich AG	205.635	1,66
4.271	Novartis AG	383.527	3,09
1.543	Roche Holding AG	364.277	2,93
314	VAT Group AG	150.810	1,21
		1.335.751	**10,75**
Vereinigtes Königreich - 5,74 % (2023: 6,18 %)			
3.215	Coca Cola European Partners	210.583	1,70
6.555	RELX Plc	263.183	2,12
5.132	Unilever Plc	238.741	1,92
		712.507	**5,74**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.904.141 EUR)		**12.065.099**	**97,19**
Vorzugsaktien - 2,40 % (2023: 0,33 %)			
Deutschland - 2,40 % (2023: 0,33 %)			
2.036	Henkel AG & Co KGaA	151.682	1,22
1.189	Volkswagen AG	146.057	1,18
		297.739	**2,40**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 288.960 EUR)		**297.739**	**2,40**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 10.193.101 EUR)		**12.362.838**	**99,59**
Summe Anlagen (2023: 97,47 %)		**12.362.838**	**99,59**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,53 %)		**51.294**	**0,41**
Nettovermögen		**12.414.132**	**100,00**

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99,03
Sonstige Vermögenswerte	0,97
Gesamtvermögen	**100,00**

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

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 101,07 % (2023: 99,10 %) Stammaktien - 101,07 % (2023: 99,10 %)			
Österreich - 3,58 % (2023: 4,21 %)			
3.253	BAWAG Group AG	190.951	3,32
338	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	15.009	0,26
		205.960	**3,58**
Belgien - 1,13 % (2023: 3,70 %)			
3.318	Azelis Group NV	**65.000**	**1,13**
Dänemark - 2,13 % (2023: 3,05 %)			
26.873	Alm Brand A/S	47.412	0,83
822	Zealand Pharma A/S	75.103	1,30
		122.515	**2,13**
Finnland - 2,23 % (2023: 3,15 %)			
4.047	Kemira Oyj	70.903	1,23
5.794	Puuilo Oyj	57.390	1,00
		128.293	**2,23**
Frankreich - 9,81 % (2023: 6,86 %)			
3.264	Forvia SE	45.876	0,80
622	Gaztransport Et Technigaz SA	86.147	1,50
1.042	IPSOS SA	68.095	1,19
681	Remy Cointreau SA	63.633	1,11
742	SEB SA	88.001	1,53
397	SOITEC	38.072	0,66
5.559	Vallourec SACA	95.615	1,65
197	Virbac SACA	68.162	1,19
72	VusionGroup	10.267	0,18
		563.868	**9,81**
Deutschland - 8,99 % (2023: 9,85 %)			
1.525	Covestro AG	77.287	1,35
545	CTS Eventim AG & Co KGaA	44.973	0,78
646	Gerresheimer AG	67.442	1,17
1.713	Hensoldt AG	74.465	1,30
843	HUGO BOSS AG	46.045	0,80
2.206	Ionos SE	46.988	0,82
1.977	JOST Werke AG	94.121	1,64
1.103	Stabilus SE	65.077	1,13
		516.398	**8,99**
Guernsey - 3,55 % (2023: 3,07 %)			
1.808	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	74.824	1,30
112.455	Sirius Real Estate Ltd (REIT)	128.864	2,25
		203.688	**3,55**
Irland - null (2023: 1,32 %)			
Italien - 12,48 % (2023: 7,36 %)			
7.647	BFF Bank SpA	94.823	1,65
22.639	Italgas SpA	122.251	2,14
9.604	Maire Tecnimont SpA	69.773	1,21
26.551	OVS SpA	64.678	1,13
2.006	Sanlorenzo SpA	84.553	1,47
810	Sesa SpA	83.025	1,44
2.476	SOL SpA	82.079	1,43
1.234	Stevanato Group SpA	36.716	0,64
4.153	Tinexta Spa	78.949	1,37
		716.847	**12,48**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 101,07 % (2023: 99,10 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 101,07 % (2023: 99,10 %) (Fortsetzung)			
Jersey - 2,06 % (2023: 1,58 %)			
12.310	JTC Plc	**118.236**	**2,06**
Niederlande - 9,17 % (2023: 11,90 %)			
2.370	Aalberts NV	105.678	1,84
1.488	Arcadis NV	84.444	1,47
7.905	CTP NV	130.591	2,27
1.154	QIAGEN NV	45.985	0,80
3.560	Technip Energies NV	83.340	1,45
2.443	Van Lanschot Kempen NV	76.955	1,34
		526.993	**9,17**
Norwegen - 0,96 % (2023: 0,82 %)			
8.287	Europris ASA	**55.188**	**0,96**
Portugal - null (2023: 0,83 %)			
Spanien - 4,06 % (2023: 2,74 %)			
12.287	Bankinter SA	83.401	1,45
4.526	Indra Sistemas SA	86.944	1,51
18.400	Sacyr SA	62.928	1,10
		233.273	**4,06**
Schweden - 6,11 % (2023: 6,35 %)			
2.063	AddTech AB	43.554	0,76
11.763	Arjo AB	52.102	0,91
5.996	Hexpol AB	67.771	1,18
2.123	Lindab International AB	42.287	0,74
5.195	Munters Group AB	86.418	1,50
2.535	Swedish Orphan Biovitrum ab	58.650	1,02
		350.782	**6,11**
Schweiz - 1,59 % (2023: 3,05 %)			
58	Emmi AG	53.353	0,93
99	Tecan Group AG	38.035	0,66
		91.388	**1,59**
Vereinigtes Königreich - 33,22 % (2023: 29,26 %)			
9.590	Allfunds Group Plc	64.205	1,12
26.319	Alphawave IP Group Plc	53.884	0,94
8.714	Ashtead Technology Holdings Plc	77.478	1,35
6.726	Auto Trader Group Plc	55.097	0,96
7.638	Beazley Plc	59.467	1,03
8.051	Britvic Plc	77.423	1,35
11.470	Bytes Technology Group Plc	68.570	1,19
2.720	Cerillion Plc	49.164	0,86
21.970	ConvaTec Group Plc	73.514	1,28
7.020	DiscoverIE Group Plc	62.170	1,08
66.161	Dowlais Group Plc	60.374	1,05
769	Endava Plc ADR*	27.115	0,47
17.959	Genuit Group Plc	92.655	1,61
22.630	GlobalData Plc	48.184	0,84
1.730	Greggs Plc	58.168	1,01
4.583	Howden Joinery Group Plc	48.620	0,85
7.188	IG Group Holdings Plc	61.388	1,07
4.837	IMI Plc	102.708	1,79
28.950	JD Sports Fashion Plc	45.553	0,79

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 101,07 % (2023: 99,10 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 101,07 % (2023: 99,10 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 33,22 % (2023: 29,26 %) (Fortsetzung)			
3.856	JET2 Plc	65.051	1,13
87.176	Life Science Plc (REIT)	40.081	0,70
7.934	Marlowe Plc	48.266	0,84
49.341	Mitie Group Plc	60.610	1,05
8.616	Tate & Lyle Plc	62.243	1,08
79.779	Urban Logistics Plc (REIT)	106.773	1,86
19.423	Volution Group Plc	98.754	1,72
3.753	Weir Group Plc	88.779	1,55
1.542	Whitbread Plc	59.784	1,04
16.881	XPS Pensions Group Plc	45.621	0,79
4.043	YouGov Plc	47.299	0,82
		1.908.998	**33,22**
	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 5.067.644 EUR)	**5.807.427**	**101,07**
	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 5.067.644 EUR)	**5.807.427**	**101,07**
	Summe Anlagen (2023: 99,10 %)	**5.807.427**	**101,07**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2023: 0,90 %)	**(61.703)**	**(1,07)**
	Nettovermögen	**5.745.724**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,84
Sonstige Vermögenswerte	2,16
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

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

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 93,78 % (2023: 95,37 %)			
Stammaktien - 93,78 % (2023: 95,37 %)			
Baustoffe - 3,41 % (2023: 3,98 %)			
21.952	Vulcan Materials Co	**5.991.140**	**3,41**
Dienstleistungen im Handelsbereich - 13,08 % (2023: 10,29 %)			
12.155	Corpay Inc	3.750.304	2,14
26.695	S&P Global Inc	11.357.389	6,46
33.370	Verisk Analytics Inc	7.866.310	4,48
		22.974.003	**13,08**
Vertrieb/Großhandel - 3,86 % (2023: 4,74 %)			
127.044	LKQ Corp	**6.785.420**	**3,86**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 4,69 % (2023: 4,75 %)			
29.505	Visa Inc	**8.234.255**	**4,69**
Unterhaltung - 3,76 % (2023: 3,73 %)			
62.381	Live Nation Entertainment Inc	**6.598.038**	**3,76**
Umweltkontrolle - 4,72 % (2023: 4,90 %)			
38.885	Waste Management Inc	**8.288.338**	**4,72**
Lebensmittel - null (2023: 4,45 %)			
Medizinische Produkte - null (2023: 5,06 %)			
Gesundheitswesen - Dienstleistungen - 8,85 % (2023: 6,60 %)			
71.159	Laboratory Corp of America Holdings	**15.545.395**	**8,85**
Internet - 12,77 % (2023: 14,05 %)			
94.344	Alphabet Inc - Klasse A	14.239.340	8,11
43.149	VeriSign Inc	8.177.167	4,66
		22.416.507	**12,77**
Maschinenbau – Verschiedenes - 7,43 % (2023: 4,77 %)			
83.768	Otis Worldwide Corp	8.315.649	4,74
16.235	Rockwell Automation Inc	4.729.743	2,69
		13.045.392	**7,43**
REITs - 10,56 % (2023: 5,89 %)			
97.317	Crown Castle Inc (REIT)	10.299.058	5,87
28.422	Public Storage (REIT)	8.244.085	4,69
		18.543.143	**10,56**
Einzelhandel - 3,77 % (2023: 3,79 %)			
23.513	McDonald's Corp	**6.629.490**	**3,77**
Halbleiter - 4,73 % (2023: 11,21 %)			
42.041	Analog Devices Inc	**8.315.289**	**4,73**
Software - 12,15 % (2023: 7,16 %)			
157.579	Fidelity National Information Services Inc	11.689.210	6,65
66.801	Oracle Corp	8.390.874	4,78
50.840	Verra Mobility Corp	1.269.475	0,72
		21.349.559	**12,15**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 135.410.608 USD)		**164.715.969**	**93,78**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 135.410.608 USD)		**164.715.969**	**93,78**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 3,26 % (2023: null)					
5.730.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	5.730.000	3,26
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 5.730.000 USD)				**5.730.000**	**3,26**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 141.140.608 USD)				**170.445.969**	**97,04**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,06) % (2023: 0,04 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,06) % (2023: 0,04 %)				
15.04.2024	5.299.243 EUR	5.816.062 USD	(96.263)	(0,06)
15.04.2024	169.170 EUR	185.669 USD	(3.073)	(0,00)
15.04.2024	93.999 EUR	103.164 USD	(1.705)	(0,00)
15.04.2024	71.544 EUR	78.460 USD	(1.238)	(0,00)
15.04.2024	69.371 EUR	75.414 USD	(538)	(0,00)
15.04.2024	3.088 EUR	3.389 USD	(56)	(0,00)
15.04.2024	2.268 EUR	2.487 USD	(39)	(0,00)
15.04.2024	2.197 EUR	2.389 USD	(17)	(0,00)
15.04.2024	2.212 USD	2.030 EUR	21	0,00
15.04.2024	68.889 USD	63.229 EUR	642	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			663	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(102.929)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(102.266)**	**(0,06)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(102.266)**	**(0,06)**
Summe Anlagen (2023: 95,41 %)			**170.343.703**	**96,98**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 4,59 %)			**5.311.152**	**3,02**
Nettovermögen			**175.654.855**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,29
Pensionsgeschäfte	3,25
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,46
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 % , mit geplantem Rückkauf zu 9.760.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 6.031.700 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 5.844.696 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 Japanese Strategic Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,87 % (2023: 97,01 %)			
Stammaktien - 98,87 % (2023: 97,01 %)			
Automobilhersteller - 3,50 % (2023: 3,54 %)			
656.700	Suzuki Motor Corp	**1.141.230.670**	**3,50**
Kfz-Teile und Zubehör - 3,59 % (2023: 5,89 %)			
405.700	Denso Corp	**1.169.707.313**	**3,59**
Banken - 20,45 % (2023: 14,11 %)			
1.195.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.860.977.336	5,71
450.300	Mitsui Fudosan Co Ltd	741.443.237	2,27
493.100	Mizuho Financial Group Inc	1.500.838.441	4,60
746.200	Resona Holdings Inc	708.565.139	2,17
208.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.857.803.826	5,70
		6.669.627.979	**20,45**
Baustoffe - 1,74 % (2023: 2,99 %)			
27.600	Daikin Industries Ltd	**568.592.608**	**1,74**
Chemikalien - 8,64 % (2023: 7,82 %)			
184.300	Nippon Sanso Holdings Corp	874.924.737	2,68
51.400	Nitto Denko Corp	708.306.072	2,17
187.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.233.399.851	3,79
		2.816.630.660	**8,64**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - null (2023: 2,42 %)			
Elektrik - 2,19 % (2023: 2,80 %)			
326.100	Kansai Electric Power Co Inc	**715.027.395**	**2,19**
Elektronik - 2,86 % (2023: 2,37 %)			
124.800	TDK Corp	**933.356.963**	**2,86**
Lebensmittel - 5,85 % (2023: 2,82 %)			
451.500	Seven & i Holdings Co Ltd	995.929.823	3,05
292.400	Yakult Honsha Co Ltd	911.806.498	2,80
		1.907.736.321	**5,85**
Hand- und Maschinenwerkzeuge - 4,24 % (2023: 5,71 %)			
11.500	Disco Corp	656.902.740	2,01
170.100	Makita Corp	726.387.504	2,23
		1.383.290.244	**4,24**
Einrichtungsgegenstände - 3,42 % (2023: 4,12 %)			
86.000	Sony Group Corp	**1.116.550.297**	**3,42**
Versicherungen - 3,60 % (2023: 2,94 %)			
249.500	Tokio Marine Holdings Inc	**1.173.670.248**	**3,60**
Eisen/Stahl - null (2023: 2,28 %)			
Maschinen- und Bergbau - 10,52 % (2023: 8,06 %)			
102.900	Hitachi Ltd	1.430.831.174	4,39
245.200	Komatsu Ltd	1.084.969.262	3,33
136.300	Recruit Holdings Co Ltd	913.750.779	2,80
		3.429.551.215	**10,52**
Maschinenbau – Verschiedenes - 5,19 % (2023: 5,70 %)			
11.500	SMC Corp	975.830.365	2,99
203.000	THK Co Ltd	716.894.235	2,20
		1.692.724.600	**5,19**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,87 % (2023: 97,01 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,87 % (2023: 97,01 %) (Fortsetzung)			
Büro-/Geschäftsausstattung - 3,39 % (2023: 2,79 %)			
327.500	FUJIFILM Holdings Corp	**1.103.959.752**	**3,39**
Öl und Gas - 3,10 % (2023: 2,77 %)			
432.600	Inpex Corp	**1.011.792.484**	**3,10**
Pharmazeutik - 2,88 % (2023: 3,98 %)			
224.300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	**939.829.243**	**2,88**
Einzelhandel - 3,74 % (2023: 3,15 %)			
51.700	Nitori Holdings Co Ltd	**1.218.521.209**	**3,74**
Halbleiter - 2,37 % (2023: 2,07 %)			
19.500	Tokyo Electron Ltd	**771.392.151**	**2,37**
Software - 2,00 % (2023: 2,06 %)			
111.200	Square Enix Holdings Co Ltd	**653.712.347**	**2,00**
Telekommunikation - 2,81 % (2023: 3,46 %)			
5.093.600	Nippon Telegraph & Telephone Corp	**915.903.462**	**2,81**
Transport - 2,79 % (2023: 3,16 %)			
312.300	East Japan Railway Co	**911.379.508**	**2,79**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 28.093.648.585 JPY)		**32.244.186.669**	**98,87**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 28.093.648.585 JPY)		**32.244.186.669**	**98,87**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 28.093.648.585 JPY)		**32.244.186.669**	**98,87**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2023: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2023: (0,00) %)				
15.04.2024	610.160 EUR	100.254.931 JPY	(732.739)	(0,00)
15.04.2024	684.574 EUR	111.932.352 JPY	(272.595)	(0,00)
15.04.2024	1.359.563 EUR	221.989.223 JPY	(233.007)	(0,00)
15.04.2024	15.765 EUR	2.574.057 JPY	(2.722)	(0,00)
15.04.2024	371 EUR	60.619 JPY	(63)	(0,00)
15.04.2024	235 EUR	38.358 JPY	(31)	(0,00)
15.04.2024	223 EUR	36.477 JPY	(29)	(0,00)
15.04.2024	62 EUR	9.981 JPY	161	0,00
15.04.2024	65 EUR	10.500 JPY	169	0,00
15.04.2024	13.552 EUR	2.175.570 JPY	34.950	0,00
15.04.2024	14.252 EUR	2.287.843 JPY	36.753	0,00
15.04.2024	91.132 GBP	17.406.493 JPY	(23.206)	(0,00)
15.04.2024	35.800 GBP	6.849.913 JPY	(21.130)	(0,00)
15.04.2024	30.691 GBP	5.872.402 JPY	(18.112)	(0,00)
15.04.2024	90.542 GBP	17.287.822 JPY	(17.136)	(0,00)
15.04.2024	56.018 GBP	10.693.598 JPY	(8.292)	(0,00)
15.04.2024	52.566 GBP	10.034.432 JPY	(7.603)	(0,00)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2023: (0,00) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2023: (0,00) %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	20.775 GBP	3.930.106 JPY	32.681	0,00
15.04.2024	28.788 GBP	5.425.403 JPY	65.919	0,00
15.04.2024	118.596 GBP	22.555.516 JPY	66.363	0,00
15.04.2024	32.270 GBP	6.077.172 JPY	78.286	0,00
15.04.2024	51.457 GBP	9.735.103 JPY	80.293	0,00
15.04.2024	145.978 GBP	27.757.489 JPY	87.566	0,00
15.04.2024	27.435 GBP	5.140.377 JPY	92.743	0,00
15.04.2024	60.494 GBP	11.377.732 JPY	161.353	0,00
15.04.2024	147.682 GBP	27.819.582 JPY	350.458	0,00
15.04.2024	465.305 GBP	87.513.986 JPY	1.241.953	0,00
15.04.2024	4.580.001 GBP	863.070.966 JPY	10.554.391	0,05
15.04.2024	40.819 JPY	254 EUR	(601)	(0,00)
15.04.2024	38.816 JPY	241 EUR	(571)	(0,00)
15.04.2024	17.267.101 JPY	91.853 GBP	(253.732)	(0,01)
15.04.2024	10.159.049 JPY	53.702 GBP	(84.477)	(0,00)
15.04.2024	2.985.785 JPY	15.875 GBP	(42.343)	(0,00)
15.04.2024	2.070.708 JPY	10.945 GBP	(17.079)	(0,00)
15.04.2024	349.399 JPY	1.855 GBP	(4.402)	(0,00)
15.04.2024	263.195 JPY	1.384 GBP	(775)	(0,00)
15.04.2024	7.523 JPY	40 GBP	(107)	(0,00)
15.04.2024	155.567 JPY	815 GBP	117	0,00
15.04.2024	95.669 JPY	500 GBP	295	0,00
15.04.2024	8.845.310 JPY	46.229 GBP	27.281	0,00
15.04.2024	93.161 JPY	634 USD	(2.570)	(0,00)
15.04.2024	91.492 JPY	622 USD	(2.524)	(0,00)
15.04.2024	91.075 JPY	620 USD	(2.513)	(0,00)
15.04.2024	65.239 JPY	446 USD	(2.135)	(0,00)
15.04.2024	63.508 JPY	434 USD	(2.079)	(0,00)
15.04.2024	63.520 JPY	434 USD	(2.080)	(0,00)
15.04.2024	934 USD	140.954 JPY	91	0,00
15.04.2024	962 USD	145.161 JPY	92	0,00
15.04.2024	949 USD	143.220 JPY	92	0,00
15.04.2024	563 USD	84.605 JPY	506	0,00
15.04.2024	572 USD	85.962 JPY	515	0,00
15.04.2024	585 USD	87.772 JPY	525	0,00
15.04.2024	550 USD	80.434 JPY	2.647	0,00
15.04.2024	35.165 USD	5.143.448 JPY	168.506	0,00
15.04.2024	35.170 USD	5.144.155 JPY	168.529	0,00
15.04.2024	36.108 USD	5.281.392 JPY	173.026	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			13.426.261	0,05
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.754.653)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**11.671.608**	**0,04**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**11.671.608**	**0,04**
Summe Anlagen (2023: 97,01 %)			**32.255.858.277**	**98,91**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,99 %)			**354.493.214**	**1,09**
Nettovermögen			**32.610.351.491**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,97
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	6,99
Gesamtvermögen	**100,00**

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,89 % (2023: 96,90 %)			
Stammaktien - 97,89 % (2023: 96,90 %)			
Brasilien - 10,07 % (2023: 9,78 %)			
444.276	Banco do Brasil SA	5.015.534	2,50
740.224	BB Seguridade Participacoes SA	4.799.634	2,39
858.764	CCR SA	2.366.335	1,18
192.800	Engie Brasil Energia SA	1.547.659	0,77
260.867	Petroleo Brasileiro SA ADR*	3.967.787	1,98
505.300	Vibra Energia SA	2.519.750	1,25
		20.216.699	**10,07**
Kaimaninseln - 8,45 % (2023: 5,23 %)			
27.963	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	2.023.403	1,01
155.900	ASMPT Ltd	1.962.080	0,98
1.012.000	China Medical System Holdings Ltd	1.063.110	0,53
689.000	Hengan International Group Co Ltd	2.171.285	1,08
67.577	JD.com Inc ADR*	1.850.934	0,92
14.942	NetEase Inc ADR*	1.546.049	0,77
56.300	Tencent Holdings Ltd	2.197.090	1,09
2.442.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.677.233	1,33
2.510.000	Want Want China Holdings Ltd	1.481.655	0,74
		16.972.839	**8,45**
Chile - 0,89 % (2023: 0,84 %)			
36.168	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	**1.778.019**	**0,89**
China - 15,01 % (2023: 18,09 %)			
848.747	Anhui Conch Cement Co Ltd	1.767.311	0,88
9.185.419	China Construction Bank Corp	5.544.443	2,76
587.500	China Merchants Bank Co Ltd	2.326.819	1,16
1.183.696	China Vanke Co Ltd	820.716	0,41
618.097	ENN Natural Gas Co Ltd	1.639.008	0,82
561.998	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.048.573	1,52
818.624	Huayu Automotive Systems Co Ltd	1.864.421	0,93
361.900	Midea Group Co Ltd	3.233.574	1,61
582.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.475.872	1,23
1.387.453	Sinopharm Group Co Ltd	3.558.885	1,77
2.028.844	Weichai Power Co Ltd	3.867.952	1,92
		30.147.574	**15,01**
Tschechische Republik - null (2023: 0,56 %)			
Ägypten - 0,73 % (2023: 0,83 %)			
925.287	Commercial International Bank Egypt SAE GDR**	**1.474.907**	**0,73**
Griechenland - 1,84 % (2023: 1,26 %)			
283.210	National Bank of Greece SA	2.217.279	1,10
82.033	OPAP SA	1.476.191	0,74
		3.693.470	**1,84**
Hongkong - 2,42 % (2023: 2,31 %)			
4.190.000	Lenovo Group Ltd	**4.856.958**	**2,42**
Ungarn - 3,15 % (2023: 2,41 %)			
247.358	MOL Hungarian Oil & Gas plc	2.005.741	1,00
93.968	OTP Bank Nyrt	4.324.768	2,15
		6.330.509	**3,15**
Indien - 6,49 % (2023: 6,15 %)			
146.784	Axis Bank Ltd	1.845.537	0,92
202.502	Hindalco Industries Ltd	1.364.696	0,68

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,89 % (2023: 96,90 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,89 % (2023: 96,90 %) (Fortsetzung)			
Indien - 6,49 % (2023: 6,15 %) (Fortsetzung)			
1.185.511	Indus Towers Ltd	4.142.884	2,06
114.896	Infosys Ltd ADR*	2.060.085	1,03
35.886	Tata Consultancy Services Ltd	1.673.465	0,83
358.111	UPL Ltd	1.958.734	0,97
		13.045.401	**6,49**
Indonesien - 3,64 % (2023: 3,78 %)			
6.753.700	Astra International Tbk PT	2.195.299	1,09
6.511.228	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.980.887	1,48
96.266	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	2.142.881	1,07
		7.319.067	**3,64**
Luxemburg - 0,69 % (2023: 0,80 %)			
33.411	Ternium SA ADR*	**1.390.566**	**0,69**
Mexiko - 5,64 % (2023: 4,49 %)			
138.588	America Movil SAB de CV ADR*	2.586.052	1,29
9.927	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	1.619.789	0,81
243.574	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.621.052	1,30
318.966	Grupo Mexico SAB de CV	1.892.698	0,94
1.076.600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.604.289	1,30
		11.323.880	**5,64**
Portugal - 2,19 % (2023: 2,27 %)			
266.162	Galp Energia SGPS SA	**4.405.772**	**2,19**
Russland - 0,00 % (2023: 0,00 %)			
434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	–	0,00
1.252.396	Sberbank of Russia PJSC^	–	0,00
		–	**0,00**
Südafrika - 7,24 % (2023: 6,86 %)			
156.951	Bidvest Group Ltd	2.010.216	1,00
2.331.527	Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.116.130	1,05
265.833	Nedbank Group Ltd	3.209.509	1,60
677.975	Sanlam Ltd	2.484.916	1,24
234.511	Standard Bank Group Ltd	2.294.423	1,14
465.490	Vodacom Group Ltd	2.420.846	1,21
		14.536.040	**7,24**
Südkorea - 10,93 % (2023: 13,77 %)			
40.774	Coway Co Ltd	1.705.926	0,85
22.856	Doosan Bobcat Inc	917.173	0,46
11.503	Hyundai Mobis Co Ltd	2.235.120	1,11
70.504	KB Financial Group Inc	3.667.501	1,82
16.540	Kia Corp	1.376.178	0,69
95.170	KT Corp	2.683.439	1,34
37.247	Samsung Electronics Co Ltd	2.230.158	1,11
102.308	Shinhan Financial Group Co Ltd	3.614.154	1,80
26.539	SK Hynix Inc	3.526.954	1,75
		21.956.603	**10,93**
Taiwan - 14,52 % (2023: 13,40 %)			
1.196.000	ASE Technology Holding Co Ltd	5.807.019	2,89
115.000	Globalwafers Co Ltd	1.994.612	0,99
489.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.376.115	1,18
113.000	MediaTek Inc	4.104.981	2,04
148.000	Novatek Microelectronics Corp	2.726.916	1,36
400.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.640.753	4,81

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,89 % (2023: 96,90 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,89 % (2023: 96,90 %) (Fortsetzung)			
Taiwan - 14,52 % (2023: 13,40 %) (Fortsetzung)			
135.000	Yageo Corp	2.507.390	1,25
		29.157.786	**14,52**
Thailand - 1,72 % (2023: 1,59 %)			
485.800	Kasikornbank PCL	1.651.286	0,82
439.500	PTT Exploration & Production PCL	1.794.738	0,90
		3.446.024	**1,72**
Vereinigtes Königreich - 2,27 % (2023: 2,48 %)			
71.872	Anglo American Plc	1.775.978	0,88
55.806	Unilever Plc	2.800.850	1,39
		4.576.828	**2,27**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 195.337.381 USD)		**196.628.942**	**97,89**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 195.337.381 USD)		**196.628.942**	**97,89**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,33 % (2023: null)					
2.670.000	Fixed Income Clearing Corp***	5,280	01.04.2024	2.670.000	1,33
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2.670.000 USD)				**2.670.000**	**1,33**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 198.007.381 USD)				**199.298.942**	**99,22**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
08.04.2024	124.757 EUR	135.053 USD	(433)	(0,00)
08.04.2024	12.083 EUR	13.080 USD	(42)	(0,00)
08.04.2024	10.716 GBP	13.549 USD	(24)	(0,00)
08.04.2024	885 USD	700 GBP	2	0,00
08.04.2024	8.272 USD	6.542 GBP	15	0,00
08.04.2024	43.590 USD	34.474 GBP	77	0,00
15.04.2024	12.434 EUR	13.647 USD	(226)	(0,00)
15.04.2024	12.397 EUR	13.606 USD	(225)	(0,00)
15.04.2024	213 EUR	234 USD	(4)	(0,00)
15.04.2024	212 EUR	233 USD	(4)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			94	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(958)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(864)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(864)**	**(0,00)**
Summe Anlagen (2023: 96,90 %)			**199.298.078**	**99,22**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 3,10 %)			**1.559.685**	**0,78**
Nettovermögen			**200.857.763**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,06
Pensionsgeschäfte	1,32
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,62
Gesamtvermögen	**100,00**

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 2.670.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 2.810.600 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 2.723.461 USD.

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

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

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

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %)			
Bermuda - 0,26 % (2023: 0,19 %)			
2.140.000	Kunlun Energy Co Ltd	**1.786.897**	**0,26**
Brasilien - 2,54 % (2023: 2,28 %)			
374.500	Banco do Brasil SA	4.227.816	0,60
80.400	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	1.357.794	0,20
337.400	Cia De Sanena Do Parana	1.751.111	0,25
457.600	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	743.598	0,11
148.700	Energisa SA	1.419.282	0,21
401.800	Klabin SA	2.023.661	0,29
182.600	PRIO SA	1.774.519	0,26
312.200	Telefonica Brasil SA	3.149.763	0,46
317.000	TIM SA	1.125.055	0,16
		17.572.599	**2,54**
Kaimaninseln - 15,91 % (2023: 17,31 %)			
11.000	Alchip Technologies Ltd	1.088.231	0,16
1.736.100	Alibaba Group Holding Ltd	15.667.977	2,26
24.025	Baidu Inc ADR*	2.529.352	0,37
2.846.000	Bosideng International Holdings Ltd	1.422.506	0,21
704.200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.039.954	0,15
147.200	ENN Energy Holdings Ltd	1.136.671	0,16
2.815.000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	1.740.862	0,25
603.000	Haidilao International Holding Ltd	1.363.786	0,20
652.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	1.289.675	0,19
750.500	JD Logistics Inc	766.014	0,11
361.211	JD.com Inc	4.914.008	0,71
30.705	Jinan Acetate Chemical Co Ltd	859.762	0,12
119.420	Kanzhun Ltd ADR*	2.093.433	0,30
102.323	KE Holdings Inc ADR*	1.404.895	0,20
448.600	Kuaishou Technology	2.816.313	0,41
117.213	Li Auto Inc ADR*	3.549.210	0,51
1.077.500	Meitu Inc	452.373	0,07
452.120	Meituan	5.585.188	0,81
58.898	MINISO Group Holding Ltd ADR*	1.207.409	0,17
353.300	NetEase Inc	7.342.232	1,06
28.307	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	2.457.614	0,36
64.382	PDD Holdings Inc ADR*	7.484.408	1,08
517.600	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.647.285	0,38
656.400	Tencent Holdings Ltd	25.615.806	3,70
94.024	Tencent Music Entertainment Group ADR*	1.052.129	0,15
1.488.000	Tongcheng Travel Holdings Ltd	3.930.804	0,57
1.230.000	Topsports International Holdings Ltd	823.623	0,12
118.141	Vipshop Holdings Ltd ADR*	1.955.234	0,28
1.701.000	Xiaomi Corp	3.526.580	0,51
550.000	Yadea Group Holdings Ltd	892.114	0,13
67.838	ZTO Express Cayman Inc ADR*	1.420.528	0,21
		110.075.976	**15,91**
Chile - 0,31 % (2023: 0,74 %)			
36.029.257	Enel Chile SA	**2.165.940**	**0,31**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			
China - 8,52 % (2023: 12,56 %)			
10.336.000	Bank of China Ltd	4.269.335	0,62
2.943.000	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	2.634.623	0,38
316.500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	703.512	0,10
256.500	BYD Co Ltd	6.557.659	0,95
14.058.000	China Construction Bank Corp	8.485.598	1,22
836.400	China International Capital Corp Ltd	991.780	0,14
4.917.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	3.460.863	0,50
812.000	China Merchants Bank Co Ltd	3.215.961	0,46
438.890	ENN Natural Gas Co Ltd	1.163.805	0,17
613.800	Ganfeng Lithium Group Co Ltd	1.881.941	0,27
791.797	Huaxia Bank Co Ltd	709.101	0,10
365.200	Industrial Bank Co Ltd	821.150	0,12
1.224.072	Jiangnan Mould and Plastic Technology Co Ltd	1.200.892	0,17
492.800	Kingnet Network Co Ltd	763.125	0,11
1.634.300	Lingyi iTech Guangdong Co	1.232.739	0,18
7.658.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	2.446.161	0,35
826.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	1.089.162	0,16
650.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.765.149	0,40
2.301.200	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1.073.353	0,16
1.956.201	Shenyang Jinbei Automotive Co Ltd	1.174.705	0,17
95.100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	3.687.255	0,53
199.672	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd	822.156	0,12
420.600	Shenzhen Yinghe Technology Co Ltd	867.548	0,13
300.800	Sinomine Resource Group Co Ltd	1.516.968	0,22
160.300	Sungrow Power Supply Co Ltd	2.289.818	0,33
76.800	Suzhou Secote Precision Electronic Co Ltd	806.276	0,12
620.000	Yutong Bus Co Ltd	1.611.714	0,23
329.700	ZBOM Home Collection Co Ltd	740.679	0,11
		58.983.028	**8,52**
Kolumbien - 0,36 % (2023: 0,34 %)			
72.501	Bancolombia SA ADR*	**2.480.984**	**0,36**
Tschechische Republik - 0,13 % (2023: 0,41 %)			
25.727	CEZ AS	**918.056**	**0,13**
Ägypten - 0,20 % (2023: null)			
850.102	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	**1.355.063**	**0,20**
Griechenland - 0,39 % (2023: 0,39 %)			
207.457	National Bank of Greece SA	1.624.201	0,23
258.651	Piraeus Financial Holdings SA	1.080.970	0,16
		2.705.171	**0,39**
Hongkong - 1,00 % (2023: 2,07 %)			
869.000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	726.930	0,11
574.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1.339.296	0,19
4.237.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.338.777	0,48
1.330.000	Lenovo Group Ltd	1.541.708	0,22
		6.946.711	**1,00**
Ungarn - null (2023: 0,42 %)			

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			
Indien - 17,63 % (2023: 12,30 %)			
82.528	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.334.572	0,19
12.707	Alkem Laboratories Ltd	754.421	0,11
28.417	Asian Paints Ltd	973.495	0,14
34.444	Bajaj Finance Ltd	2.992.708	0,43
788.061	Bank of Baroda	2.499.308	0,36
38.589	BEML Ltd	1.477.537	0,21
294.971	Birlasoft Ltd	2.634.431	0,38
73.765	Britannia Industries Ltd	4.373.255	0,63
128.385	Can Fin Homes Ltd	1.161.244	0,17
61.445	Ceat Ltd	1.961.407	0,28
499.163	Cipla Ltd	8.952.755	1,30
105.861	Dr Reddy's Laboratories Ltd	7.801.511	1,14
429.620	HCL Technologies Ltd	7.972.528	1,16
89.400	HDFC Bank Ltd	1.554.370	0,22
458.939	ICICI Bank Ltd	6.041.838	0,87
2.689.644	Infibeam Avenues Ltd	1.101.971	0,16
169.079	Infosys Ltd ADR*	3.031.586	0,44
1.591.146	IRB Infrastructure Developers Ltd	1.123.830	0,16
376.225	Jindal Stainless Ltd	3.134.508	0,45
151.984	Jupiter Wagons Ltd	683.849	0,10
846.782	Karur Vysya Bank Ltd	1.862.389	0,27
494.225	LIC Housing Finance Ltd	3.635.627	0,53
369.572	Life Insurance Corp of India	4.083.109	0,59
1.403.658	Manappuram Finance Ltd	2.926.361	0,42
8.341	Motilal Oswal Financial Services Ltd	167.198	0,02
81.403	Nestle India Ltd	2.571.172	0,37
1.701.440	NMDC Steel Ltd	1.122.538	0,16
490.824	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1.580.694	0,23
86.796	Piramal Enterprises Ltd	884.742	0,13
425.710	PTC India Ltd	949.986	0,14
78.598	Reliance Industries Ltd GDR**	5.611.897	0,81
71.587	Shriram Finance Ltd	2.026.596	0,29
736.593	SJVN Ltd	1.074.545	0,16
1.313.504	State Bank of India	11.892.865	1,73
83.185	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1.622.978	0,23
20.298	Supreme Industries Ltd	1.030.622	0,15
61.594	Tata Communications Ltd	1.481.122	0,21
99.755	Tata Consultancy Services Ltd	4.651.857	0,67
263.515	Tata Motors Ltd	3.145.099	0,45
82.224	Torrent Pharmaceuticals Ltd	2.583.307	0,37
1.510.745	Union Bank of India Ltd	2.785.318	0,40
40.389	Varun Beverages Ltd	678.387	0,10
631.713	Vedanta Ltd	2.072.274	0,30
		122.001.807	**17,63**
Indonesien - 2,31 % (2023: 3,05 %)			
3.001.100	Astra International Tbk PT	975.511	0,14
10.377.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.750.757	0,69
2.972.800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.107.513	0,16
16.944.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.476.303	0,94
12.057.500	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.644.493	0,38
		15.954.577	**2,31**
Jersey - null (2023: 0,18 %)			

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			
Malaysia - 1,45 % (2023: 1,06 %)			
5.078.200	CIMB Group Holdings Bhd	7.053.963	1,02
2.234.900	IJM Corp Bhd	1.144.166	0,17
4.143.400	My EG Services Bhd	693.166	0,10
1.304.500	Scientex Bhd	1.137.450	0,16
		10.028.745	**1,45**
Marshallinseln - 0,16 % (2023: 0,14 %)			
15.488	Danaos Corp	**1.118.234**	**0,16**
Mexiko - 3,39 % (2023: 3,20 %)			
543.300	Arca Continental SAB de CV	5.938.752	0,86
1.685.600	Cemex SAB de CV	1.521.810	0,22
90.945	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	8.839.854	1,27
1.520.600	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	2.535.183	0,37
136.000	GCC SAB de CV	1.621.011	0,23
525.900	Gentera SAB de CV	905.928	0,13
879.800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.128.231	0,31
		23.490.769	**3,39**
Philippinen - 0,85 % (2023: 0,77 %)			
587.840	International Container Terminal Services Inc	3.373.671	0,49
2.152.920	Metropolitan Bank & Trust Co	2.502.176	0,36
		5.875.847	**0,85**
Polen - 1,39 % (2023: 0,88 %)			
1.190	Benefit Systems SA	843.293	0,12
5.710	Budimex SA	1.000.303	0,14
267.224	ORLEN SA	4.350.952	0,63
454.369	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	818.564	0,12
51.201	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	759.895	0,11
12.957	Santander Bank Polska SA	1.845.980	0,27
		9.618.987	**1,39**
Katar - 0,19 % (2023: 0,14 %)			
445.397	Ooredoo QPSC	**1.296.727**	**0,19**
Russland - 0,00 % (2023: 0,00 %)			
297	PhosAgro PJSC^	–	0,00
50.239	Severstal PAO GDR**^	–	0,00
		–	**0,00**
Saudi-Arabien - 3,45 % (2023: 2,15 %)			
128.920	Ades Holding Co	713.043	0,10
115.612	Alinma Bank	1.350.658	0,20
36.559	Astra Industrial Group	1.850.180	0,27
133.100	Banque Saudi Fransi	1.383.189	0,20
14.316	Co for Cooperative Insurance	618.693	0,09
9.094	Elm Co	2.325.338	0,34
242.192	Etihad Etisalat Co	3.396.065	0,49
36.036	Leejam Sports Co JSC	2.099.462	0,30
54.439	Riyadh Cables Group Co	1.466.232	0,21
12.233	SABIC Agri-Nutrients Co	399.886	0,06
103.404	Saudi Arabian Mining Co	1.392.400	0,20
425.681	Saudi Arabian Oil Co	3.490.101	0,50
61.966	Saudi Awwal Bank	685.723	0,10
128.214	Saudi Basic Industries Corp	2.669.949	0,39
		23.840.919	**3,45**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			
Südafrika - 2,07 % (2023: 3,83 %)			
507.192	FirstRand Ltd	1.653.067	0,24
141.470	Gold Fields Ltd ADR*	2.247.958	0,32
245.631	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	2.006.805	0,29
151.622	Mr Price Group Ltd	1.390.712	0,20
12.056	Naspers Ltd	2.131.413	0,31
95.257	Nedbank Group Ltd	1.150.076	0,17
519.525	Sappi Ltd	1.378.235	0,20
129.077	Standard Bank Group Ltd	1.262.871	0,18
211.783	Vodacom Group Ltd	1.101.407	0,16
		14.322.544	**2,07**
Südkorea - 13,49 % (2023: 12,04 %)			
2.305	BGF retail Co Ltd	200.272	0,03
134.668	BNK Financial Group Inc	796.874	0,12
13.696	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	1.154.823	0,17
53.104	DB Insurance Co Ltd	3.804.335	0,55
49.745	Doosan Bobcat Inc	1.996.183	0,29
91.871	Hana Financial Group Inc	4.020.608	0,58
79.833	HMM Co Ltd	934.271	0,14
222.528	KB Financial Group Inc	11.575.538	1,67
78.164	Kia Corp	6.503.483	0,94
66.382	Korean Air Lines Co Ltd	1.068.852	0,15
11.004	LG Chem Ltd	3.597.975	0,52
17.665	LG Electronics Inc	1.270.569	0,18
56.580	Mirae Asset Securities Co Ltd	341.794	0,05
6.934	POSCO Holdings Inc	2.169.154	0,31
19.634	Samsung C&T Corp	2.335.769	0,34
13.685	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1.524.296	0,22
355.530	Samsung Electronics Co Ltd	21.287.297	3,07
6.390	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	9.501.930	1,37
7.947	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1.818.742	0,26
33.269	Samsung Life Insurance Co Ltd	2.360.556	0,34
42.366	Samsung Securities Co Ltd	1.281.160	0,19
41.566	SK Hynix Inc	5.523.998	0,80
56.087	SK Telecom Co Ltd	2.220.768	0,32
561.428	Woori Financial Group Inc	6.075.751	0,88
		93.364.998	**13,49**
Taiwan - 17,78 % (2023: 15,71 %)			
252.000	Accton Technology Corp	3.610.989	0,52
113.000	Asia Vital Components Co Ltd	1.919.240	0,28
16.000	ASMedia Technology Inc	1.156.673	0,17
240.000	Asustek Computer Inc	3.180.781	0,46
209.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.447.470	0,21
781.000	Delta Electronics Inc	8.367.671	1,21
2.372.000	Eva Airways Corp	2.341.764	0,34
103.000	Fortune Electric Co Ltd	2.156.872	0,31
62.000	Gigabyte Technology Co Ltd	607.621	0,09
23.000	Global Unichip Corp	877.016	0,13
477.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.317.805	0,33
87.000	International Games System Co Ltd	3.058.727	0,44
217.000	ITE Technology Inc	1.196.976	0,17
402.000	Lite-On Technology Corp	1.331.790	0,19
22.000	Lotes Co Ltd	955.010	0,14
334.000	MediaTek Inc	12.133.306	1,75

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,70 % (2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,47 % (2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			
Taiwan - 17,78 % (2023: 15,71 %) (Fortsetzung)			
103.000	Micro-Star International Co Ltd	538.116	0,08
87.000	Novatek Microelectronics Corp	1.602.984	0,23
179.000	Quanta Computer Inc	1.568.708	0,23
92.000	Realtek Semiconductor Corp	1.603.426	0,23
500.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	2.055.100	0,30
2.568.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	61.873.217	8,94
646.000	Tong Yang Industry Co Ltd	2.523.497	0,36
20.000	Voltronic Power Technology Corp	1.032.265	0,15
379.000	Wistron Corp	1.427.661	0,21
31.000	Wiwynn Corp	2.122.518	0,31
		123.007.203	**17,78**
Thailand - 1,94 % (2023: 2,32 %)			
2.416.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.871.929	0,27
392.700	Bumrungrad Hospital PCL	2.400.058	0,35
3.351.200	Krung Thai Bank PCL NVDR***	1.544.242	0,22
910.900	PTT Exploration & Production PCL	3.719.742	0,54
4.257.500	PTT PCL NVDR***	3.909.290	0,56
		13.445.261	**1,94**
Türkei - 1,10 % (2023: 1,04 %)			
950.561	Akbank TAS	1.376.232	0,20
24.272	Migros Ticaret AS	306.725	0,04
144.242	Turk Hava Yollari AO	1.328.390	0,19
685.815	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.450.311	0,21
4.349.599	Turkiye Is Bankasi AS	1.511.947	0,22
1.952.480	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.660.738	0,24
		7.634.343	**1,10**
Vereinigte Arabische Emirate - 1,24 % (2023: 1,14 %)			
383.094	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	876.308	0,13
431.366	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1.282.822	0,19
1.116.202	ADNOC Logistics & Services	1.231.418	0,18
2.330.130	Aldar Properties PJSC	3.502.452	0,50
514.609	Emaar Development PJSC	1.149.244	0,17
108.403	Emirates NBD Bank PJSC	510.811	0,07
		8.553.055	**1,24**
USA - 0,41 % (2023: 1,08 %)			
7.043	Southern Copper Corp	750.220	0,11
52.981	Yum China Holdings Inc	2.108.114	0,30
		2.858.334	**0,41**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 637.650.185 USD)		**681.402.775**	**98,47**
Vorzugsaktien - 1,23 % (2023: 1,09 %)			
Brasilien - 1,23 % (2023: 1,09 %)			
272.700	Azul SA	709.018	0,10
1.043.700	Petroleo Brasileiro SA	7.774.581	1,13
		8.483.599	**1,23**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 7.313.803 USD)		**8.483.599**	**1,23**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 644.963.988 USD)		**689.886.374**	**99,70**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 644.963.988 USD)		**689.886.374**	**99,70**

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2023: 0,00 %)				
08.04.2024	329.425 GBP	416.531 USD	(736)	(0,00)
08.04.2024	144.478 USD	114.265 GBP	255	0,00
15.04.2024	49.717 EUR	54.566 USD	(902)	(0,00)
15.04.2024	863 EUR	947 USD	(16)	(0,00)
15.04.2024	899 EUR	986 USD	(16)	(0,00)
15.04.2024	842 USD	773 EUR	8	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			263	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.670)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(1.407)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(1.407)**	**(0,00)**
Summe Anlagen (2023: 98,83 %)			**689.884.967**	**99,70**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 1,17 %)			**2.082.151**	**0,30**
Nettovermögen			**691.967.118**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99,06
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,94
Gesamtvermögen	**100,00**

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

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

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,57 % (2023: 98,26 %)			
Stammaktien - 99,57 % (2023: 98,26 %)			
Brasilien - 2,94 % (2023: 1,60 %)			
58.100	Ambev SA	144.688	0,19
72.800	BB Seguridade Participacoes SA	472.037	0,63
15.900	Suzano SA	202.832	0,27
83.800	Telefonica Brasil SA	845.452	1,13
150.700	TIM SA	534.845	0,72
		2.199.854	**2,94**
Kaimaninseln - 1,10 % (2023: 1,22 %)			
8.900	NetEase Inc	176.787	0,24
2.227	Silicon Motion Technology Corp ADR*	171.345	0,23
6.800	Tencent Holdings Ltd	267.922	0,36
9.487	ZTO Express Cayman Inc ADR*	198.658	0,27
		814.712	**1,10**
Chile - null (2023: 1,84 %)			
China - 16,39 % (2023: 12,49 %)			
1.091.000	Agricultural Bank of China Ltd	461.759	0,62
43.600	AIMA Technology Group Co Ltd	186.795	0,25
1.442.000	Bank of China Ltd	598.004	0,80
390.000	Bank of Communications Co Ltd	257.547	0,34
6.000	BYD Co Ltd	155.196	0,21
205.300	Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	423.182	0,57
317.000	China CITIC Bank Corp Ltd	168.777	0,23
432.000	China Construction Bank Corp	261.842	0,35
707.400	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	1.096.537	1,47
546.259	China National Nuclear Power Co Ltd	676.474	0,90
219.500	ENN Natural Gas Co Ltd	581.472	0,78
180.300	Fujian Expressway Development Co Ltd	82.294	0,11
49.600	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	250.229	0,33
12.804	Goneo Group Co Ltd	181.540	0,24
351.400	Greattown Holdings Ltd	148.602	0,20
153.100	Guangdong Homa Group Co Ltd	165.105	0,22
59.400	Haier Smart Home Co Ltd	185.789	0,25
274.800	HLA Group Corp Ltd	333.390	0,45
516.700	Huaxia Bank Co Ltd	462.503	0,62
298.900	Jiangxi Ganyue Expressway Co Ltd	186.889	0,25
210.500	Jiangxi Hongcheng Environment Co Ltd	281.832	0,38
23.700	Midea Group Co Ltd	211.581	0,28
75.720	NARI Technology Co Ltd	252.528	0,34
158.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	208.240	0,28
96.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	413.112	0,55
31.900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1.235.005	1,65
75.500	Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	197.790	0,26
10.400	Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	235.076	0,31
38.100	Sieyuan Electric Co Ltd	306.976	0,41
96.400	Sinopharm Group Co Ltd	248.625	0,33
100.800	Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	191.389	0,26
215.000	Weichai Power Co Ltd	409.466	0,55
16.200	Xiamen Amoytop Biotech Co Ltd	147.755	0,20
296.500	Yutong Bus Co Ltd	770.665	1,03
35.200	Zhejiang Supor Co Ltd	278.570	0,37
		12.252.536	**16,39**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Kolumbien - 0,22 % (2023: 0,30 %)			
4.743	Bancolombia SA ADR*	**162.305**	**0,22**
Tschechische Republik - 0,11 % (2023: 0,57 %)			
2.387	Komercni Banka AS	**85.423**	**0,11**
Griechenland - 0,37 % (2023: 0,62 %)			
18.581	Hellenic Telecommunications Organization SA	**273.995**	**0,37**
Hongkong - null (2023: 0,83 %)			
Ungarn - 1,80 % (2023: 1,40 %)			
78.860	MOL Hungarian Oil & Gas plc	638.709	0,85
4.333	OTP Bank Nyrt	199.314	0,27
20.022	Richter Gedeon Nyrt	507.667	0,68
		1.345.690	**1,80**
Indien - 13,85 % (2023: 10,09 %)			
9.051	Asian Paints Ltd	309.508	0,41
6.049	Bajaj Auto Ltd	657.072	0,88
11.205	Britannia Industries Ltd	663.250	0,89
6.221	Ceat Ltd	198.460	0,27
85.457	Cipla Ltd	1.530.861	2,05
5.351	CreditAccess Grameen Ltd	91.301	0,12
19.040	Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.398.193	1,87
23.107	Embassy Office Parks (REIT)	101.866	0,14
71.621	HCL Technologies Ltd	1.323.431	1,77
41.328	Infosys Ltd ADR*	741.011	0,99
7.551	Kotak Mahindra Bank Ltd	161.187	0,22
15.200	Nestle India Ltd	477.706	0,64
306.289	Power Grid Corp of India Ltd	1.018.404	1,35
41.732	State Bank of India	375.562	0,50
24.887	Sun TV Network Ltd	178.008	0,24
19.764	Tata Consultancy Services Ltd	915.356	1,22
37.878	Wipro Ltd ADR*	217.799	0,29
		10.358.975	**13,85**
Indonesien - 5,43 % (2023: 7,40 %)			
616.700	Astra International Tbk PT	199.002	0,27
1.565.800	Bank Central Asia Tbk PT	994.033	1,32
1.501.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	678.623	0,91
613.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	225.837	0,30
1.492.600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	560.642	0,75
1.590.100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	290.865	0,39
3.996.900	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	872.379	1,17
1.407.100	Unilever Indonesia Tbk PT	238.358	0,32
		4.059.739	**5,43**
Jersey - 0,40 % (2023: 0,67 %)			
5.933	WNS Holdings Ltd	**299.794**	**0,40**
Malaysia - 2,77 % (2023: 2,55 %)			
738.400	CIMB Group Holdings Bhd	1.017.591	1,36
189.300	IJM Corp Bhd	96.632	0,13
177.600	Petronas Chemicals Group Bhd	254.756	0,34
1.146.900	Sime Darby Bhd	629.587	0,84
97.200	YTL Power International Bhd	77.340	0,10
		2.075.906	**2,77**

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Mexiko - 5,36 % (2023: 7,27 %)			
127.900	Arca Continental SAB de CV	1.398.133	1,86
9.987	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	970.736	1,30
228.100	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	380.338	0,51
19.500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	253.537	0,34
12.225	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	386.505	0,52
218.900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	510.102	0,68
24.986	Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	108.995	0,15
		4.008.346	**5,36**
Niederlande - 0,44 % (2023: null)			
47.762	NEPI Rockcastle NV	**329.875**	**0,44**
Philippinen - 0,54 % (2023: 0,63 %)			
72.300	International Container Terminal Services Inc	**406.091**	**0,54**
Polen - 0,54 % (2023: 0,57 %)			
88.264	Orange Polska SA	179.013	0,24
13.852	ORLEN SA	225.312	0,30
		404.325	**0,54**
Katar - null (2023: 0,17 %)			
Russland - 0,00 % (2023: 0,00 %)			
155	PhosAgro PJSC^	–	0,00
11.483	Severstal PAO GDR**^	–	0,00
		–	**0,00**
Saudi-Arabien - 4,97 % (2023: 1,33 %)			
4.711	Al Hammadi Holding	76.501	0,10
34.251	Arab National Bank	269.451	0,36
2.258	Arabian Internet & Communications Services Co	227.457	0,30
964	Elm Co	246.465	0,33
43.810	Etihad Etisalat Co	614.412	0,82
59.160	Jarir Marketing Co	231.879	0,31
15.787	Nahdi Medical Co	622.605	0,83
34.896	Saudi Basic Industries Corp	726.458	0,98
66.581	Saudi Telecom Co	703.391	0,94
		3.718.619	**4,97**
Südafrika - 1,18 % (2023: 2,50 %)			
61.546	FirstRand Ltd	199.617	0,27
60.233	Vodacom Group Ltd	312.823	0,42
117.645	Woolworths Holdings Ltd	368.423	0,49
		880.863	**1,18**
Südkorea - 9,21 % (2023: 8,17 %)			
6.220	DB Insurance Co Ltd	443.285	0,59
9.433	GS Retail Co Ltd	142.784	0,19
1.601	Hyundai Glovis Co Ltd	213.553	0,29
13.015	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	297.455	0,40
646	Hyundai Mobis Co Ltd	124.835	0,17
6.300	Kia Corp	520.533	0,70
23.336	KT Corp	655.624	0,88
2.306	LG Electronics Inc	165.015	0,22
440	NongShim Co Ltd	121.567	0,16
5.057	S-1 Corp	228.527	0,31
17.364	Samsung Electronics Co Ltd	1.036.882	1,39
3.268	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	745.789	1,00
18.411	Samsung Life Insurance Co Ltd	1.301.536	1,73
22.374	SK Telecom Co Ltd	884.025	1,18
		6.881.410	**9,21**
Taiwan - 19,26 % (2023: 19,76 %)			
50.594	Advantech Co Ltd	643.295	0,86
26.000	Asustek Computer Inc	344.112	0,46
280.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	434.790	0,58
236.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.633.145	2,18
93.000	Delta Electronics Inc	995.022	1,33
11.000	Eclat Textile Co Ltd	188.022	0,25
275.000	Eva Airways Corp	271.345	0,36
289.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	730.523	0,98
45.920	Feng TAY Enterprise Co Ltd	226.691	0,30
166.583	Fubon Financial Holding Co Ltd	360.650	0,48
157.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	761.793	1,02
36.000	International Games System Co Ltd	1.260.265	1,69
14.000	Makalot Industrial Co Ltd	159.905	0,21
26.000	MediaTek Inc	941.934	1,26
39.000	Micro-Star International Co Ltd	203.453	0,27
9.000	Pegavision Corp	127.329	0,17
34.000	President Chain Store Corp	282.094	0,38
91.000	Primax Electronics Ltd	243.281	0,33
38.000	Radiant Opto-Electronics Corp	204.196	0,27
36.000	Simplo Technology Co Ltd	505.613	0,68
303.001	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	203.340	0,27
25.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	113.839	0,15
56.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.344.801	1,80
33.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp	70.679	0,09
149.000	United Microelectronics Corp	243.126	0,33
351.000	WPG Holdings Ltd	1.052.995	1,41
62.000	WT Microelectronics Co Ltd	290.637	0,39
601.883	Yuanta Financial Holding Co Ltd	564.954	0,76
		14.401.829	**19,26**
Thailand - 6,56 % (2023: 9,76 %)			
183.300	Advanced Info Service PCL	1.024.822	1,37
352.300	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	198.904	0,27
1.582.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.225.272	1,63
107.400	Bumrungrad Hospital PCL	656.395	0,88
173.800	PTT Exploration & Production PCL	709.728	0,95
828.700	PTT PCL NVDR***	760.828	1,02
26.700	Siam Cement PCL	186.598	0,25
1.066.800	WHA Corp PCL NVDR***	140.133	0,19
		4.902.680	**6,56**
Türkei - 0,55 % (2023: 1,05 %)			
31.558	MIA Teknoloji AS	60.831	0,08
19.983	Migros Ticaret AS	252.311	0,34
116.209	Yapi ve Kredi Bankasi AS	98.845	0,13
		411.987	**0,55**
Vereinigte Arabische Emirate - 5,12 % (2023: 4,99 %)			
613.179	Abu Dhabi National Oil Co	607.748	0,81
160.903	Abu Dhabi Ports Co PJSC	252.139	0,34
124.316	Adnoc Gas Plc	106.970	0,14
859.923	Aldar Properties PJSC	1.292.648	1,73

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,57 % (2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate - 5,12 % (2023: 4,99 %) (Fortsetzung)			
147.768	Americana Restaurants International Plc	132.138	0,18
114.988	Emaar Development PJSC	256.230	0,34
424.970	Emaar Properties PJSC	943.305	1,26
24.127	Emirates NBD Bank PJSC	113.650	0,15
164.688	Fertiglobe Plc	125.459	0,17
		3.830.287	**5,12**
USA - 0,46 % (2023: 0,48 %)			
8.620	Yum China Holdings Inc	**342.990**	**0,46**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 66.908.508 USD)		**74.448.231**	**99,57**
Vorzugsaktien - 0,00 % (2023: 0,00 %)			
Taiwan - 0,00 % (2023: 0,00 %)			
158	China Development Financial Holding Corp	**37**	**0,00**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 35 USD)		**37**	**0,00**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 66.908.543 USD)		**74.448.268**	**99,57**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,17 % (2023: null)					
130.000	Fixed Income Clearing Corp****	5,280	01.04.2024	130.000	0,17
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 130.000 USD)				**130.000**	**0,17**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 67.038.543 USD)				**74.578.268**	**99,74**
Summe Anlagen (2023: 98,26 %)				**74.578.268**	**99,74**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 1,74 %)				**196.988**	**0,26**
Nettovermögen				**74.775.256**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99,05
Pensionsgeschäfte	0,17
Sonstige Vermögenswerte	0,78
Gesamtvermögen	**100,00**

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 130.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 136,900 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 132.656 USD.

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

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

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %)					
Australien - 2,76 % (2023: 2,71 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Telstra Corp Ltd	4,000	19.04.2027	128.590	0,80
	Staatsanleihen				
295.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	160.077	0,99
290.000	Queensland Treasury Corp	1,250	10.03.2031	155.686	0,97
				444.353	**2,76**
Bahamas - 0,90 % (2023: 0,73 %)					
	Staatsanleihen				
162.000	Bahamas Government	6,950	20.11.2029	**145.040**	**0,90**
Bermuda - 2,64 % (2023: 2,25 %)					
	Staatsanleihen				
505.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	**425.778**	**2,64**
Kanada - 5,83 % (2023: 6,23 %)					
	Unternehmensanleihen				
245.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	230.145	1,43
285.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	206.350	1,28
	Staatsanleihen				
122.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	87.916	0,55
315.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	196.144	1,22
315.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	219.139	1,35
				939.694	**5,83**
Chile - 1,68 % (2023: 3,05 %)					
	Staatsanleihen				
75.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,500	01.03.2025	74.658	0,46
220.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	196.405	1,22
				271.063	**1,68**
Kolumbien - 0,29 % (2023: 0,30 %)					
	Staatsanleihen				
188.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	**47.499**	**0,29**
Costa Rica - 1,26 % (2023: 1,04 %)					
	Staatsanleihen				
200.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	**203.000**	**1,26**
Kroatien - 0,51 % (2023: 1,02 %)					
	Staatsanleihen				
100.000	Croatia Government	1,750	04.03.2041	**82.363**	**0,51**
Tschechische Republik - 1,50 % (2023: 1,56 %)					
	Staatsanleihen				
5.660.000	Czech Republic	6,790	19.11.2027	**242.626**	**1,50**
Dänemark - 2,88 % (2023: 1,04 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.115.000	Nykredit Realkredit AS	1,000	01.01.2027	153.067	0,95
	Staatsanleihen				
2.540.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	310.883	1,93
				463.950	**2,88**

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
Estland - 0,50 % (2023: null)					
	Staatsanleihen				
75.000	Estonia Government	3,250	17.01.2034	**80.307**	**0,50**
Frankreich - 2,26 % (2023: 2,03 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Schneider Electric SE	0,875	13.12.2026	204.330	1,27
	Staatsanleihen				
175.000	French Republic	1,750	25.06.2039	159.827	0,99
				364.157	**2,26**
Deutschland - 4,36 % (2023: 3,64 %)					
	Unternehmensanleihen				
70.000	Commerzbank AG	3,375	12.12.2025	75.657	0,47
90.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	86.289	0,53
140.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Nullkupon	18.04.2036	82.122	0,51
297.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	260.853	1,62
125.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	117.695	0,73
85.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	80.032	0,50
				702.648	**4,36**
Ungarn - 0,52 % (2023: 0,46 %)					
	Staatsanleihen				
100.000	Hungary Government	1,750	05.06.2035	**83.307**	**0,52**
Irland - 3,09 % (2023: 3,07 %)					
	Unternehmensanleihen				
205.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	168.882	1,05
	Staatsanleihen				
330.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	329.469	2,04
				498.351	**3,09**
Israel - 1,39 % (2023: null)					
	Staatsanleihen				
840.000	Israel Government	1,750	31.08.2025	**223.700**	**1,39**
Italien - 0,96 % (2023: 1,02 %)					
	Staatsanleihen				
140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000	30.04.2035	**155.381**	**0,96**
Japan - 5,36 % (2023: 2,89 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	NTT Finance Corp	1,162	03.04.2026	184.934	1,15
	Staatsanleihen				
200.000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20.01.2027	183.880	1,14
27.200.000	Japan Government	0,100	01.01.2026	179.457	1,11
19.000.000	Japan Government	0,400	20.06.2025	126.023	0,78
200.000	Japan International Cooperation Agency	3,250	25.05.2027	190.847	1,18
				865.141	**5,36**
Mexiko - 0,92 % (2023: 2,41 %)					
	Staatsanleihen				
1.190.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	67.801	0,42
1.350.000	Mexico Government	8,000	05.09.2024	80.140	0,50
				147.941	**0,92**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %)					
Multinational - 9,24 % (2023: 6,88 %)					
	Unternehmensanleihen				
73.000	Asian Development Bank	2,125	19.03.2025	70.986	0,44
6.300.000	Asian Development Bank	6,200	06.10.2026	74.631	0,46
1.190.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	4,250	07.02.2028	70.582	0,44
230.000	European Investment Bank	1,000	28.01.2028	152.512	0,95
215.000	Europäische Union	0,400	04.02.2037	170.356	1,06
105.000	Europäische Union	2,750	04.02.2033	113.320	0,70
1.130.000.000	Inter-American Development Bank	5,100	17.11.2026	69.712	0,43
83.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	50.096	0,31
195.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,125	13.09.2028	169.862	1,05
1.500.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,250	16.03.2026	130.415	0,81
280.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,900	26.11.2025	178.726	1,10
245.000	International Finance Corp	1,500	15.04.2035	115.392	0,72
130.000	International Finance Corp	2,125	07.04.2026	123.669	0,77
				1.490.259	**9,24**
Neuseeland - 2,54 % (2023: 4,85 %)					
	Staatsanleihen				
250.000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18.10.2028	141.177	0,88
325.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	165.642	1,02
250.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	102.567	0,64
				409.386	**2,54**
Norwegen - 2,28 % (2023: 1,95 %)					
	Unternehmensanleihen				
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	5,150	08.02.2028	184.720	1,15
	Staatsanleihen				
2.000.000	City of Oslo Norway	2,350	04.09.2024	182.213	1,13
				366.933	**2,28**
Panama - 1,88 % (2023: 1,70 %)					
	Staatsanleihen				
425.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	**302.494**	**1,88**
Peru - 1,69 % (2023: 1,74 %)					
	Staatsanleihen				
145.000	Peru Government	3,000	15.01.2034	119.217	0,74
607.000	Peru Government	6,150	12.08.2032	153.467	0,95
				272.684	**1,69**
Polen - 0,60 % (2023: 1,46 %)					
	Staatsanleihen				
390.000	Poland Government	5,790	25.05.2028	**96.858**	**0,60**
Portugal - 1,66 % (2023: 1,59 %)					
	Staatsanleihen				
270.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,650	16.07.2032	**267.168**	**1,66**
Rumänien - 0,66 % (2023: null)					
	Staatsanleihen				
495.000	Romania Government	4,750	24.02.2025	**106.296**	**0,66**

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
Singapur - 0,92 % (2023: 1,06 %)					
	Staatsanleihen				
196.000	Singapore Government	3,375	01.09.2033	**148.510**	**0,92**
Slowenien - 0,51 % (2023: null)					
	Staatsanleihen				
90.000	Slovenia Government	1,500	25.03.2035	**83.048**	**0,51**
Spanien - 2,33 % (2023: 1,52 %)					
	Staatsanleihen				
525.000	Spain Government	1,000	30.07.2042	**375.453**	**2,33**
Schweden - 0,46 % (2023: null)					
	Unternehmensanleihen				
800.000	Swedbank Hypotek AB	3,000	28.03.2029	**74.236**	**0,46**
Schweiz - 1,02 % (2023: 0,54 %)					
	Staatsanleihen				
80.000	Swiss Confederation Government Bond	0,500	27.06.2032	87.735	0,54
70.000	Swiss Confederation Government Bond	1,500	24.07.2025	78.183	0,48
				165.918	**1,02**
Thailand - 1,30 % (2023: 1,57 %)					
	Staatsanleihen				
8.525.000	Thailand Government	1,585	17.12.2035	**209.904**	**1,30**
Vereinigtes Königreich - 2,72 % (2023: 3,96 %)					
	Unternehmensanleihen				
100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27.04.2030	112.652	0,70
	Staatsanleihen				
260.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	251.324	1,55
95.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	75.216	0,47
				439.192	**2,72**
USA - 26,62 % (2023: 30,52 %)					
	Unternehmensanleihen				
45.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	41.200	0,26
90.000	Adobe Inc	2,300	01.02.2030	79.210	0,49
140.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	114.784	0,71
60.000	American Express Co	4,050	03.05.2029	58.242	0,36
175.000	Amgen Inc	3,000	22.02.2029	161.833	1,00
90.000	Apple Inc	1,125	11.05.2025	86.200	0,53
245.000	Ashtead Capital Inc	4,250	01.11.2029	228.689	1,42
160.000	AT&T Inc	3,500	01.06.2041	125.152	0,78
70.000	Bank of America Corp	1,978	15.09.2027	48.237	0,30
75.000	Clean Harbors Inc	4,875	15.07.2027	72.828	0,45
125.000	Comcast Corp	4,650	15.02.2033	122.761	0,76
50.000	Dell International LLC	5,300	01.10.2029	50.659	0,31
45.000	Eaton Corp	4,150	02.11.2042	39.600	0,25
115.000	Goldman Sachs Group Inc	1,992	27.01.2032	93.085	0,58
75.000	Home Depot Inc	5,875	16.12.2036	80.678	0,50
45.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	42.036	0,26
110.000	Lowe's Cos Inc	5,000	15.04.2033	109.735	0,68

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,04 % (2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					
USA - 26,62 % (2023: 30,52 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
235.000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	170.523	1,06
179.000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	152.545	0,95
100.000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	96.655	0,60
100.000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	69.864	0,43
50.000	Procter & Gamble Co	1,200	29.10.2030	41.045	0,25
33.000	Procter & Gamble Co	4,550	29.01.2034	32.849	0,20
325.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	260.887	1,61
75.000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	65.356	0,41
140.000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	121.514	0,75
100.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	97.406	0,60
195.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	186.834	1,16
80.000	Waste Management Inc	4,625	15.02.2030	79.714	0,49
	Staatsanleihen				
150.000	State of California	5,875	01.10.2041	158.400	0,98
50.000	State of California	7,550	01.04.2039	61.334	0,38
120.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.06.2024	118.536	0,73
313.391	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,250	15.04.2028	304.754	1,89
660.000	United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	446.428	2,77
140.000	United States Treasury Note	3,625	15.02.2053	123.205	0,76
155.000	United States Treasury Note	4,125	15.11.2032	154.101	0,96
				4.296.879	**26,62**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 16.369.326 USD)				**15.491.517**	**96,04**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 16.369.326 USD)				**15.491.517**	**96,04**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,80 % (2023: null)					
290.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	290.000	1,80
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 290.000 USD)				**290.000**	**1,80**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 16.659.326 USD)				**15.781.517**	**97,84**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2023: (0,12) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2023: (0,12) %)				
15.04.2024	15.245 EUR	16.732 USD	(277)	(0,00)
15.04.2024	266 EUR	292 USD	(5)	(0,00)
17.04.2024	50.742 USD	201.034.522 COP	(1.127)	(0,01)
18.04.2024	67.235 AUD	44.500 USD	(668)	(0,00)
18.04.2024	520.889 AUD	340.237 USD	(656)	(0,00)
18.04.2024	108.702 CAD	80.700 USD	(432)	(0,00)
18.04.2024	751.163 CAD	553.699 USD	987	0,01
18.04.2024	84.424 CHF	95.807 USD	(2.039)	(0,01)
18.04.2024	7.482.992 CNY	1.050.145 USD	(13.093)	(0,08)
18.04.2024	4.001.064 CNY	561.384 USD	(6.885)	(0,04)
18.04.2024	1.425.718 CNY	200.400 USD	(2.813)	(0,02)
18.04.2024	506.160 CZK	22.200 USD	(622)	(0,00)
18.04.2024	2.564.482 CZK	109.593 USD	(265)	(0,00)
18.04.2024	1.787.551 DKK	260.445 USD	(1.706)	(0,02)
18.04.2024	534.392 EUR	584.500 USD	(7.629)	(0,05)
18.04.2024	335.737 EUR	369.091 USD	(6.666)	(0,04)
18.04.2024	329.477 EUR	362.222 USD	(6.555)	(0,04)
18.04.2024	938.208 EUR	1.018.292 USD	(5.505)	(0,03)
18.04.2024	262.015 EUR	288.090 USD	(5.246)	(0,03)
18.04.2024	47.779 EUR	52.515 USD	(938)	(0,01)
18.04.2024	45.985 EUR	50.115 USD	(474)	(0,00)
18.04.2024	146.576 GBP	186.894 USD	(1.877)	(0,01)
18.04.2024	89.422 GBP	114.100 USD	(1.227)	(0,01)
18.04.2024	68.000 GBP	86.572 USD	(738)	(0,00)
18.04.2024	130.667 GBP	165.204 USD	(269)	(0,00)
18.04.2024	6.937.989 HUF	19.717 USD	(730)	(0,00)
18.04.2024	148.320.074 JPY	1.026.883 USD	(44.552)	(0,28)
18.04.2024	142.679.139 JPY	987.772 USD	(42.802)	(0,27)
18.04.2024	44.870.980 JPY	309.000 USD	(11.817)	(0,07)
18.04.2024	16.040.874 JPY	107.597 USD	(1.358)	(0,01)
18.04.2024	290.617 MXN	16.700 USD	738	0,00
18.04.2024	1.295.632 MXN	75.681 USD	2.061	0,01
18.04.2024	1.534.546 MXN	89.224 USD	2.854	0,02
18.04.2024	1.719.285 MXN	97.975 USD	5.187	0,03
18.04.2024	1.722.896 NOK	164.032 USD	(5.274)	(0,03)
18.04.2024	487.111 NZD	297.578 USD	(6.549)	(0,04)
18.04.2024	276.935 NZD	168.675 USD	(3.218)	(0,02)
18.04.2024	206.519 PLN	51.833 USD	(137)	(0,00)
18.04.2024	30.473 PLN	7.534 USD	94	0,00
18.04.2024	507.865 RON	111.006 USD	(793)	(0,00)
18.04.2024	252.298 RON	55.000 USD	(249)	(0,00)
18.04.2024	1.138.816 SEK	109.624 USD	(3.168)	(0,02)
18.04.2024	302.823 SEK	29.412 USD	(1.104)	(0,01)
18.04.2024	173.475 SEK	16.700 USD	(484)	(0,00)
18.04.2024	124.939 SEK	12.030 USD	(351)	(0,00)
18.04.2024	107.412 SGD	80.050 USD	(441)	(0,00)
18.04.2024	107.779 SGD	80.000 USD	(119)	(0,00)
18.04.2024	3.579.720 THB	100.000 USD	(1.762)	(0,01)
18.04.2024	103.000 USD	157.716 AUD	181	0,00
18.04.2024	38.840 USD	58.780 AUD	519	0,00
18.04.2024	64.763 USD	97.829 AUD	985	0,01
18.04.2024	210.403 USD	313.584 AUD	5.969	0,04
18.04.2024	224.851 USD	335.067 AUD	6.412	0,04
18.04.2024	282.117 USD	420.411 AUD	8.040	0,05
18.04.2024	19.665 USD	26.318 CAD	231	0,00
18.04.2024	36.990 USD	49.633 CAD	340	0,00
18.04.2024	158.575 USD	213.750 CAD	734	0,00
18.04.2024	128.005 USD	171.341 CAD	1.481	0,01
18.04.2024	201.967 USD	270.258 CAD	2.399	0,01
18.04.2024	527.053 USD	705.400 CAD	6.161	0,04
18.04.2024	34.684 USD	29.746 CHF	1.646	0,01

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2023: (0,12) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2023: - (0,2) % (2023: (0,12) %) (Fortsetzung)				
18.04.2024	172.709 USD	145.852 CHF	10.716	0,07
18.04.2024	110.000 USD	790.914 CNY	389	0,00
18.04.2024	179.000 USD	1.282.918 CNY	1.203	0,01
18.04.2024	434.000 USD	3.118.919 CNY	1.756	0,01
18.04.2024	45.000 USD	1.052.071 CZK	149	0,00
18.04.2024	29.514 USD	665.758 CZK	1.132	0,01
18.04.2024	44.619 USD	1.018.826 CZK	1.185	0,01
18.04.2024	58.760 USD	1.326.155 CZK	2.225	0,01
18.04.2024	107.167 USD	2.419.146 CZK	4.035	0,03
18.04.2024	19.000 USD	130.370 DKK	130	0,00
18.04.2024	31.897 USD	217.917 DKK	355	0,00
18.04.2024	67.771 USD	462.853 DKK	775	0,00
18.04.2024	59.573 USD	403.657 DKK	1.145	0,01
18.04.2024	94.429 USD	639.876 DKK	1.810	0,01
18.04.2024	129.183 USD	875.172 DKK	2.506	0,02
18.04.2024	268.624 USD	1.819.968 DKK	5.193	0,03
18.04.2024	112.415 USD	103.584 EUR	598	0,01
18.04.2024	99.855 USD	90.793 EUR	1.845	0,01
18.04.2024	418.278 USD	383.639 EUR	4.142	0,03
18.04.2024	1.369.000 USD	1.262.455 EUR	6.189	0,04
18.04.2024	68.328 USD	53.652 GBP	605	0,00
18.04.2024	266.000 USD	209.952 GBP	988	0,01
18.04.2024	21.921 USD	3.202.997 JPY	708	0,00
18.04.2024	102.590 USD	14.983.527 JPY	3.354	0,02
18.04.2024	103.098 USD	15.022.654 JPY	3.604	0,01
18.04.2024	707.000 USD	104.917.004 JPY	12.131	0,08
18.04.2024	296.863 USD	5.096.324 MXN	(8.932)	(0,07)
18.04.2024	38.000 USD	653.225 MXN	(1.196)	(0,01)
18.04.2024	191.509 USD	2.001.997 NOK	7.032	0,04
18.04.2024	218.052 USD	2.266.642 NOK	9.189	0,06
18.04.2024	260.649 USD	2.708.046 NOK	11.112	0,07
18.04.2024	85.606 USD	140.162 NZD	1.865	0,01
18.04.2024	105.511 USD	171.498 NZD	3.049	0,02
18.04.2024	184.896 USD	300.557 NZD	5.325	0,03
18.04.2024	460.601 USD	748.561 NZD	13.366	0,08
18.04.2024	76.863 USD	310.890 PLN	(959)	(0,01)
18.04.2024	31.378 USD	126.864 PLN	(379)	(0,00)
18.04.2024	19.769 USD	79.645 PLN	(168)	(0,00)
18.04.2024	84.267 USD	388.213 RON	20	0,00
18.04.2024	58.000 USD	266.346 RON	200	0,00
18.04.2024	38.000 USD	391.459 SEK	1.406	0,01
18.04.2024	107.929 USD	1.128.123 SEK	2.472	0,02
18.04.2024	31.530 USD	42.073 SGD	346	0,00
18.04.2024	167.242 USD	221.875 SGD	2.798	0,02
18.04.2024	45.000 USD	1.598.580 THB	1.130	0,01
18.04.2024	217.534 USD	7.654.602 THB	7.470	0,04
26.06.2024	55.729 ILS	15.384 USD	(172)	(0,00)
26.06.2024	8.339.500 INR	100.155 USD	(420)	(0,00)
26.06.2024	211.543.772 KRW	159.245 USD	(1.378)	(0,02)
26.06.2024	47.119 USD	170.531 ILS	570	0,00
26.06.2024	88.150 USD	319.651 ILS	894	0,01
26.06.2024	102.388 USD	370.948 ILS	1.130	0,01
26.06.2024	149.742 USD	554.164 PEN	992	0,01

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2023: (0,12) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2023: - (0,2) % (2023: (0,12) %) (Fortsetzung)				

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	186.253	1,15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(206.224)	(1,27)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	**(19.971)**	**(0,12)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**(19.971)**	**(0,12)**
Summe Anlagen (2023: 94,67 %)	**15.761.546**	**97,72**
Sonstiges Nettovermögen (2023: 5,33 %)	**367.344**	**2,28**
Nettovermögen	**16.128.890**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,37
Pensionsgeschäfte	1,77
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,13
Sonstige Vermögenswerte	2,79
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 290.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 305.300 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 295.835 USD.

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Morgan Stanley

State Street Bank and Trust Company

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilinhaber 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 Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE*	KOSTEN
	GBP
Exelon Corp	60.247.859
American Electric Power Co Inc	59.742.609
PPL Corp	37.148.667
Algonquin Power & Utilities Corp	23.204.678
Norfolk Southern Corp	17.104.752
Pinnacle West Capital Corp	13.718.137
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	13.216.488
Severn Trent Plc	12.697.508
National Grid Plc	11.855.073
CSX Corp	11.276.577
Union Pacific Corp	9.347.146
United Utilities Group Plc	5.649.170
Snam SpA	3.557.382
Vinci SA	2.580.694
Pennon Group Plc	2.162.442
Atlas Arteria Ltd	1.509.501
Canadian National Railway Co	491.269

VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP
Norfolk Southern Corp	82.570.484
Union Pacific Corp	70.695.972
Vinci SA	56.904.688
Ferrovial SE	41.297.259
National Grid Plc	35.032.432
CSX Corp	30.694.471
Aena SME SA	29.211.457
Terna - Rete Elettrica Nazionale	29.130.721
Pinnacle West Capital Corp	28.106.993
Consolidated Edison Inc	27.572.658
Canadian National Railway Co	27.479.260
Exelon Corp	21.189.217
Snam SpA	20.831.001
Severn Trent Plc	19.669.574
United Utilities Group Plc	15.989.267
Flughafen Zurich AG	15.320.876
American Electric Power Co Inc	14.774.651
Power Assets Holdings Ltd	8.990.873
PPL Corp	6.007.516
Italgas SpA	5.980.469

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 gab es keine weiteren Käufe.

Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Coloplast A/S	5.283.286
Experian Plc	5.271.293
Halma Plc	5.238.955
Compass Group Plc	5.127.255
Marsh & McLennan Cos Inc	4.763.115
Applied Materials Inc	2.615.417
Clicks Group Ltd	2.484.487
Shimadzu Corp	2.466.904
Fortrea Holdings Inc	1.831.428
HDFC Bank Ltd ADR	1.296.942
Genmab A/S	1.292.025
Microsoft Corp	711.244
Thermo Fisher Scientific Inc	394.604
Wolters Kluwer NV	352.238
Watts Water Technologies Inc	346.383
Accenture Plc	343.246
Rockwell Automation Inc	341.019
S&P Global Inc	327.383
AIA Group Ltd	307.988
NVIDIA Corp	307.003

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
NVIDIA Corp	9.144.090
Microsoft Corp	6.441.771
Agilent Technologies Inc	5.886.875
Watts Water Technologies Inc	4.311.984
Deere & Co	3.666.433
Wolters Kluwer NV	3.644.354
Legrand SA	3.641.554
Intuit Inc	3.122.847
Olympus Corp	2.879.323
Genmab A/S	2.359.502
Thermo Fisher Scientific Inc	1.869.503
Technogym SpA	1.816.917
Accenture Plc	1.714.256
S&P Global Inc	1.572.968
IQVIA Holdings Inc	1.528.743
RELX Plc	1.522.155
Visa Inc	1.490.179
Rockwell Automation Inc	1.483.177
Boston Scientific Corp	1.441.143
Zoetis Inc	1.415.313
PTC Inc	1.290.371
Colgate-Palmolive Co	1.287.178
Clicks Group Ltd	1.228.748
Halma Plc	1.217.822
Trane Technologies Plc	1.165.800
SMS Co Ltd	1.138.208
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.129.842
Danaher Corp	1.038.854
Sika AG	1.022.531
Autodesk Inc	983.364

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 Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Walmart Inc	1.001.652
RELX Plc	918.807
Cboe Global Markets Inc	867.290
Bristol-Myers Squibb Co	821.423
Electronic Arts Inc	766.306
International Business Machines Corp	762.493
Verizon Communications Inc	720.377
Rollins Inc	714.313
Telstra Group Ltd	703.867
Wolters Kluwer NV	678.040
Consolidated Edison Inc	673.464
Otsuka Holdings Co Ltd	659.005
East Japan Railway Co	626.277
Vornado Realty Trust (REIT)	617.942
Loblaw Cos Ltd	611.708
Clorox Co	603.778
Roche Holding AG	601.536
Microsoft Corp	582.655
McDonald's Corp	567.695
Mizuho Financial Group Inc	554.371

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
McDonald's Corp	810.818
Lawson Inc	754.578
Vornado Realty Trust (REIT)	725.357
Japan Post Bank Co Ltd	654.285
Loblaw Cos Ltd	632.718
Wolters Kluwer NV	594.631
AbbVie Inc	549.888
Public Storage (REIT)	546.330
Tokyo Gas Co Ltd	525.632
Swisscom AG	522.322
Daiwa Securities Group Inc	520.492
Graco Inc	514.902
Keysight Technologies	510.345
Johnson & Johnson	505.374
Sankyo Co Ltd	498.444
Cboe Global Markets Inc	471.789
Hershey Co	419.540
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	411.449
Verizon Communications Inc	405.960
Visa Inc	402.820

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 Thematic Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Jacobs Solutions Inc	114.590
Anglo American Plc	56.577
DSM-Firmenich AG	55.436
GE Healthcare Inc	55.312
Siemens AG	54.435
Estee Lauder Cos Inc	54.026
Experian Plc	47.069
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	36.972
Antofagasta Plc	35.215
Remy Cointreau SA	34.719
Tencent Holdings Ltd	30.880
Keysight Technologies	29.834
Amazon.com Inc	28.244
Reckitt Benckiser Group Plc	26.422
Hexagon AB	24.746
Franco-Nevada Corp	23.269
AIA Group Ltd	23.107
Dolby Laboratories Inc	18.174
Diageo Plc	17.587
Sony Group Corp	16.451
Rentokil Initial Plc	11.504
Walt Disney Co	11.497
Marsh & McLennan Cos Inc	11.255
Pernod Ricard SA	10.196

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Microsoft Corp	349.737
Adobe Inc	201.564
Boston Scientific Corp	195.517
Amazon.com Inc	190.155
BP Plc	176.215
Waste Management Inc	172.465
UnitedHealth Group Inc	172.331
TotalEnergies SE	167.501
Iberdrola SA	166.630
Alphabet Inc - Klasse A	165.995
Applied Materials Inc	162.416
PTC Inc	160.481
RELX Plc	160.457
Stryker Corp	159.797
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	159.089
Thermo Fisher Scientific Inc	158.516
Linde Plc	158.319
AZEK Co Inc	154.686
Salesforce Inc	154.168
Beiersdorf AG	150.389
Mastercard Inc	149.016
Air Liquide SA	147.919
Novo Nordisk A/S	146.011
Accenture Plc	145.857
Electronic Arts Inc	144.198
Sony Group Corp	143.082
Visa Inc	142.247
Avery Dennison Corp	139.363
Vestas Wind Systems A/S	138.851
Intercontinental Exchange Inc	137.231
EssilorLuxottica SA	136.821
Alphabet Inc - Klasse C	134.411
ICICI Bank Ltd ADR	134.292
Ecolab Inc	134.165
Jacobs Solutions Inc	133.511
Wolters Kluwer NV	133.101
Danaher Corp	133.007
Siemens Healthineers AG	132.646
Colgate-Palmolive Co	131.114
S&P Global Inc	129.885
Autodesk Inc	129.868
Laboratory Corp of America Holdings	129.757
Intuit Inc	129.334
Marsh & McLennan Cos Inc	128.867
Keysight Technologies	128.812
Reliance Industries Ltd	128.715
Analog Devices Inc	127.522
IQVIA Holdings Inc	127.310

* Der Fonds wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen.

Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Experian Plc	11.833.648
Siemens AG	10.704.912
Marvell Technology Inc	10.470.379
Broadcom Inc	9.076.744
Estee Lauder Cos Inc	7.972.805
Microsoft Corp	6.570.364
Amazon.com Inc	6.493.132
Keysight Technologies	6.099.242
Alphabet Inc - Klasse A	5.985.501
FANUC Corp	5.877.053
Tencent Holdings Ltd	5.569.889
Cognex Corp	5.496.988
Rockwell Automation Inc	5.444.048
Dolby Laboratories Inc	5.369.925
Vestas Wind Systems A/S	5.352.022
Hexagon AB	5.169.556
Marsh & McLennan Cos Inc	5.098.491
Sony Group Corp ADR	4.566.305
Walt Disney Co	4.553.876
Electronic Arts Inc	3.588.825
Mastercard Inc	3.485.634
EssilorLuxottica SA	3.437.366
Air Liquide SA	3.429.271
Adobe Inc	3.348.590
Analog Devices Inc	3.315.530
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.296.450
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.289.563
Visa Inc	3.267.384
Applied Materials Inc	3.266.069
Novo Nordisk A/S	3.264.249
Salesforce Inc	3.218.569
Intercontinental Exchange Inc	3.214.079
Accenture Plc	3.209.674
PTC Inc	3.189.306
Reliance Industries Ltd	3.163.554
Linde Plc	3.144.960
BP Plc	3.138.333
Honeywell International Inc	3.093.185
Iberdrola SA	3.056.368
RELX Plc	3.035.689
Johnson Controls International Plc	2.996.089
Texas Instruments Inc	2.889.128
Wolters Kluwer NV	2.861.218
Autodesk Inc	2.851.855
S&P Global Inc	2.848.558
TotalEnergies SE	2.844.602
NIKE Inc	2.819.793
Schneider Electric SE	2.666.488
TE Connectivity Ltd	2.625.059
Infineon Technologies AG	2.498.750
NextEra Energy Inc	2.422.434

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Caterpillar Inc	10.328.116
Walt Disney Co	6.785.579
Adobe Inc	6.439.059
RELX Plc	6.393.537
Air Liquide SA	5.708.639
Intuit Inc	5.704.858
Schneider Electric SE	5.512.849
Linde Plc	5.046.043
Alibaba Group Holding Ltd	4.858.842
Wolters Kluwer NV	4.414.699
Novo Nordisk A/S	4.296.887
Live Nation Entertainment Inc	3.700.495
Clarivate Plc	3.050.640
PTC Inc	2.800.381
Microsoft Corp	2.313.279
Keysight Technologies	2.205.082
Applied Materials Inc	2.095.971
Alphabet Inc - Klasse A	2.060.141
Amazon.com Inc	1.462.045
Salesforce Inc	1.173.793

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 Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Nexi SpA	79.699.039
Henry Schein Inc	55.373.709
Snam SpA	49.694.708
International Game Technology Plc	49.500.033
National Grid Plc	49.316.915
Henkel AG & Co KGaA	47.469.002
Rentokil Initial Plc	46.916.329
Severn Trent Plc	45.551.422
Kerry Group Plc	44.533.517
Cisco Systems Inc	43.329.906
Omnicom Group Inc	41.724.344
DENTSPLY SIRONA Inc	35.882.692
Reckitt Benckiser Group Plc	35.576.948
United Utilities Group Plc	35.449.831
Scotts Miracle-Gro Co	32.079.061
Medtronic Plc	30.800.246
H&R Block Inc	29.624.041
Knorr-Bremse AG	28.454.578
Fiserv Inc	25.746.598
Norfolk Southern Corp	25.063.228
eBay Inc	23.343.728
CVS Health Corp	21.847.643
CSX Corp	21.716.383
Tapestry Inc	19.063.021
Visa Inc	17.082.859
Kraft Heinz Co	16.564.213
Fresenius Medical Care AG	15.491.095
Ferrovial SE	12.900.433

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Medtronic Plc	69.282.485
Norfolk Southern Corp	61.873.332
Visa Inc	54.410.085
Cognizant Technology Solutions Corp	44.171.863
Secom Co Ltd	42.537.303
Tapestry Inc	42.462.415
Scotts Miracle-Gro Co	40.875.365
Fresenius Medical Care AG	40.320.425
Alphabet Inc - Klasse C	38.857.244
Ferrovial SE	37.437.276
H&R Block Inc	33.889.634
International Game Technology Plc	33.524.750
Smith & Nephew Plc	31.803.468
Rentokil Initial Plc	30.060.449
eBay Inc	29.487.073
DENTSPLY SIRONA Inc	24.789.329
Cisco Systems Inc	24.371.465
Pediatrix Medical Group Inc	22.194.737
Anheuser-Busch InBev SA/NV	21.288.546
CSX Corp	21.154.336
DaVita Inc	20.417.961
United Utilities Group Plc	19.993.249
National Grid Plc	19.219.437
Vinci SA	18.549.576
Omnicom Group Inc	14.541.318
Reckitt Benckiser Group Plc	14.397.510
Henry Schein Inc	9.842.222
Knorr-Bremse AG	8.982.505

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 Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Lantheus Holdings Inc	778.967
Money Forward Inc	760.964
Enovis Corp	746.179
Wintrust Financial Corp	714.483
StepStone Group Inc	696.804
Comerica Inc	667.677
Samsonite International SA	639.537
Helen of Troy Ltd	637.812
DigitalBridge Group Inc	619.164
DoubleVerify Holdings Inc	591.357
CubeSmart (REIT)	590.707
Cab Payments Holdings Plc	572.672
Stifel Financial Corp	559.760
Squarespace Inc	556.240
Tokyo Century Corp	552.583
Boot Barn Holdings Inc	548.994
Kura Sushi USA Inc	536.937
Onto Innovation Inc	535.808
Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd	531.517
N-able Inc	518.567
Munters Group AB	517.243
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	513.462
Warby Parker Inc	512.781
ZoomInfo Technologies Inc	509.877
EnerSys	508.745
Steven Madden Ltd	506.989
Chewy Inc	506.111
Cognex Corp	504.294
Evercore Inc	503.000
Voya Financial Inc	500.746
AvidXchange Holdings Inc	500.512
Avery Dennison Corp	483.552
Gentherm Inc	483.260
BAWAG Group AG	482.044
Sanlorenzo SpA	476.278
SBI Sumishin Net Bank Ltd	475.040
Generac Holdings Inc	470.459
Jacobs Solutions Inc	470.064
ZOZO Inc	464.011
Atlas Energy Solutions Inc	463.799
Alphawave IP Group Plc	463.071
Sanken Electric Co Ltd	455.700
Shimadzu Corp	449.119
Volution Group Plc	448.047
Nordson Corp	444.283
DigitalOcean Holdings Inc	440.559
Array Technologies Inc	429.859
Koito Manufacturing Co Ltd	424.548
Toyo Suisan Kaisha Ltd	422.421
Hanover Insurance Group Inc	416.603
SOITEC	412.216
Nippon Sanso Holdings Corp	399.836
Antero Resources Corp	399.236
Evolent Health Inc	361.082

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
ICON Plc	1.319.143
US Foods Holding Corp	1.164.738
Atkore Inc	866.507
Hostess Brands Inc	833.515
Sterling Check Corp	823.837
Commerce Bancshares Inc	806.289
Armstrong World Industries Inc	771.455
PTC Inc	752.671
Hulic Co Ltd	742.089
Sirius Real Estate Ltd (REIT)	681.212
Steven Madden Ltd	655.888
Plymouth Industrial REIT Inc (REIT)	652.075
CyberArk Software Ltd	642.033
Five Below Inc	641.486
Littelfuse Inc	591.983
Jacobs Solutions Inc	580.657
Liberty Energy Inc	576.156
MatsukiyoCocokara & Co	564.938
Eagle Materials Inc	527.489
Envista Holdings Corp	523.748
F5 Inc	507.631
IG Group Holdings Plc	500.711
JD Sports Fashion Plc	499.849
Malibu Boats Inc	497.199
Amdocs Ltd	496.408
National Storage Affiliates Trust	494.822
Bankinter SA	483.449
Israel Discount Bank Ltd	478.782
Nordson Corp	478.070
Persol Holdings Co Ltd	472.039
Zenkoku Hosho Co Ltd	468.520
Voya Financial Inc	464.358
Open House Group Co Ltd	434.438
Galp Energia SGPS SA	424.175
KoMiCo Ltd	419.048
Dalata Hotel Group Plc	407.513
Quidel Corp	406.978
Nexus Industrial (REIT)	404.465
JAFCO Group Co ltd	399.848
Leslie's Inc	387.252
Akzo Nobel NV	385.516
Morningstar Inc	381.242
Taiyo Yuden Co Ltd	374.406
NextGen Healthcare Inc	371.578
Kokusai Electric Corp	369.515
MISUMI Group Inc	369.434
Antero Resources Corp	363.059
Yamaha Corp	354.575
Helen of Troy Ltd	353.351
Array Technologies Inc	349.059
Comerica Inc	342.471
JUMBO SA	340.384

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 Climate Action Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Microsoft Corp	795.215
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	508.150
Linde Plc	423.748
Synopsys Inc	379.373
Waste Management Inc	349.678
Thermo Fisher Scientific Inc	349.164
Air Liquide SA	338.585
EDP - Energias de Portugal SA	293.470
Danaher Corp	270.531
Trane Technologies Plc	231.676
ASML Holding NV	229.276
ANSYS Inc	204.795
American Water Works Co Inc	197.223
Advanced Drainage Systems Inc	195.314
Renesas Electronics Corp	193.181
PTC Inc	188.356
Hexagon AB	184.874
NKT A/S	179.856
ASM International NV	175.196
Vestas Wind Systems A/S	173.343
Cadence Design Systems Inc	171.677
Infineon Technologies AG	167.370
Waste Connections Inc	166.090
Aptiv Plc	161.312
Watts Water Technologies Inc	159.922
Rockwell Automation Inc	159.238
Zoetis Inc	158.126
Sika AG	156.247
ABB Ltd	156.115
Bureau Veritas SA	154.841
TopBuild Corp	154.052
Tetra Tech Inc	151.581
Veolia Environnement SA	151.295
Stantec Inc	151.198
Sungrow Power Supply Co Ltd	141.441
DSM-Firmenich AG	139.363
Schneider Electric SE	134.569
MYR Group Inc	133.281
Jacobs Solutions Inc	133.232
Darling Ingredients Inc	132.355
Iberdrola SA	131.687
Applied Materials Inc	128.350
Equinix Inc (REIT)	123.643
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	121.627
Wacker Chemie AG	120.297
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	118.694
Neste OYJ	115.171
Alfen NV	114.446

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
American Water Works Co Inc	185.862
DSM-Firmenich AG	150.360
EDP - Energias de Portugal SA	141.689
Schneider Electric SE	140.400
Wacker Chemie AG	106.763
Neste OYJ	92.096
Northland Power Inc	70.701
Brookfield Renewable Partners LP	64.960
Stantec Inc	59.578
Daikin Industries Ltd	48.696
Infineon Technologies AG	48.503
Aptiv Plc	48.318
First Solar Inc	45.864
Air Liquide SA	42.092
ASML Holding NV	32.767
Cadence Design Systems Inc	30.868
Hexagon AB	27.051
TopBuild Corp	24.775
Meyer Burger Technology AG	17.799
Iberdrola SA	2.281

* Der Fonds wurde am 13. Dezember 2023 aufgelegt.

Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Lantheus Holdings Inc	154.431
Lonza Group AG	105.356
Halozyme Therapeutics Inc	83.229
Wuxi Biologics Cayman Inc	80.313
TransMedics Group Inc	72.573
GE Healthcare Inc	70.899
Evolent Health Inc	59.455
Medtronic Plc	53.076
Doximity Inc	48.244
QIAGEN NV	46.235
Shockwave Medical Inc	39.904
Inspire Medical Systems Inc	39.846
Outset Medical Inc	38.683
Schrodinger Inc	36.499
Omnicell Inc	35.101
Siemens Healthineers AG	33.950
AbCellera Biologics Inc	26.166
Phreesia Inc	25.403
Exscientia Plc	22.437
10X Genomics Inc	15.713
Exact Sciences Corp	15.222
Novartis AG	15.124

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Catalent Inc	149.691
IQVIA Holdings Inc	120.194
Azenta Inc	94.338
Roche Holding AG	88.504
Thermo Fisher Scientific Inc	51.815
Exact Sciences Corp	51.383
Veeva Systems Inc	49.141
Phreesia Inc	37.202
Schrodinger Inc	35.855
Doximity Inc	34.096
Omnicell Inc	30.760
10X Genomics Inc	30.123
TransMedics Group Inc	28.657
Guardant Health Inc	27.015
Inspire Medical Systems Inc	26.266
Wuxi Biologics Cayman Inc	26.182
CRISPR Therapeutics AG	24.736
Exscientia Plc	22.144
Dexcom Inc	21.886
Recursion Pharmaceuticals Inc	14.717
Shockwave Medical Inc	13.696
Novartis AG	13.178

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 Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
ASML Holding NV	325.550
ING Groep NV	273.690
Amadeus IT Group SA	265.565
Siemens AG	236.632
Henkel AG & Co KGaA	180.426
ASM International NV	171.061
Vestas Wind Systems A/S	166.377
Gerresheimer AG	163.811
VAT Group AG	160.079
Volkswagen AG	153.111
Alfen NV	148.504
National Bank of Greece SA	113.207
Douglas AG	112.918
Flutter Entertainment Plc	88.931
Novo Nordisk A/S	86.432
Merck KGaA	82.356
Sandvik AB	80.593
Pernod Ricard SA	77.533
Novo Nordisk A/S	77.010
Infineon Technologies AG	73.211
TotalEnergies SE	72.834
Hexagon AB	71.369
Capgemini SE	68.387
BFF Bank SpA	67.913
ABB Ltd	63.805
Piraeus Financial Holdings SA	62.960
Akzo Nobel NV	62.495
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	54.592
Covestro AG	52.619
Novo Nordisk A/S	43.523

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
Amadeus IT Group SA	245.630
Galp Energia SGPS SA	237.057
Infineon Technologies AG	216.574
TotalEnergies SE	185.849
Pernod Ricard SA	184.936
MTU Aero Engines AG	184.178
Capgemini SE	181.668
Sanofi	173.965
UniCredit SpA	171.541
SPIE SA	169.918
Legrand SA	164.654
Engie SA	150.525
Air Liquide SA	146.333
Banco Santander SA	138.497
ASML Holding NV	128.902
Novo Nordisk A/S	128.190
Zehnder Group AG	125.696
ABB Ltd	117.345
Genmab A/S	111.755
Nordea Bank Abp	100.320
RELX Plc	98.521
Thales SA	92.468
Novartis AG	82.627
Roche Holding AG	79.722
Universal Music Group NV	77.255
BNP Paribas SA	76.769
AXA SA	76.004
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	72.218
Novo Nordisk A/S	69.135
Covestro AG	64.011
IMCD NV	63.324
Ryanair Holdings Plc	61.712

Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Dowlais Group Plc	956.761
Remy Cointreau SA	932.950
BFF Bank SpA	840.933
OVS SpA	831.124
Cab Payments Holdings Plc	825.536
SOITEC	811.057
Technip Energies NV	798.667
Urban Logistics Plc (REIT)	776.031
Emmi AG	767.180
SOL SpA	763.530
Sanlorenzo SpA	755.480
SEB SA	735.514
Munters Group AB	695.040
Siltronic AG	693.140
Forvia SE	686.727
Whitbread Plc	682.718
Sacyr SA	660.408
Barco NV	654.506
HUGO BOSS AG	647.078
DiscoverIE Group Plc	615.838
Europris ASA	598.493
Swedish Orphan Biovitrum ab	593.249
Endava Plc ADR	557.335
Maire Tecnimont SpA	516.175
Cerillion Plc	507.341
YouGov Plc	497.050
CVS Group Plc	463.179
Ashtead Technology Holdings Plc	417.877
Ionos SE	387.379
Italgas SpA	382.448
Vallourec SACA	379.162
Mitie Group Plc	368.362
AddTech AB	355.288
Tecan Group AG	349.080
Genuit Group Plc	266.880

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
BAWAG Group AG	1.892.958
ASM International NV	1.570.350
Italgas SpA	1.478.674
3i Group Plc	1.458.586
Arcadis NV	1.349.727
Hensoldt AG	1.332.027
JOST Werke AG	1.287.067
Volution Group Plc	1.235.856
Bankinter SA	1.233.993
IMI Plc	1.204.915
Urban Logistics Plc (REIT)	1.174.971
Sirius Real Estate Ltd (REIT)	1.165.424
CTP NV	1.154.062
JTC Plc	1.138.622
JET2 Plc	1.116.258
ConvaTec Group Plc	1.084.803
Aalberts NV	1.075.876
Kemira OYJ	1.063.043
Coca-Cola HBC AG	1.032.099
Puuilo OYJ	1.014.022
Britvic Plc	1.012.896
Covestro AG	1.005.172
Genuit Group Plc	995.170
Sesa SpA	990.610
Van Lanschot Kempen NV	990.388
Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	943.880
Bytes Technology Group Plc	942.717
IPSOS SA	886.672
Gaztransport Et Technigaz SA	880.710
Zealand Pharma A/S	865.982
BFF Bank SpA	857.551
Stabilus SE	855.986
Weir Group Plc	851.000
Indra Sistemas SA	848.170
Virbac SACA	832.112
Munters Group AB	830.472

Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Johnson & Johnson	19.276.411
Fidelity National Information Services Inc	14.863.960
Public Storage (REIT)	12.352.564
Estee Lauder Cos Inc	11.037.660
Laboratory Corp of America Holdings	10.970.695
Live Nation Entertainment Inc	8.744.028
McDonald's Corp	8.631.550
S&P Global Inc	8.545.093
Oracle Corp	8.345.501
Analog Devices Inc	5.918.299
Humana Inc	5.467.809
Envista Holdings Corp	5.281.241
Rockwell Automation Inc	4.337.524
Corpay Inc	3.564.135
LKQ Corp	3.220.651
Crown Castle Inc (REIT)	2.738.088
VeriSign Inc	2.045.708
Fortrea Holdings Inc	1.953.468
Alphabet Inc - Klasse A	1.686.224
Verra Mobility Corp	1.198.578

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Alphabet Inc - Klasse A	34.120.957
S&P Global Inc	24.398.853
Analog Devices Inc	23.283.357
Laboratory Corp of America Holdings	20.907.186
Envista Holdings Corp	19.312.101
Skyworks Solutions Inc	19.286.397
Sysco Corp	18.461.407
Vulcan Materials Co	16.556.779
Fiserv Inc	16.554.697
Johnson & Johnson	16.092.251
Verisk Analytics Inc	16.081.580
Vail Resorts Inc	15.272.633
Waste Management Inc	15.265.762
LKQ Corp	14.946.062
Electronic Arts Inc	14.818.095
Visa Inc	14.714.959
Dollar Tree Inc	14.631.219
VeriSign Inc	14.589.378
Otis Worldwide Corp	13.704.739
Crown Castle Inc (REIT)	12.569.770
Estee Lauder Cos Inc	8.457.830
Fidelity National Information Services Inc	5.148.146
Fortrea Holdings Inc	5.045.680
Live Nation Entertainment Inc	4.957.161
Public Storage (REIT)	4.626.652
Humana Inc	4.308.667

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 Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.439.217.422
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.409.444.363
Mizuho Financial Group Inc	1.186.917.824
Hitachi Ltd	1.168.751.387
Yakult Honsha Co Ltd	1.043.893.101
Sony Group Corp	1.032.589.731
Nitori Holdings Co Ltd	934.348.122
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	928.523.941
Denso Corp	910.275.326
Suzuki Motor Corp	906.708.191
FUJIFILM Holdings Corp	903.671.219
Recruit Holdings Co Ltd	896.156.011
Seven & i Holdings Co Ltd	874.209.722
Komatsu Ltd	872.761.506
Tokio Marine Holdings Inc	865.065.117
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	853.395.586
SMC Corp	822.763.074
Nippon Telegraph & Telephone Corp	803.144.759
East Japan Railway Co	793.838.256
Inpex Corp	783.623.475
TDK Corp	778.666.268
Resona Holdings Inc	698.465.000
Nippon Sanso Holdings Corp	661.037.484
Mitsui Fudosan Co Ltd	644.356.520
Disco Corp	631.116.422
Square Enix Holdings Co Ltd	613.912.997
Kansai Electric Power Co Inc	592.237.076
Tokyo Electron Ltd	583.164.308
Makita Corp	578.851.232
Daikin Industries Ltd	550.814.691
Nitto Denko Corp	544.447.179
THK Co Ltd	541.527.297

VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY
Disco Corp	645.741.129
Hitachi Ltd	476.036.200
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	345.792.707
Nippon Steel Corp	298.901.201
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	297.288.039
Kansai Electric Power Co Inc	275.860.730
ORIX Corp	258.625.163
Tokyo Electron Ltd	253.879.541
Mizuho Financial Group Inc	245.398.504
Denso Corp	218.161.664
Sony Group Corp	211.914.703
Koito Manufacturing Co Ltd	209.775.187
Suzuki Motor Corp	183.622.124
Inpex Corp	177.542.707
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	177.394.916
Komatsu Ltd	176.301.453
Nippon Telegraph & Telephone Corp	174.964.799
Tokio Marine Holdings Inc	170.214.189
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	168.414.408
East Japan Railway Co	164.974.486
Nitori Holdings Co Ltd	163.133.723
Seven & i Holdings Co Ltd	160.325.346
Daikin Industries Ltd	154.267.934
FUJIFILM Holdings Corp	152.564.953
SMC Corp	139.979.986
Nippon Sanso Holdings Corp	139.412.015
TDK Corp	133.193.603
Makita Corp	127.849.242
Recruit Holdings Co Ltd	118.693.507
Nitto Denko Corp	103.957.402
THK Co Ltd	102.233.393
Square Enix Holdings Co Ltd	99.397.128
Resona Holdings Inc	85.876.797
Yakult Honsha Co Ltd	81.382.435

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.517.837
Infosys Ltd ADR	3.224.082
Yageo Corp	3.163.528
Lenovo Group Ltd	2.810.541
Midea Group Co Ltd	2.788.420
Tata Consultancy Services Ltd	2.662.415
MediaTek Inc	2.612.075
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.590.028
Vodacom Group Ltd	2.488.108
Sanlam Ltd	2.404.064
Want Want China Holdings Ltd	2.333.939
Novatek Microelectronics Corp	2.263.457
Galp Energia SGPS SA	2.236.093
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.172.054
Tencent Holdings Ltd	2.116.695
KT Corp	2.103.786
America Movil SAB de CV ADR	2.077.772
UPL Ltd	2.046.033
OTP Bank Nyrt	2.015.770
BB Seguridade Participacoes SA	1.995.527
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	1.937.125
China Merchants Bank Co Ltd	1.914.224
JD.com Inc ADR	1.900.736
Hindalco Industries Ltd	1.886.835
Weichai Power Co Ltd	1.852.118
National Bank of Greece SA	1.851.880
China Construction Bank Corp	1.810.032
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.740.916
Sinopharm Group Co Ltd	1.645.450
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1.631.789
Astra International Tbk PT	1.590.032
Grupo Mexico SAB de CV	1.586.028
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.552.739
NetEase Inc ADR	1.542.854
ASE Technology Holding Co Ltd	1.538.371
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	1.520.907
Anglo American Plc	1.493.997
Banco do Brasil SA	1.482.386
Hengan International Group Co Ltd	1.428.167
Life Healthcare Group Holdings Ltd	1.406.922
Indus Towers Ltd	1.403.341
Kasikornbank PCL	1.384.649
PTT Exploration & Production PCL	1.364.797
Petroleo Brasileiro SA ADR	1.328.397
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.235.116

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Samsung Electronics Co Ltd	7.843.441
Quanta Computer Inc	7.535.621
SK Hynix Inc	6.953.978
Galp Energia SGPS SA	6.035.672
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.293.127
Petroleo Brasileiro SA ADR	4.841.032
MediaTek Inc	4.724.063
OTP Bank Nyrt	4.382.462
China Construction Bank Corp	4.007.822
Lenovo Group Ltd	3.912.181
Novatek Microelectronics Corp	3.804.135
BB Seguridade Participacoes SA	3.412.140
Wiwynn Corp	3.378.723
Banco do Brasil SA	3.348.243
ASE Technology Holding Co Ltd	3.300.898
Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.297.001
Doosan Bobcat Inc	3.199.046
Bajaj Auto Ltd	3.106.135
Bharat Petroleum Corp Ltd	3.087.323
KB Financial Group Inc	3.054.660
Sinopharm Group Co Ltd	2.893.790
Petronet LNG Ltd	2.859.482
Sanlam Ltd	2.783.552
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.549.883
CCR SA	2.540.512
OPAP SA	2.483.467
Nedbank Group Ltd	2.194.141
Weichai Power Co Ltd	2.188.104
Grupo Mexico SAB de CV	2.168.043
ASMPT Ltd	2.148.095
Unilever Plc	2.129.284
Midea Group Co Ltd	2.094.760
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2.083.311
Indus Towers Ltd	2.067.116
UPL Ltd	2.039.951
Shinhan Financial Group Co Ltd	2.001.005
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.978.299
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1.876.855
China Merchants Bank Co Ltd	1.839.052

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 Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
KB Financial Group Inc	9.129.106
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.556.692
China Construction Bank Corp	6.920.350
MediaTek Inc	5.307.479
Alibaba Group Holding Ltd	5.222.772
HCL Technologies Ltd	4.815.040
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4.737.351
PTT PCL NVDR	4.476.376
Woori Financial Group Inc	4.400.668
Hana Financial Group Inc	4.280.077
BYD Co Ltd	4.232.953
PDD Holdings Inc ADR	4.182.792
Saudi Telecom Co	4.181.960
Life Insurance Corp of India	4.169.003
ORLEN SA	3.989.413
Tencent Holdings Ltd	3.973.991
Etihad Etisalat Co	3.918.489
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	3.869.767
Tongcheng Travel Holdings Ltd	3.706.658
Wiwynn Corp	3.672.409

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Infosys Ltd ADR	8.375.697
PetroChina Co Ltd	5.731.973
KT Corp	5.585.916
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.197.872
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.879.542
China Construction Bank Corp	4.777.264
Gold Fields Ltd ADR	4.751.052
Woori Financial Group Inc	4.539.359
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	4.223.600
Saudi Telecom Co	4.184.066
Bank of Communications Co Ltd	3.881.267
Ambev SA	3.684.459
Jinan Acetate Chemical Co Ltd	3.524.713
E.Sun Financial Holding Co Ltd	3.180.502
Hero MotoCorp Ltd	3.143.002
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3.127.779
Bank of China Ltd	3.113.808
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3.080.620
Delta Electronics Inc	3.052.490
Lenovo Group Ltd	2.976.491

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Samsung Life Insurance Co Ltd	1.137.202
Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.125.320
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	1.007.282
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	844.067
PTT PCL NVDR	790.401
Yutong Bus Co Ltd	758.372
WPG Holdings Ltd	755.003
PTT Exploration & Production PCL	739.844
Sinopharm Group Co Ltd	725.689
Asian Paints Ltd	721.940
Saudi Telecom Co	697.344
China National Nuclear Power Co Ltd	660.839
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	638.722
Etihad Etisalat Co	628.460
MediaTek Inc	607.601
Nahdi Medical Co	605.077
ENN Natural Gas Co Ltd	597.411
Saudi Basic Industries Corp	589.838
TIM SA	546.266
SK Telecom Co Ltd	539.560
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	530.125
Proya Cosmetics Co Ltd	529.141
Simplo Technology Co Ltd	524.136
SF Holding Co Ltd	489.669
Yum China Holdings Inc	477.306
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	467.336
Agricultural Bank of China Ltd	456.291
Britannia Industries Ltd	454.053
Astra International Tbk PT	452.760
Huaxia Bank Co Ltd	448.631
Telefonica Brasil SA	446.129
Nestle India Ltd	429.607
Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	419.209
Weichai Power Co Ltd	411.406
PICC Property & Casualty Co Ltd	409.008
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	380.840
DB Insurance Co Ltd	374.939
Cipla Ltd	370.779

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Wistron Corp	1.722.390
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.367.161
PTT Exploration & Production PCL	1.086.970
Hero MotoCorp Ltd	1.073.770
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.068.645
Chunghwa Telecom Co Ltd	1.049.966
Fubon Financial Holding Co Ltd	994.430
Cathay Financial Holding Co Ltd	928.157
Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	794.880
Lite-On Technology Corp	792.474
Tata Consultancy Services Ltd	668.741
Lenovo Group Ltd	665.931
Samsung Electronics Co Ltd	657.009
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	630.017
Turk Hava Yollari AO	587.531
Cencosud SA	583.391
Infosys Ltd ADR	578.510
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	557.918
KT Corp	527.494
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	511.969
E.Sun Financial Holding Co Ltd	480.759
Teco Electric and Machinery Co Ltd	471.714
Proya Cosmetics Co Ltd	458.664
Banco de Chile	456.819
Uni-President Enterprises Corp	439.427
Home Product Center PCL	414.858

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 Developing Markets Equity Fund*

KÄUFE**	KOSTEN
	USD
Sungrow Power Supply Co Ltd	27.348
Sands China Ltd	22.751
Capitec Bank Holdings Ltd	13.160
Pagseguro Digital Ltd	3.928
EPAM Systems Inc	3.462

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Samsung Electronics Co Ltd	197.472
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	140.771
Tencent Holdings Ltd	136.512
SK Hynix Inc	97.178
Alibaba Group Holding Ltd ADR	97.098
ICICI Bank Ltd ADR	96.195
HDFC Bank Ltd ADR	90.100
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	87.452
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	75.054
Richter Gedeon Nyrt	65.100
Reliance Industries Ltd	62.523
BDO Unibank Inc	60.567
Trip.com Group Ltd ADR	58.122
Wuliangye Yibin Co Ltd	57.948
Chroma ATE Inc	57.129
Bank Central Asia Tbk PT	55.853
Yadea Group Holdings Ltd	54.330
Bajaj Finance Ltd	52.701
Minth Group Ltd	50.547
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	48.903
Bizlink Holding Inc	48.159
UPL Ltd	47.437
ASE Technology Holding Co Ltd	46.052
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	44.638
Standard Bank Group Ltd	43.564
Topsports International Holdings Ltd	41.835
ZTO Express Cayman Inc ADR	41.716
Rumo SA	41.075
First Quantum Minerals Ltd	40.472
JD.com Inc	38.931
Zhongsheng Group Holdings Ltd	37.510
InPost SA	36.442
Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	35.347
PRIO SA	34.867
Airtac International Group	34.808
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	33.875
Silicon Motion Technology Corp ADR	33.194
Autohome Inc ADR	31.367
Sercomm Corp	29.320

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 gab es keine weiteren Käufe.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
United States Treasury Inflation Index Bond 1,250% 15.04.2028	457.409
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	354.040
Israel Government 1,750 % 31.08.2025	333.639
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	308.407
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	276.043
Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	261.597
European Union 0,400 % 04.02.2037	248.434
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30.04.2035	226.893
Nykredit Realkredit AS 1,000 % 01.01.2027	226.593
Japan Government 0,100 % 01.01.2026	224.245
State of California 5,875 % 01.10.2041	221.864
Japan Government 0,400 % 20.06.2025	202.391
DNB Boligkreditt AS 5,150 % 08.02.2028	190.658
United States Treasury Note 3,625 % 15.02.2053	184.034
Mercedes-Benz Group AG 0,750% 10.09.2030	161.055
Romania Government 4,750 % 24.02.2025	161.040
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	152.877
International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % 13.09.2028	146.636
Swiss Confederation Government Bond 1,500 % 24.07.2025	124.652
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2024	118.074
Asian Development Bank 6,200 % 06.10.2026	115.960
Slovenia Government 1,500 % 25.03.2035	115.817
Commerzbank AG 3,375 % 12.12.2025	115.685
Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,500 % 01.03.2025	114.971
European Union 2,750 % 04.02.2033	112.042
Ireland Government 1,350% 18.03.2031	109.988
European Bank for Reconstruction & Development 4,250 % 07.02.2028	107.144
Swedbank Hypotek AB 3,000 % 28.03.2029	105.836
Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	87.031
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	83.733
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	83.331

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 2,250 % 15.04.2024	401.273
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	357.518
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30.04.2035	276.370
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	274.965
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	264.856
JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	247.557
Poland Government 5,790 % 25.05.2028	245.668
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	235.146
Apple Inc 1,125 % 11.05.2025	230.166
Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	221.976
Export Development Canada 1,650 % 31.07.2024	205.593
Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	199.707
Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	187.643
City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024	183.459
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % 01.06.2024	183.315
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	180.418
Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	179.353
Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	177.144
American Express Co 4,050 % 03.05.2029	174.328
Ireland Government 1,350% 18.03.2031	167.903
United States Treasury Inflation Index Bond 1,250% 15.04.2028	158.961
Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	158.181
Mercedes-Benz Group AG 0,750% 10.09.2030	154.475
Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	148.226
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	134.921
Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	134.870
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	132.353
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	131.504
Croatia Government 1,750 % 04.03.2041	131.249
Service Corp 4,625 % 15.12.2027	126.891
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	126.739
United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	126.649
Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	124.463
Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	121.669
Israel Government 1,750 % 31.08.2025	119.176
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	116.874
Czech Republic 6,790 % 19.11.2027	107.251

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)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFTR“) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und hat neben anderen Anforderungen neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen eingeführt, nach denen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) durch den Fonds detailliert dargestellt werden muss.

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2024 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs engagiert sind, handelt es sich um Pensionsgeschäfte.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.410.000	0,60
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	450.000	0,61
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	3.180.000	0,48
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	9.760.000	0,84
Lazard Global Small Cap Fund	USD	110.000	0,23
Lazard Digital Health Fund	USD	10.000	0,37
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	5.730.000	3,26
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	2.670.000	1,33
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	130.000	0,17
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	290.000	1,80

2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024*

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 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2024

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	–	–	–	–	–	1.438.281	–
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	–	–	–	–	–	459.014	–
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	–	–	–	–	–	3.243.619	–
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	–	–	–	–	–	9.955.275	–
Lazard Global Small Cap Fund	USD	–	–	–	–	–	112.210	–
Lazard Digital Health Fund	USD	–	–	–	–	–	10.271	–
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	–	–	–	–	–	5.844.696	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	–	–	–	–	–	2.723.461	–
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	–	–	–	–	–	132.656	–
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	–	–	–	–	–	295.835	–

5. Nachstehend sind Art, Qualität und Währung der Sicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024 aufgeführt

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	**Währung**	**Art der Sicherheiten**	**Investment Grade**	**Unter Investment Grade**	**Ohne Rating**
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.438.281	–	–
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	459.014	–	–
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	3.243.619	–	–
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	9.955.275	–	–
Lazard Global Small Cap Fund	USD	Staatsanleihen	112.210	–	–
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	10.271	–	–
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	5.844.696	–	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	2.723.461	–	–
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	132.656	–	–
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	Staatsanleihen	295.835	–	–

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).

Lazard Global Active Funds plc (der „Fonds") wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager"), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management Group („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
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	**90**	**9.574.572**
davon		
Feste Vergütung	90	2.227.213
Variable Vergütung	90	7.347.359
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	**76**	**9.574.572**
davon		
Geschäftsführung	8	1.332.490
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	68	8.242.083

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 Vorstandsmitglieder 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 (die Vergütung der Mitarbeiter erfolgt anteilig, basierend auf dem Anteil der für den Fonds aufgewendeten Zeit) 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 Active 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 Listed Infrastructure Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Strategic Equity Fund *	k. A.
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Income Fund *	k. A.
Lazard Global Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Focus Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Franchise Fund	Artikel 8
Lazard Global Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard Climate Action Fund	Artikel 9
Lazard Automation and Robotics Fund	Artikel 8
Lazard Digital Health Fund	Artikel 8
Lazard European Equity Fund	Artikel 8
Lazard Pan European Equity Fund *	k. A.
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard US Small Cap Equity Fund	Artikel 8
Lazard UK Omega Equity Fund *	k. A.
Lazard US Equity Concentrated Fund	Artikel 8
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging World Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund *	k. A.
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Developing Markets Equity Fund *	k. A.
Lazard MENA Fund *	k. A.
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Artikel 8
Lazard Sterling High Quality Bond Fund *	k. A.

*Wegen Einreichung eines Antrags auf Widerruf der Zulassung bei der Zentralbank für weitere Zeichnungen geschlossen.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300HW60RXBYCMXK04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

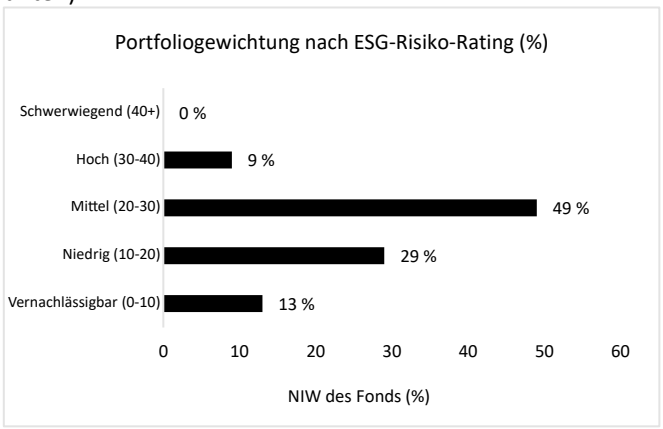
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, Anlagen in Unternehmen mit dem ESG-Risiko-Rating „schwerwiegend“ zu begrenzen und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % an Portfoliobeständen mit ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ einhält (siehe unten).



Stand März 2024.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten

n. z.

nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*
		n. z.
		Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte

konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

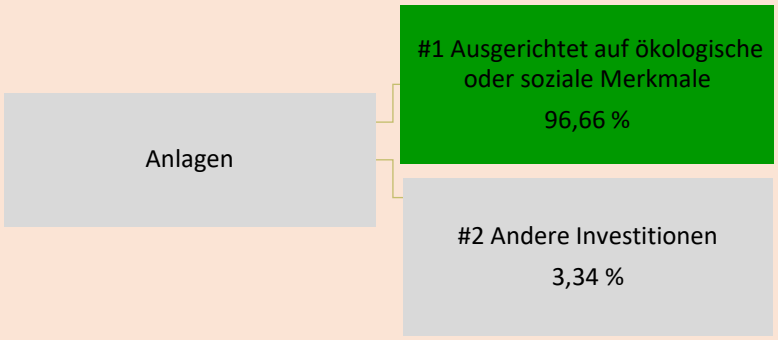
Größte Investitionen	**Sektor**	**Vermögens-werte (%)**	**Land**
National Grid plc	Versorger	8,14	Vereinigtes Königreich
Ferrovial SE	Industrietitel	8,04	Spanien
Norfolk Southern Corporation	Industrietitel	8,04	Vereinigte Staaten
VINCI SA	Industrietitel	7,85	Frankreich
CSX Corporation	Industrietitel	4,66	Vereinigte Staaten
Snam S.p.A.	Versorger	4,60	Italien
United Utilities Group PLC	Versorger	4,52	Vereinigtes Königreich
Severn Trent Plc	Versorger	4,43	Vereinigtes Königreich
Atlas Arteria	Industrietitel	3,91	Australien
Exelon Corporation	Versorger	3,73	Vereinigte Staaten
Terna S.p.A.	Versorger	3,51	Italien
Power Assets Holdings Limited	Versorger	3,04	Hongkong
Italgas SpA	Versorger	3,01	Italien
Union Pacific Corporation	Industrietitel	2,79	Vereinigte Staaten
American Electric Power Company, Inc.	Versorger	2,67	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Versorger	48,74
Industrietitel	42,19
Barmittel	5,49
Kommunikationsdienstleistungen	3,51

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,54 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hatte zwar keine Verpflichtung, nachhaltige Anlagen zu tätigen, zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments schätzte der Anlageverwalter jedoch ein, dass 16,52 % des Fonds mit der EU-Taxonomie im Einklang sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

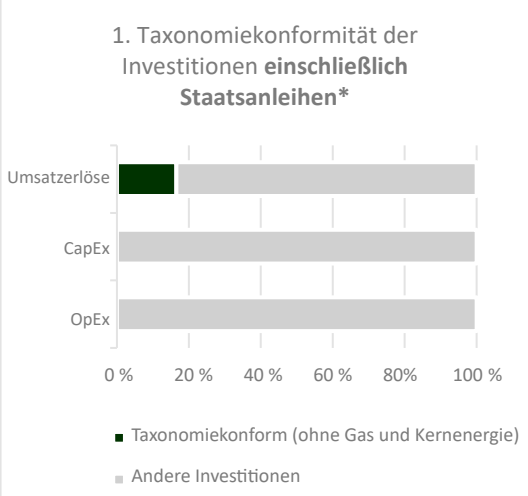
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

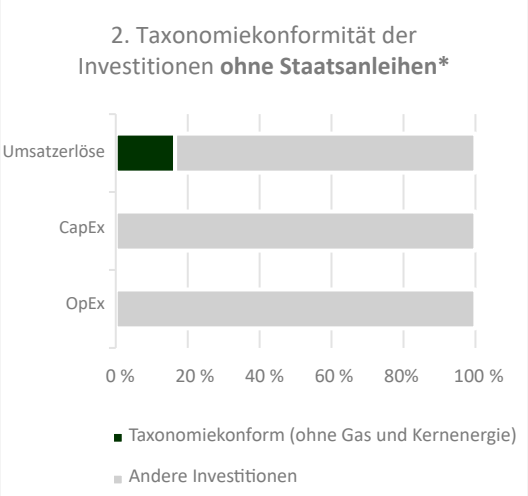
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[1] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Sustainable Equity Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300KFQW77LQH68M19

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

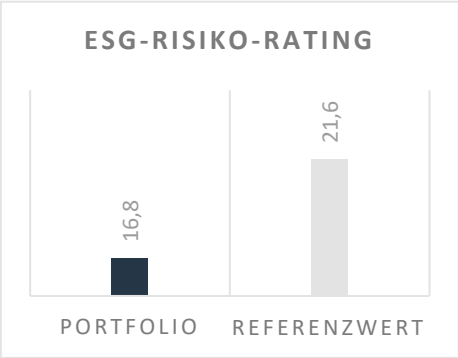
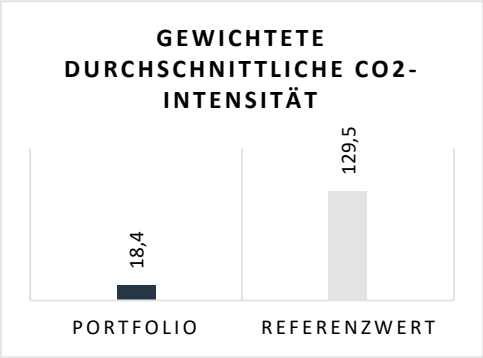
Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 76,5 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ 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 2024 versuchte der Fonds, mindestens 30 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Fonds versuchte, ein ESG-Rating sowie eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) beizubehalten, die über dem Referenzindex lagen. Der Fonds versuchte außerdem, Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, und in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder an der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.		***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***
		Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt: 1. Der Fonds investierte 76,5 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 30 % überschritten. 2. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jenes des Referenzwerts (siehe unten).  *Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.* *Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.* *Quelle: Sustainalytics.* 3. Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).  *Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.* *WACI-Methodik basierend auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.* *Quelle: S&P Trucost.* 4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die anhand der Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion kontroverser Waffen, die Produktion militärischer Waffen, direkte Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
		Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?***
		Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen. Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft. Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft. Der Fonds investierte 76,46 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.
.		● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt: • Ausschluss von Unternehmen mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, ist nicht geeignet.

		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		Die DNSH-Bewertung des Anlageverwalters berücksichtigte die PAI-Indikatoren, indem die Leistung der geeigneten Unternehmen im Vergleich zu den relativen oder absoluten Schwellenwerten für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (in Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurden, für die ausreichend Daten verfügbar sind. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.
		Standen 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 Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.
		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 Unionskriterien 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?

Im Bezugszeitraum hat der Fonds die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt, wo Daten verfügbar waren.

Ausschlüsse
Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence
Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung von PAIs und sämtlichen Abhilfemaßnahmen finden Sie im Global Sustainable Sustainability Focus Report 2023 des Anlageverwalters.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

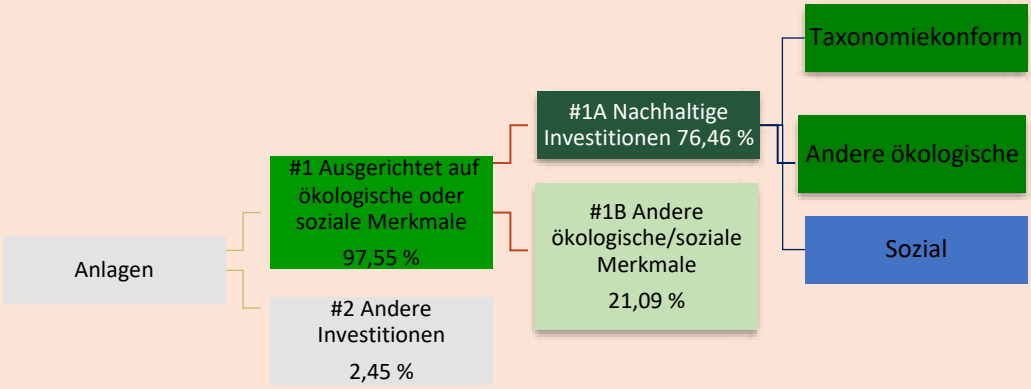
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,64	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	3,67	Vereinigte Staaten
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	3,28	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	3,15	Vereinigte Staaten
Watts Water Technologies – Klasse A	Industrietitel	3,14	Vereinigte Staaten
Wolters Kluwer N.V.	Industrietitel	3,13	Niederlande
Rockwell Automation, Inc.	Industrietitel	3,07	Vereinigte Staaten
S&P Global, Inc.	Finanzen	3,04	Vereinigte Staaten
Zoetis, Inc. Klasse A	Gesundheitswesen	2,87	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	2,79	Vereinigte Staaten
RELX PLC	Industrietitel	2,76	Vereinigtes Königreich
Visa Inc. Klasse A	Finanzen	2,75	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,71	Taiwan
Boston Scientific Corporation	Gesundheitswesen	2,62	Vereinigte Staaten
Colgate-Palmolive Company	Basiskonsumgüter	2,45	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	31,53
Gesundheitswesen	22,58
Industrietitel	21,70
Finanzen	8,56
Grundstoffe	4,96
Basiskonsumgüter	4,87
[Barmittel]	2,45
Zyklische Konsumgüter	2,16
Immobilien	1,18
Informationstechnologie	31,53
Gesundheitswesen	22,58

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

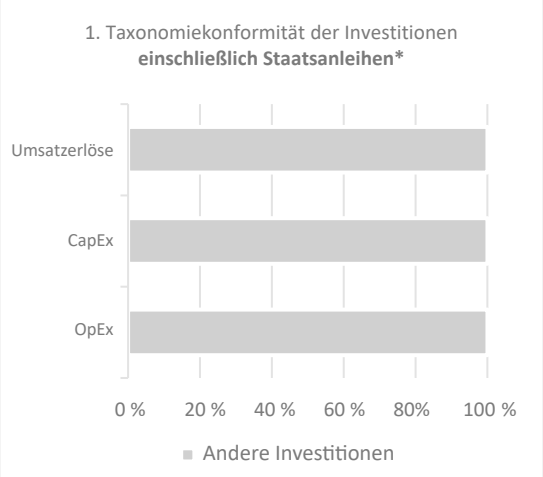
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[2]?

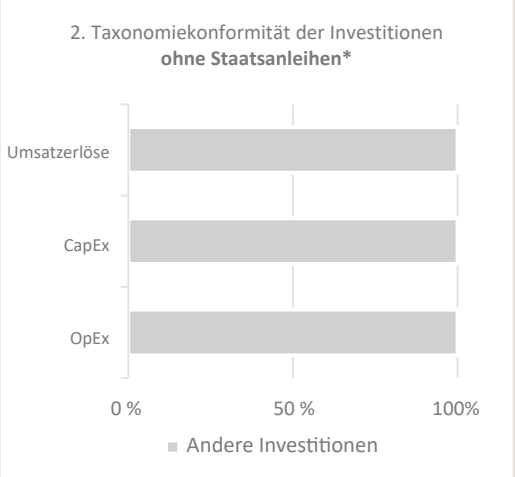
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[2] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, und zwar durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen

Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter hat im Rahmen seiner gesamten Stewardship-Aktivitäten auch Maßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen ergriffen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Weitere Informationen über die vom Anlageverwalter ergriffenen Maßnahmen zur Förderung bestimmter ökologischer/sozialer Merkmale sowie über Stewardship-Aktivitäten, die während des Berichtszeitraums durchgeführt wurden, finden Sie im Global Sustainable Sustainability Focus Report 2023.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

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?

n. z.

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?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Managed Volatility Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300EQCOTFFL3VVO14

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ 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?

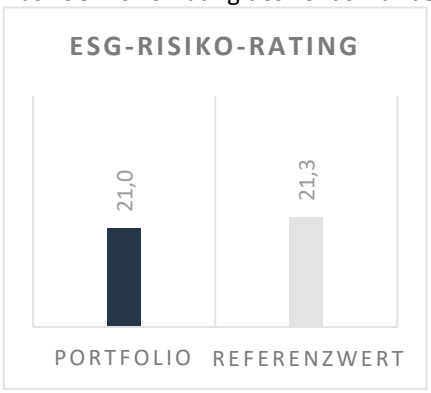
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

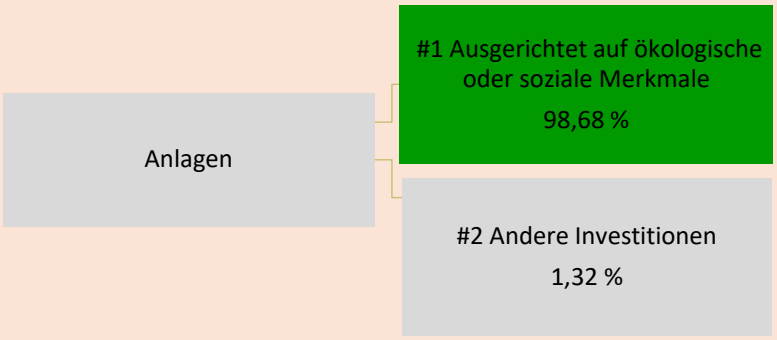
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Kimberly-Clark Corporation	Basiskonsumgüter	1,48	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble Company	Basiskonsumgüter	1,48	Vereinigte Staaten
Merck & Co., Inc.	Gesundheitswesen	1,44	Vereinigte Staaten
Orange SA	Kommunikations-dienstleistungen	1,41	Frankreich
Colgate-Palmolive Company	Basiskonsumgüter	1,39	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences, Inc.	Gesundheitswesen	1,37	Vereinigte Staaten
PepsiCo, Inc.	Basiskonsumgüter	1,36	Vereinigte Staaten
JAPAN POST HOLDINGS Co., Ltd.	Finanzen	1,31	Japan
Consolidated Edison, Inc.	Versorger	1,30	Vereinigte Staaten
W.W. Grainger, Inc.	Industrietitel	1,29	Vereinigte Staaten
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	1,24	Dänemark
General Mills, Inc.	Basiskonsumgüter	1,21	Vereinigte Staaten
Metro Inc.	Basiskonsumgüter	1,16	Kanada
Swisscom AG	Kommunikations-dienstleistungen	1,16	Schweiz
Amdocs Limited	Informationstechnologie	1,10	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Gesundheitswesen	19,62
Basiskonsumgüter	19,43
Finanzen	14,45
Industrietitel	9,36
Kommunikationsdienstleistungen	9,00
Informationstechnologie	8,86
Versorger	7,21
Zyklische Konsumgüter	5,97
Immobilien	3,74
[Barmittel]	1,32
Energie	0,69
Grundstoffe	0,35

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,10 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

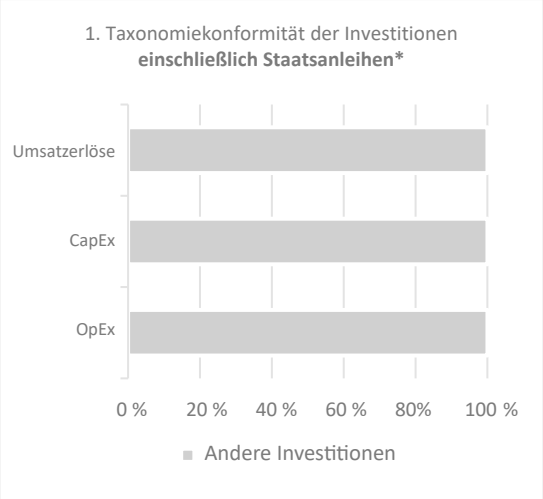
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[3]?

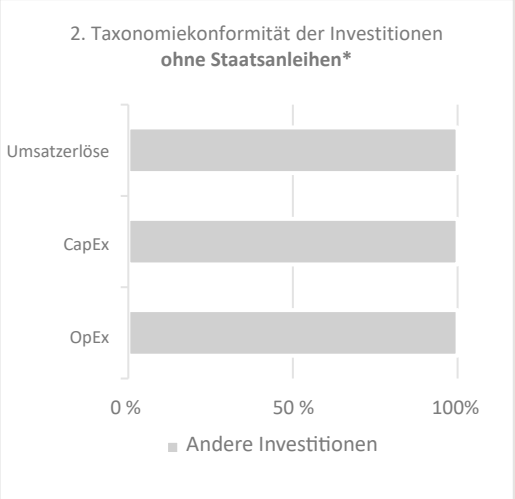
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[3] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Thematic Focus Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	254900O01NRFZOKGEI69

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 53,6 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ 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?

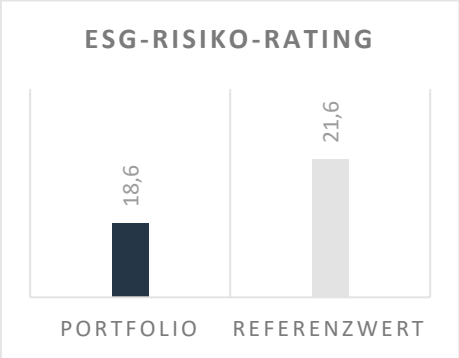
Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 20 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Darüber hinaus war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die im firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters eine positive Nettobewertung für Nachhaltigkeit erhalten haben und ein ESG-Rating aufweisen, das besser als das des Referenzindex ist, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Der Fonds investierte 53,6 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 20 % überschritten.
2. Der Fonds bewertete alle Portfoliobeteiligungen anhand des firmeneigenen Nachhaltigkeitsrahmens des Anlageverwalters, und nur jene, die einen positiven Nettoscore erhielten, kamen für eine Anlage in Frage.
3. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen.

Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft.

		Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft. Der Fonds investierte 53,6 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.
.		***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt: • Ausschluss von Unternehmen mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, ist nicht geeignet.
		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		Die DNSH-Bewertung des Anlageverwalters berücksichtigte die PAI-Indikatoren, indem die Leistung der geeigneten Unternehmen im Vergleich zu den relativen oder absoluten Schwellenwerten für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (in Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurden, für die ausreichend Daten verfügbar sind. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.
		Standen 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 Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen

Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.

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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse
Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence
Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

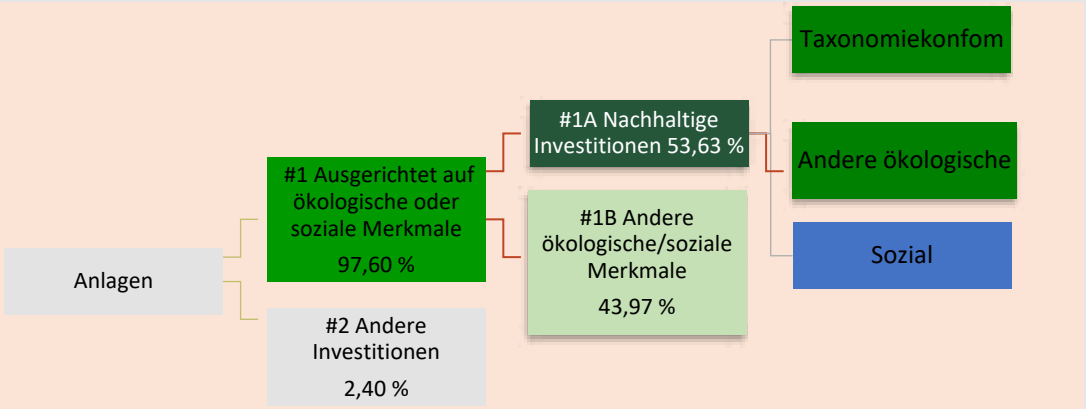
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	4,29	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc. Klasse A	Kommunikations-dienstleistungen	3,93	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,70	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Informationstechnologie	2,18	Vereinigte Staaten
Mastercard Incorporated – Klasse A	Finanzen	2,14	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. Sponsored ADR	Informationstechnologie	2,11	Taiwan
Salesforce, Inc.	Informationstechnologie	2,09	Vereinigte Staaten
Adobe Inc.	Informationstechnologie	2,09	Vereinigte Staaten
Electronic Arts Inc.	Kommunikations-dienstleistungen	2,09	Vereinigte Staaten
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	2,03	Vereinigte Staaten
PTC Inc.	Informationstechnologie	2,02	Vereinigte Staaten
SAP SE	Informationstechnologie	2,02	Deutschland
RELX PLC	Industrietitel	2,02	Vereinigtes Königreich
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	2,01	Frankreich
Marsh & McLennan Companies, Inc.	Finanzen	2,01	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	35,65
Industrietitel	15,89
Kommunikationsdienstleistungen	10,49
Zyklische Konsumgüter	9,23
Finanzen	9,20
Energie	6,73
Grundstoffe	3,86
Versorger	3,00
[Barmittel]	2,41
Gesundheitswesen	2,01
Basiskonsumgüter	1,54

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 9,59 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 3,60 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

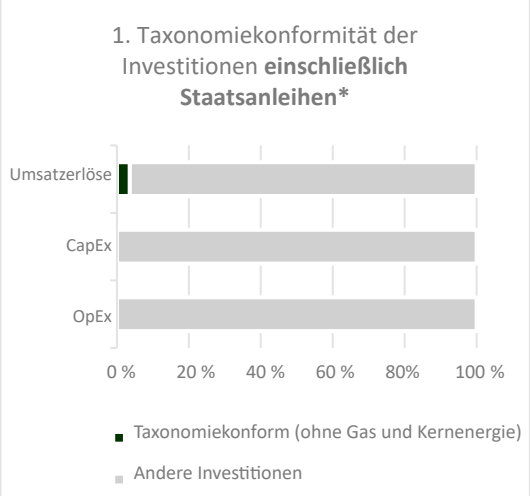
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[4]?

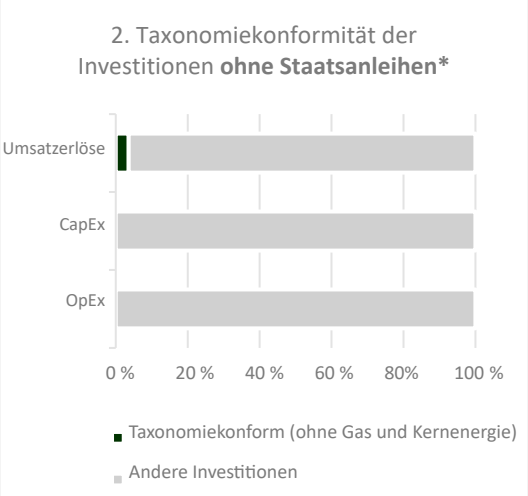
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[4] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Equity Franchise Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300125D2B35HIHV10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

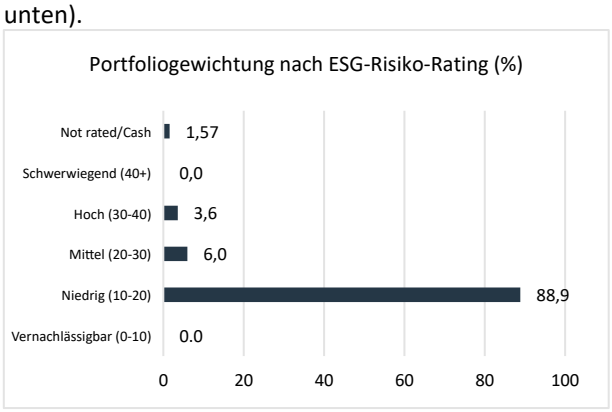
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, Anlagen in Unternehmen mit dem ESG-Risiko-Rating „schwerwiegend“ zu begrenzen und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % an Portfoliobeständen mit ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ einhält (siehe unten).



Stand März 2024.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-,

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

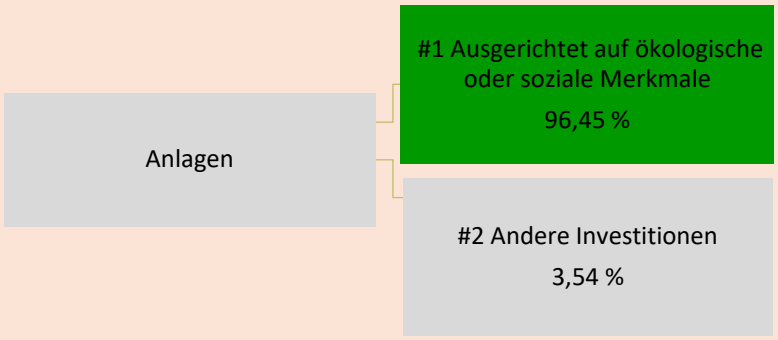
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
CVS Health Corporation	Gesundheitswesen	6,26	Vereinigte Staaten
H&R Block, Inc.	Zyklische Konsumgüter	6,21	Vereinigte Staaten
EBay Inc.	Zyklische Konsumgüter	5,76	Vereinigte Staaten
Omnicom Group Inc	Kommunikations-dienstleistungen	5,25	Vereinigte Staaten
Fresenius Medical Care AG	Gesundheitswesen	4,82	Deutschland
International Game Technology PLC	Zyklische Konsumgüter	4,77	Italien
National Grid plc	Versorger	4,64	Vereinigtes Königreich
Cognizant Technology Solutions Corporation – Klasse A	Informationstechnologie	4,51	Vereinigte Staaten
Visa Inc. Klasse A	Finanzen	3,90	Vereinigte Staaten
SES SA FDR (Klasse A)	Kommunikations-dienstleistungen	3,88	Frankreich
Knorr-Bremse AG	Industrietitel	3,80	Deutschland
United Utilities Group PLC	Versorger	3,74	Vereinigtes Königreich
Nexi S.p.A.	Finanzen	3,59	Italien
Ferrovial SE	Industrietitel	3,35	Spanien
Fiserv, Inc.	Finanzen	2,59	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Gesundheitswesen	21,76
Zyklische Konsumgüter	18,67
Industrietitel	12,24
Kommunikationsdienstleistungen	11,00
Versorger	10,96
Finanzen	9,12
Informationstechnologie	6,67
Basiskonsumgüter	5,25
[Barmittel]	3,54
Grundstoffe	0,78

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 9,29 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hatte zwar keine Verpflichtung, nachhaltige Anlagen zu tätigen, zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments schätzte der Anlageverwalter jedoch ein, dass 6,73 % des Fonds mit der EU-Taxonomie im Einklang sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

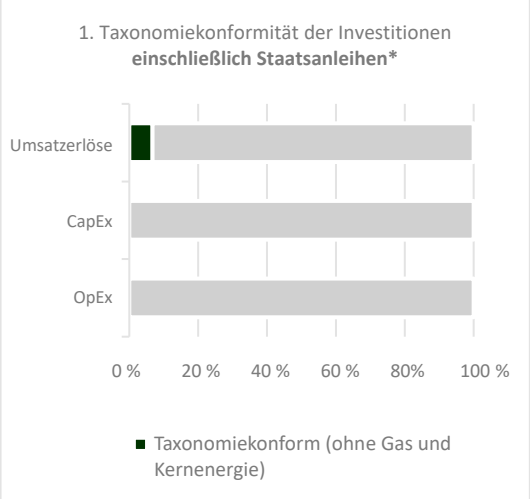
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[5]?

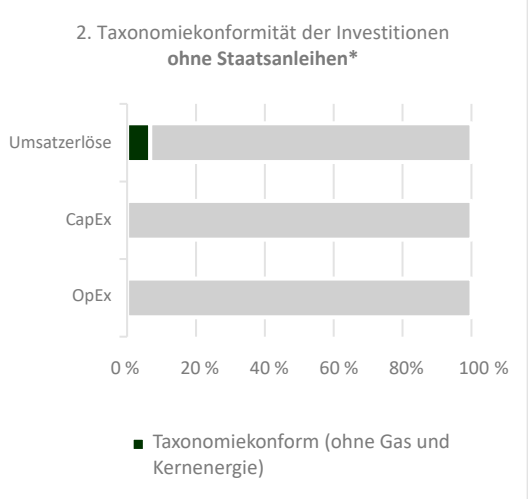
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[5] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Small Cap Fund	**Unternehmens kennung (LEI-Code):**	254900S4FX51IM2LY185

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ 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?

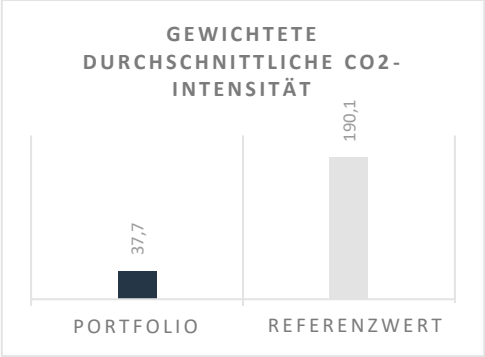
Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen und in erheblichem Maße an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD-Ansatz.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

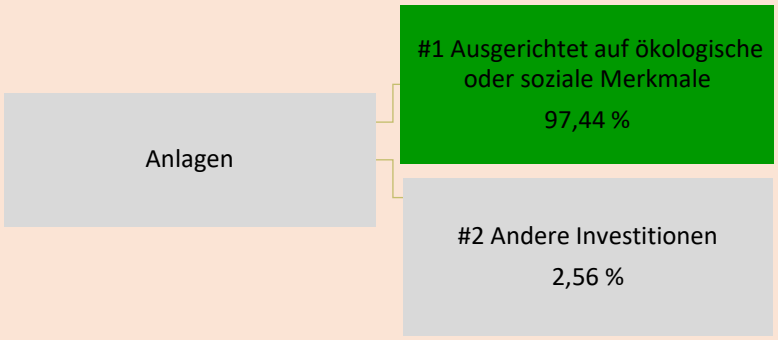
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Commerce Bancshares, Inc.	Finanzen	2,52	Vereinigte Staaten
Britvic plc	Basiskonsumgüter	1,98	Vereinigtes Königreich
Middleby Corporation	Industrietitel	1,81	Vereinigte Staaten
Jumbo S.A.	Zyklische Konsumgüter	1,70	Griechenland
Italgas SpA	Versorger	1,64	Italien
Cactus, Inc. – Klasse A	Energie	1,62	Vereinigte Staaten
US Foods Holding Corp.	Basiskonsumgüter	1,60	Vereinigte Staaten
Arcadis NV	Industrietitel	1,57	Niederlande
Gates Industrial Corporation plc	Industrietitel	1,56	Vereinigte Staaten
Carlisle Companies Incorporated	Industrietitel	1,55	Vereinigte Staaten
United Therapeutics Corporation	Gesundheitswesen	1,53	Vereinigte Staaten
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	Immobilien	1,53	Kanada
Arca Continental SAB de CV	Basiskonsumgüter	1,49	Mexiko
SeSa S.p.A.	Informationstechnologie	1,44	Italien
Liberty Energy, Inc. Klasse A	Energie	1,41	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Industrietitel	17,77
Finanzen	13,59
Zyklische Konsumgüter	13,42
Informationstechnologie	12,05
Gesundheitswesen	11,07
Immobilien	8,30
Basiskonsumgüter	7,13
Energie	5,04
Grundstoffe	4,22
Versorger	2,98
[Barmittel]	2,56
Kommunikationsdienstleistungen	1,85

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 8,13 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

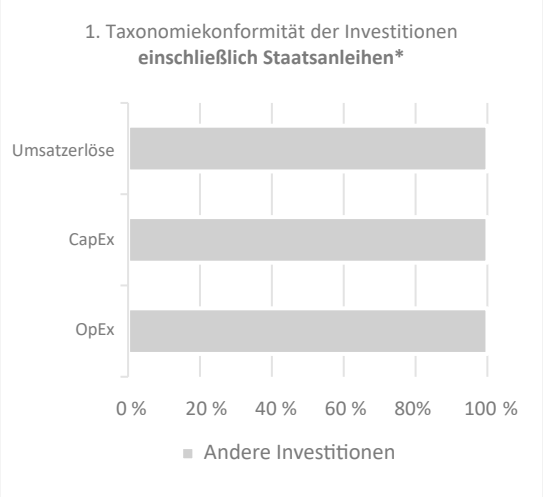
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[6]?

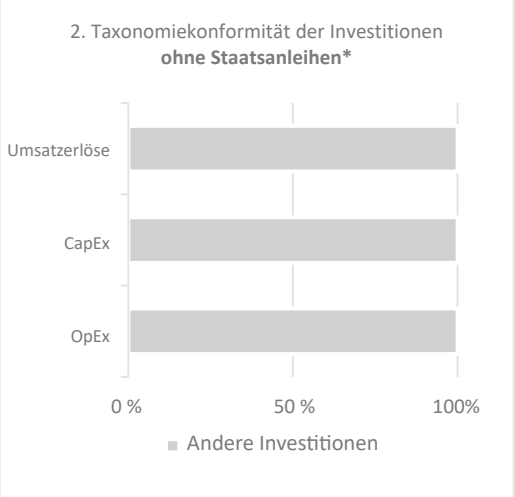
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[6] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage für die regelmäßige Offenlegung zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

		Name des Produkts:	Lazard Climate Action Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	254900ZTZ6RJ6QRTM716

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 97,05 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, die Dekarbonisierung der Weltwirtschaft zu unterstützen, indem er in Unternehmen investiert, deren Technologien, Produkte und Dienstleistungen direkt und konkret dazu beitragen, die Treibhausgasemissionen zu verringern und/oder die Gesellschaft bei der Anpassung an die Auswirkungen des Klimawandels zu unterstützen, und gleichzeitig langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Das Anlageuniversum wird durch den Prozess der Anlageklassifizierung für den Fonds aufgebaut. Dies wird auch durch eine spezifische Umsatzschwelle unterstützt, die an den Klassifizierungsprozess angepasst ist, wie in der Ergänzung zum Fonds näher dargelegt.

Im Berichtszeitraum investierte der Fonds in Unternehmen, die technologische, produkt- und servicebezogene Lösungen anbieten, die eines oder beide der folgenden Umweltziele unterstützen oder zu ihnen beitragen:

- **Klimaschutz**: Dies sind Unternehmen, die aktiv an der Bereitstellung von Technologien, Produkten oder Dienstleistungen beteiligt sind, die nach der Analyse des Anlageverwalters die Energiewende zu einer Wirtschaft mit netto null CO2 unterstützen, indem sie dazu beitragen, die CO2-Emissionen und die CO2-Intensität durch Aktivitäten zu verringern, die sich auf erneuerbare Energien, Energiespeicherung und die Entwicklung von Energieeffizienzlösungen konzentrieren.

- **Anpassung an den Klimawandel** – Dies sind Unternehmen, die sich aktiv mit der Bereitstellung von Technologien, Produkten oder Dienstleistungen befassen, die nach der Analyse des Anlageverwalters dazu beitragen, die Welt bei der Anpassung an die negativen Auswirkungen des Klimawandels zu unterstützen, indem sie eine bessere Nutzung der begrenzten Ressourcen der Welt durch ihr Engagement in Bereichen wie Wasserwirtschaft und Abfallwirtschaft ermöglichen.

Zum Ende des Geschäftsjahres (31. März 2024) beträgt der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz der Anlagen des Fonds in Unternehmen, deren Technologien, Produkte und Dienstleistungen direkt und konkret zur Verringerung der Treibhausgasemissionen und/oder zur Anpassung der Gesellschaft an die Auswirkungen des Klimawandels beitragen, 66,60 %. Darüber hinaus belief sich der prozentuale Anteil des Fonds, der nach Ansicht des Anlageverwalters (gemäß SFDR) im Berichtszeitraum in nachhaltige Anlagen investiert wurde, auf 97,05 %.

Der Fonds hat daher sein nachhaltiges Investitionsziel im relevanten Zeitraum erreicht, wie im folgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert. Weitere Informationen über das nachhaltige Investitionsziel des Fonds finden Sie auch im Climate Action Sustainability Focus Report 2023 des Anlageverwalters.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt:

4. Der Fonds investierte 97,05 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 90 % überschritten.
5. Der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz der Anlagen des Fonds in Unternehmen, deren Technologien, Produkte und Dienstleistungen direkt und konkret zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen und/oder zur Anpassung der Gesellschaft an die Auswirkungen des Klimawandels beitragen, beträgt 66,60 %. Die nachstehende Tabelle zeigt die verschiedenen Engagements des Fonds in Bezug auf den Klimaschutz:

Klimaschutz – Themenebene	Fondsengagement (%)
Effizienz	51 %
Speicherung	11 %
Erneuerbare Energien	14 %
Abfallwirtschaft	6 %
Wassermanagement	14 %

Stand: Dezember 2023. Quelle: Lazard
Die Zahlen verstehen sich abzüglich der Barmittel/Barmitteläquivalente.

		6. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 7. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die aufgrund der Ausschlusskriterien bezüglich der Herstellung oder des Vertriebs von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Tabak, Kohle, Glücksspiel oder alkoholischen Getränken ausgeschlossen wurden.
		… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
		n. z.
		Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen die nachhaltigen Investitionsziele nicht erheblich beeinträchtigt?
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt: • Ausschluss von Unternehmen mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, ist nicht geeignet.
		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		Die DNSH-Bewertung des Anlageverwalters berücksichtigte die PAI-Indikatoren, indem die Leistung der geeigneten Unternehmen im Vergleich zu den relativen oder absoluten Schwellenwerten für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (in Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurden, für die ausreichend Daten verfügbar sind. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.
		Standen 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 Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze

des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.

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 Unionskriterien 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?

Im Bezugszeitraum hat der Fonds die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt, wo Daten verfügbar waren.

Ausschlüsse
Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence
Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung von PAIs und sämtlichen Abhilfemaßnahmen finden Sie im Climate Action Sustainability Focus Report 2023 des Anlageverwalters.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

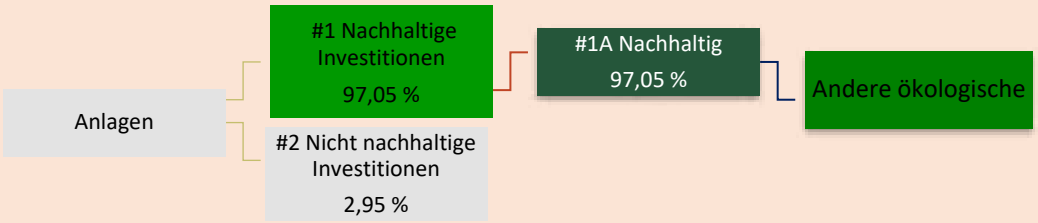
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	8,07	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	4,92	Taiwan
Linde plc	Grundstoffe	4,05	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	3,70	Vereinigte Staaten
Waste Management, Inc.	Industrietitel	3,63	Vereinigte Staaten
Synopsys, Inc.	Informationstechnologie	3,49	Vereinigte Staaten
Air Liquide SA	Grundstoffe	3,03	Frankreich
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,83	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,48	Niederlande
Trane Technologies plc	Industrietitel	2,45	Vereinigte Staaten
ANSYS, Inc.	Informationstechnologie	2,22	Vereinigte Staaten
Advanced Drainage Systems, Inc.	Industrietitel	2,17	Vereinigte Staaten
PTC Inc.	Informationstechnologie	1,89	Vereinigte Staaten
ASM International N.V.	Informationstechnologie	1,89	Niederlande
EDP – Energias de Portugal SA	Versorger	1,85	Portugal

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	35,18
Industrietitel	31,01
Grundstoffe	9,91
Gesundheitswesen	7,70
Versorger	6,79
Zyklische Konsumgüter	3,02
[Barmittel]	2,95
Immobilien	1,22
Basiskonsumgüter	1,21
Energie	0,68

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 6,50 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 13,94 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

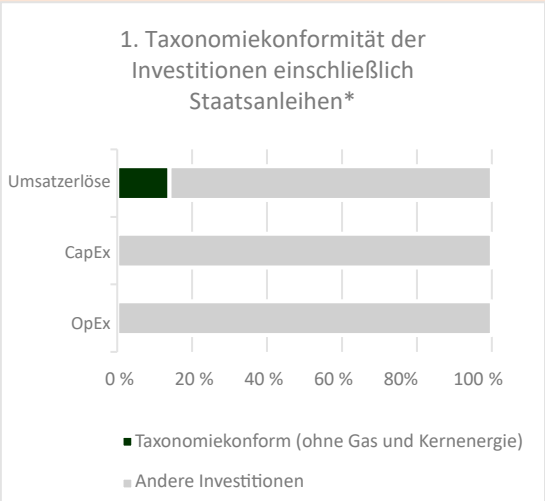
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[16]?

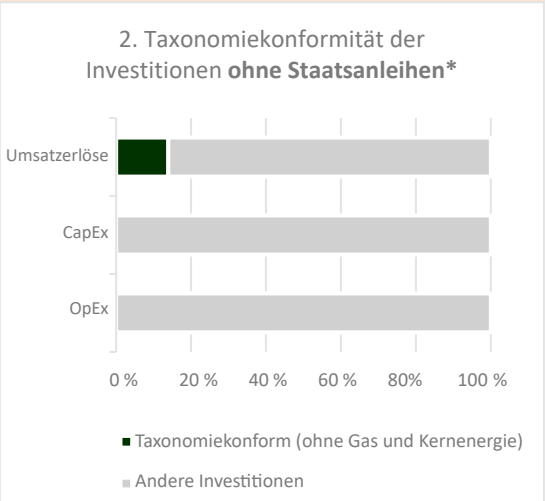
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[16] 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 am linken 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.

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 Treibhausgasemissions-werte 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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hatte der Anlageverwalter 97,05 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel bewertet. Der Anlageverwalter hat außerdem festgestellt, dass 13,94 % der nachhaltigen Anlagen der EU-Taxonomie entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, und zwar durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter hat im Rahmen seiner gesamten

		Stewardship-Aktivitäten auch Maßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen ergriffen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern. Weitere Informationen über die vom Anlageverwalter ergriffenen Maßnahmen zur Förderung bestimmter ökologischer/sozialer Merkmale sowie über Stewardship-Aktivitäten, die während des Berichtszeitraums durchgeführt wurden, finden Sie im Climate Action Sustainability Focus Report 2023 des Anlageverwalters.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Digital Health Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	254900G6E5XEATPO9P87

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**		☒ **Nein**	
☐	Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐	Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐	mit einem Umweltziel 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	☐	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
		☐	mit einem sozialen Ziel
☐	Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

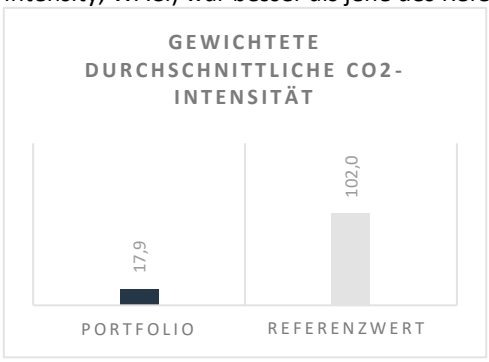
Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum März 2024 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die innovative, wissenschaftliche und technologische Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, die bestehende Geschäftsprozesse im Gesundheitsökosystem vollständig oder teilweise ersetzen, und die bei einer Bewertung vor dem Hintergrund des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters gut abgeschnitten haben. Der Fonds versuchte außerdem, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Der Fonds bewertete alle Positionen im Rahmen des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters und nur die Positionen, denen hinsichtlich ihrer Performance über sektorspezifische qualitative ESG-Faktoren hinweg eine Gesamtbewertung von „moderat" oder „hoch" zugewiesen wurde, kamen für eine Anlage in Frage. Der Fonds investierte nicht in Unternehmen mit der Bewertung „niedrig".
2. Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
WACI-Methodik basierend auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.
Quelle: S&P Trucost.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten

n. z.

nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		– – – *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*
		n. z.
		– – – *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und

finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

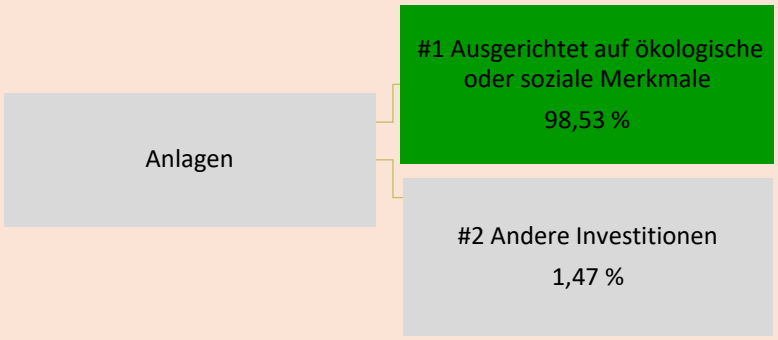
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	5,84	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	5,32	Vereinigte Staaten
Inspire Medical Systems, Inc.	Gesundheitswesen	4,45	Vereinigte Staaten
Doximity, Inc. – Klasse A	Gesundheitswesen	4,39	Vereinigte Staaten
Schrodinger, Inc.	Gesundheitswesen	4,10	Vereinigte Staaten
Siemens Healthineers AG	Gesundheitswesen	4,06	Deutschland
Novartis AG	Gesundheitswesen	3,67	Schweiz
Veeva Systems Inc. – Klasse A	Gesundheitswesen	3,60	Vereinigte Staaten
Medtronic Plc	Gesundheitswesen	3,48	Vereinigte Staaten
CRISPR Therapeutics AG	Gesundheitswesen	3,47	Vereinigte Staaten
Phreesia, Inc.	Gesundheitswesen	3,43	Vereinigte Staaten
Halozyme Therapeutics, Inc.	Gesundheitswesen	3,42	Vereinigte Staaten
Catalent Inc	Gesundheitswesen	3,15	Vereinigte Staaten
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	Gesundheitswesen	3,14	China
AbCellera Biologics, Inc.	Gesundheitswesen	2,91	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Gesundheitswesen	98,32
[Barmittel]	1,47
Zyklische Konsumgüter	0,21

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

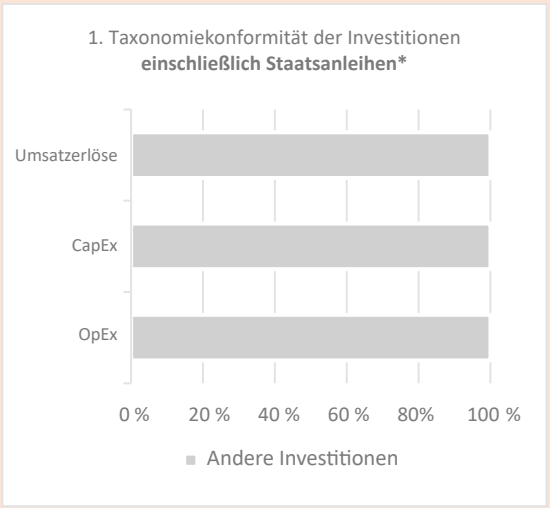
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[7]?

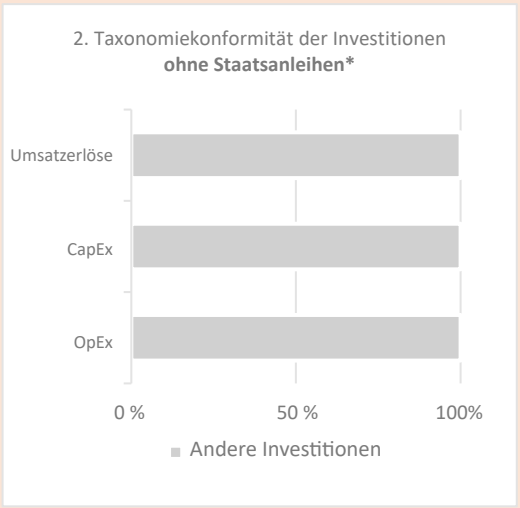
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[7] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

	Name des Produkts:	Lazard European Equity Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	5493005HYXTLWPEWMJ57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

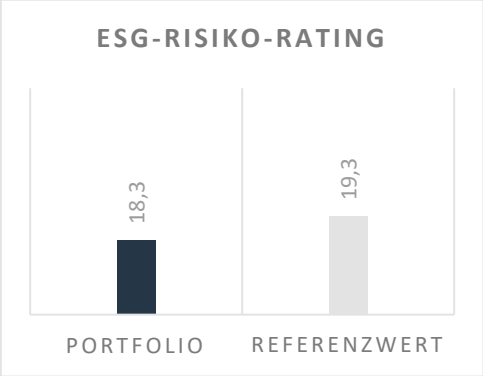
☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 74,2 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 30 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Darüber hinaus strebte der Fonds ein über dem Referenzwert liegendes ESG-Rating an und verzichtete auf Anlagen in Unternehmen, die gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen oder in den Bereichen kontroverse Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion tätig sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.		***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***
		Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt: 1. Der Fonds investierte 74,2 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen" gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 30 % überschritten. 2. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).  *Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.* *Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.* *Quelle: Sustainalytics.* 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
		Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?
		Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen. Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft. Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und

		Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft. Der Fonds investierte 74,2 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.
.		***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt: • Ausschluss von Unternehmen mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, ist nicht geeignet.
		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		Die DNSH-Bewertung des Anlageverwalters berücksichtigte die PAI-Indikatoren, indem die Leistung der geeigneten Unternehmen im Vergleich zu den relativen oder absoluten Schwellenwerten für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (in Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurden, für die ausreichend Daten verfügbar sind. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.
		Standen 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 Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen

im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.

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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse
Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence
Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

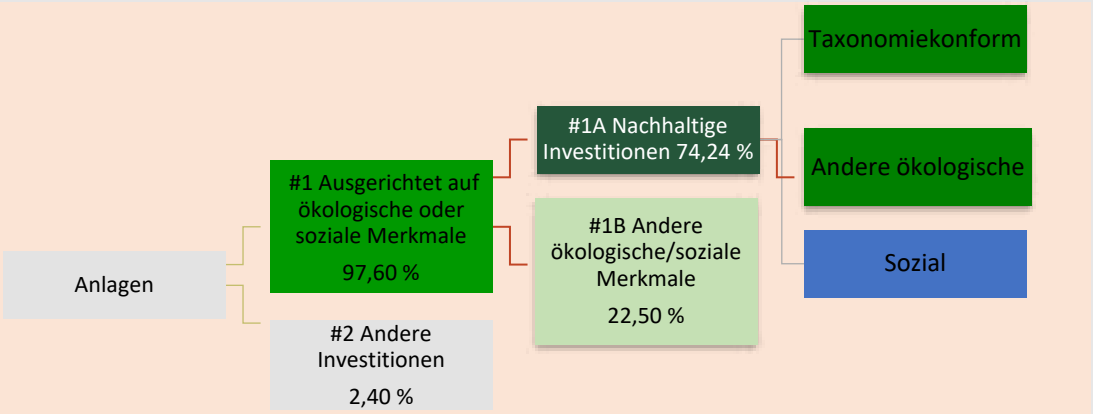
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Gesundheitswesen	4,86	Schweiz
Novartis AG	Gesundheitswesen	3,33	Schweiz
TotalEnergies SE	Energie	3,20	Frankreich
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	3,04	Dänemark
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Zyklische Konsumgüter	2,68	Frankreich
AXA SA	Finanzen	2,68	Frankreich
L'Air Liquide S.A.	Grundstoffe	2,51	Frankreich
MTU Aero Engines AG	Industrietitel	2,40	Deutschland
ABB Ltd.	Industrietitel	2,38	Schweiz
Koninklijke DSM N.V.	Grundstoffe	2,37	Niederlande
Vonovia SE	Immobilien	2,36	Deutschland
Eq EUR CshBal-	[Barmittel]	2,32	[Barmittel]
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,13	Niederlande
Unilever PLC	Basiskonsumgüter	2,13	Vereinigtes Königreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,08	Frankreich

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Industrietitel	19,02
Gesundheitswesen	17,94
Finanzen	15,22
Basiskonsumgüter	9,14
Zyklische Konsumgüter	9,03
Informationstechnologie	6,88
Grundstoffe	6,82
Energie	5,38
Versorger	3,20
Kommunikationsdienstleistungen	2,60
[Barmittel]	2,39
Immobilien	2,36

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 6,49 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 4,79 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

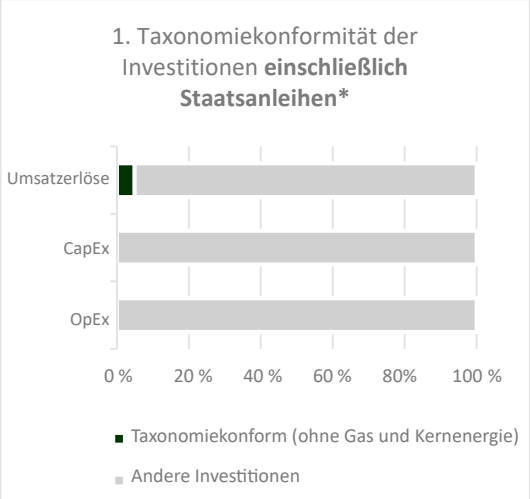
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[8]?

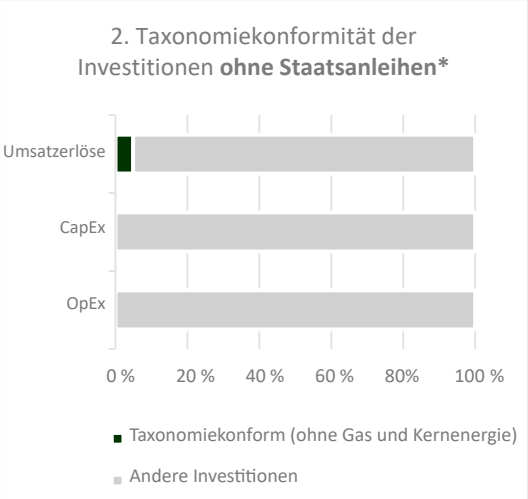
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[8] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Pan-European Small Cap Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	54930054IT2ELERN9K12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

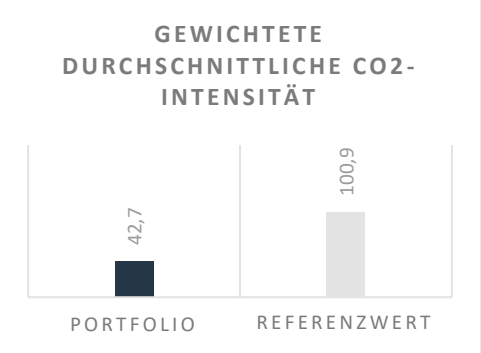
Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen und in erheblichem Maße an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er einen gegenüber dem Referenzindex niedrigeren WACI beibehielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investiert, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD-Ansatz.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

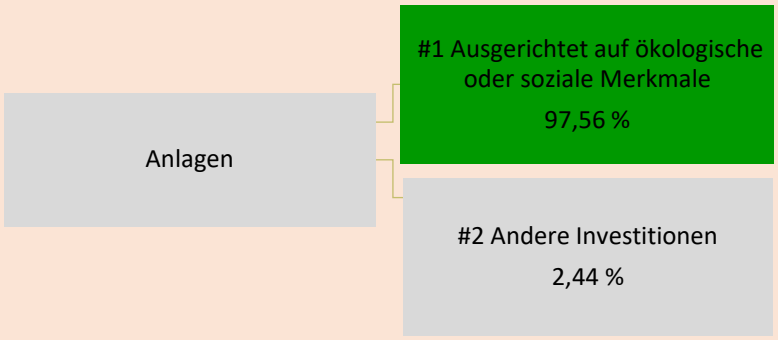
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
BAWAG Group AG	Finanzen	2,95	Österreich
JOST Werke SE	Industrietitel	2,19	Deutschland
Italgas SpA	Versorger	2,14	Italien
Bankinter SA	Finanzen	1,91	Spanien
Sirius Real Estate Limited	Immobilien	1,89	Vereinigtes Königreich
JTC Plc	Finanzen	1,89	Vereinigtes Königreich
Volution Group plc	Industrietitel	1,73	Vereinigtes Königreich
CTP N.V.	Immobilien	1,70	Niederlande
IMI plc	Industrietitel	1,69	Vereinigtes Königreich
Arcadis NV	Industrietitel	1,67	Niederlande
HENSOLDT AG	Industrietitel	1,64	Deutschland
Kemira Oyj	Grundstoffe	1,60	Finnland
SeSa S.p.A.	Informationstechnologie	1,59	Italien
ConvaTec Group Plc	Gesundheitswesen	1,53	Vereinigtes Königreich
Van Lanschot Kempen NV	Finanzen	1,51	Niederlande

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Industrietitel	25,98
Finanzen	13,34
Zyklische Konsumgüter	11,20
Gesundheitswesen	9,10
Informationstechnologie	7,94
Immobilien	7,63
Grundstoffe	6,29
Basiskonsumgüter	5,74
Energie	4,35
Kommunikationsdienstleistungen	3,65
[Barmittel]	2,44
Versorger	2,35

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 8,28 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

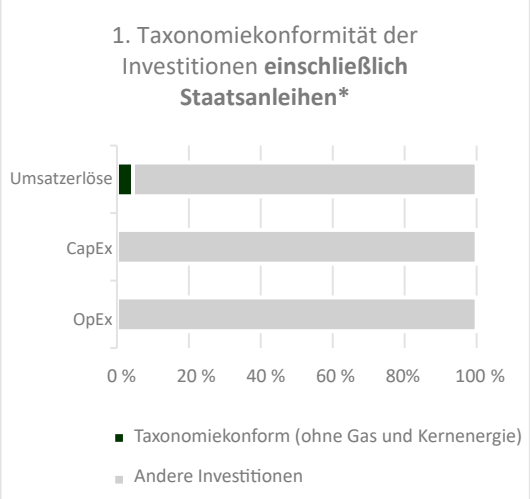
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[9]?

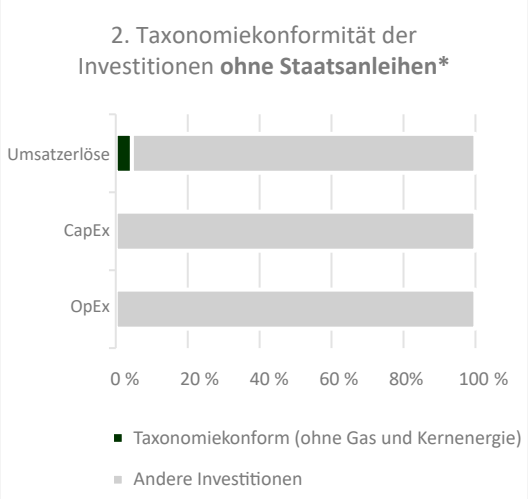
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[9] 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 am linken 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.

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.

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 ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard US Equity Concentrated Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	5493005846GTJ5GL6564

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**		☒ **Nein**	
☐	Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐	Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐	mit einem Umweltziel 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	☐	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
		☐	mit einem sozialen Ziel
☐	Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒	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?

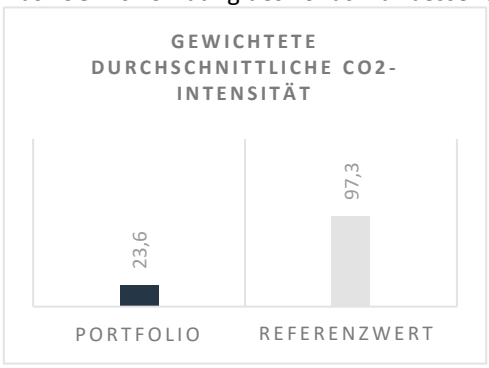
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

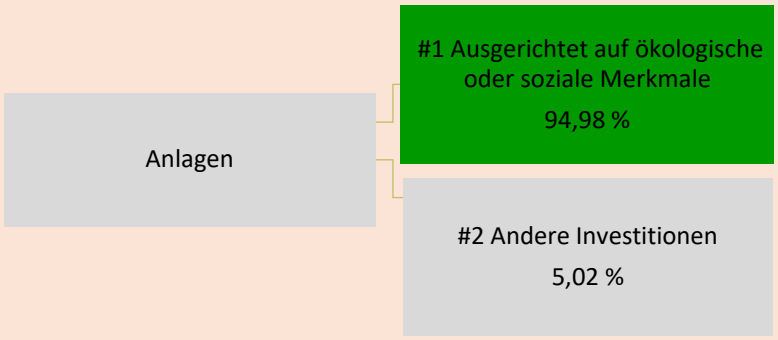
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Alphabet Inc. Klasse A	Kommunikations-dienstleistungen	8,93	Vereinigte Staaten
Laboratory Corporation of America Holdings	Gesundheitswesen	8,43	Vereinigte Staaten
S&P Global, Inc.	Finanzen	6,96	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	5,40	Vereinigte Staaten
Visa Inc. Klasse A	Finanzen	4,69	Vereinigte Staaten
Analog Devices, Inc.	Informationstechnologie	4,69	Vereinigte Staaten
Otis Worldwide Corporation	Industrietitel	4,66	Vereinigte Staaten
VeriSign, Inc.	Informationstechnologie	4,58	Vereinigte Staaten
Verisk Analytics Inc	Industrietitel	4,53	Vereinigte Staaten
Waste Management, Inc.	Industrietitel	4,45	Vereinigte Staaten
LKQ Corporation	Zyklische Konsumgüter	4,41	Vereinigte Staaten
Vulcan Materials Company	Grundstoffe	4,02	Vereinigte Staaten
Skyworks Solutions, Inc.	Informationstechnologie	3,35	Vereinigte Staaten
Fidelity National Information Services, Inc.	Finanzen	3,25	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilien	2,69	Vereinigte Staaten

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	15,20
Finanzen	14,31
Industrietitel	14,04
Gesundheitswesen	13,45
Kommunikationsdienstleistungen	12,61
Zyklische Konsumgüter	8,99
Immobilien	8,09
[Barmittel]	5,02
Basiskonsumgüter	4,22
Grundstoffe	4,02

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

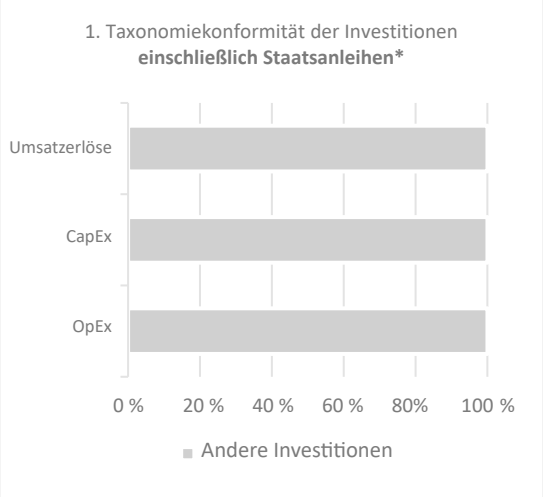
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[10]?

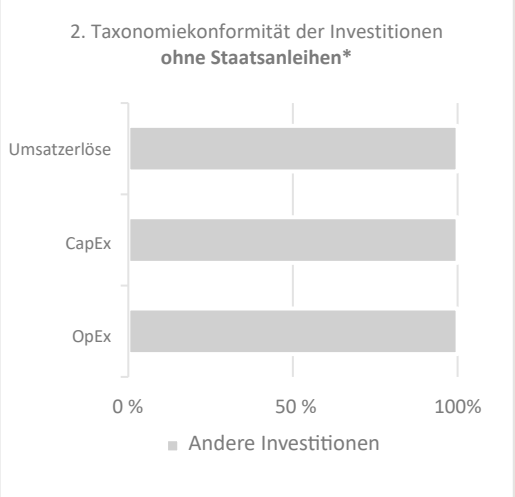
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[10] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

	Name des Produkts:	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300SUR2UP5JCRR148

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

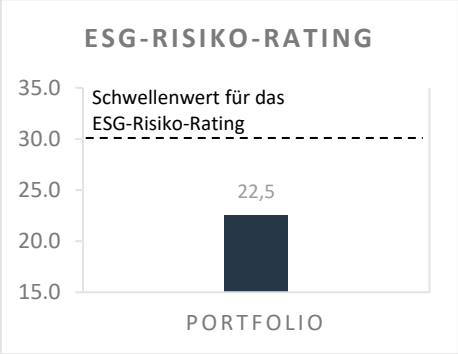
Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, eine gewichtete durchschnittliche ESG-Risikobewertung von 30 (eine „mittlere ESG-Risikobewertung“) oder weniger beizubehalten, um sicherzustellen, dass mindestens 90 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Unternehmen investiert werden, die eine ESG-Risikobewertung von höchstens 40 aufweisen (eine Bewertung von 40 und höher stellt eine „schwerwiegende ESG-Risikobewertung“ dar). Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

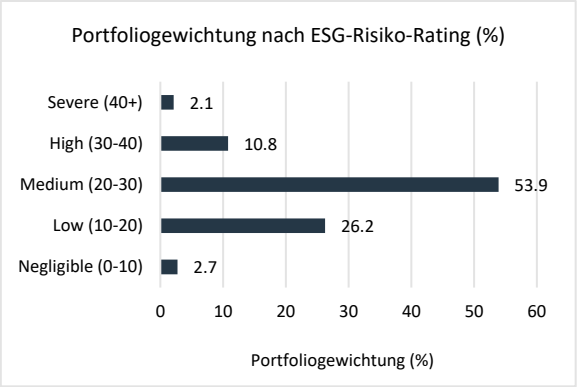
Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Die gewichtete durchschnittliche ESG-Risikobewertung des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 24,6 und unterschritt damit den Grenzwert beim Gesamtscore von 30 (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte ein Engagement von 2,13 % in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seinen maximalen Grenzwert von 10 % der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikobewertung einhält (siehe unten).



Stand März 2024.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?
		n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.
.		***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		n. z.
		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		n. z.
		Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

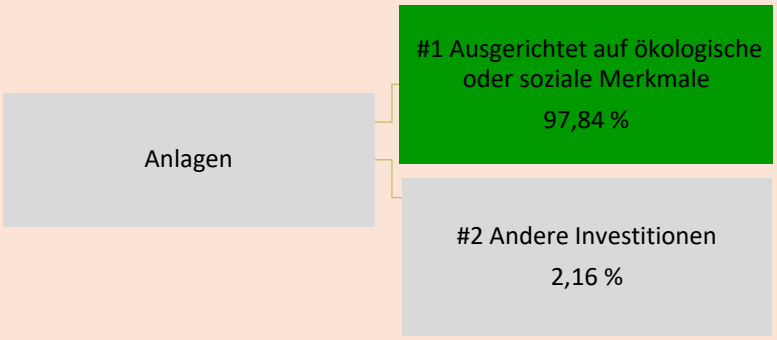
Größte Investitionen	**Sektor**	**Vermögens-werte (%)**	**Land**
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Finanzen	5,51	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Finanzen	5,40	Japan
Hitachi, Ltd.	Industrietitel	4,69	Japan
Mizuho Financial Group, Inc.	Finanzen	4,33	Japan
Sony Group Corporation	Zyklische Konsumgüter	3,99	Japan
Komatsu Ltd.	Industrietitel	3,57	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Grundstoffe	3,55	Japan
DENSO CORPORATION	Zyklische Konsumgüter	3,52	Japan
Suzuki Motor Corp.	Zyklische Konsumgüter	3,47	Japan
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Gesundheitswesen	3,33	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finanzen	3,24	Japan
Nitori Holdings Co., Ltd.	Zyklische Konsumgüter	3,22	Japan
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	Kommunikations-dienstleistungen	3,21	Japan
FUJIFILM Holdings Corp	Informationstechnologie	3,10	Japan
INPEX Corporation	Energie	3,09	Japan

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Industrietitel	23,29
Finanzen	20,69
Zyklische Konsumgüter	15,21
Informationstechnologie	10,59
Grundstoffe	9,45
Kommunikationsdienstleistungen	5,19
Basiskonsumgüter	4,13
Gesundheitswesen	3,33
Energie	3,09
Versorger	2,64
[Barmittel]	2,16
Immobilien	0,23

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 10,29 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

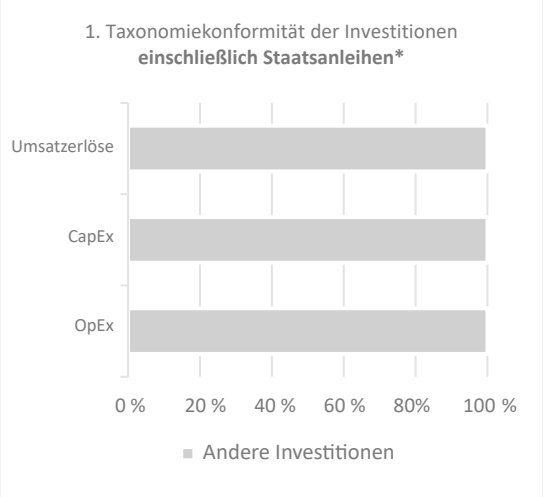
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[11]?

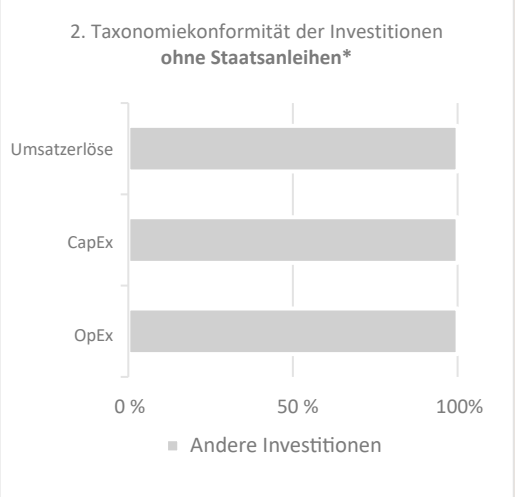
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[11] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Equity Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	549300YF5OL8SBSKVC86

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ 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?

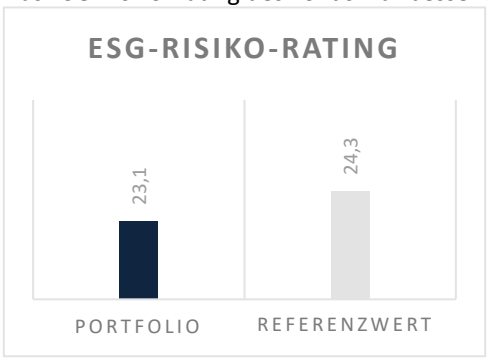
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

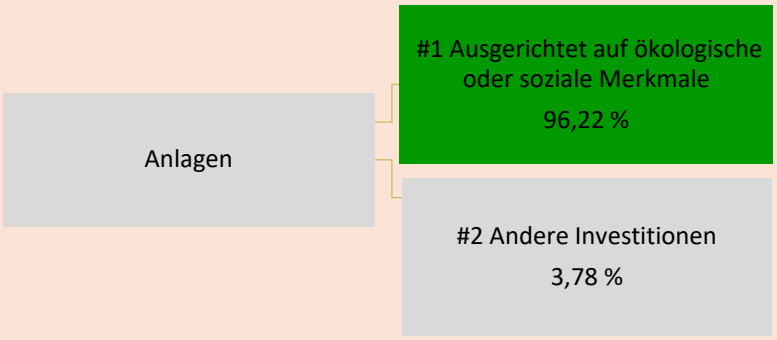
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	3,92	Taiwan
China Construction Bank Corporation – Klasse H	Finanzen	3,00	China
Galp Energia, SGPS S.A. – Klasse B	Energie	2,65	Portugal
ASE Technology Holding Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,51	Taiwan
BB Seguridade Participacoes SA	Finanzen	2,50	Brasilien
Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR	Energie	2,46	Brasilien
Banco do Brasil S.A.	Finanzen	2,44	Brasilien
Lenovo Group Limited	Informationstechnologie	2,33	China
OTP Bank Nyrt	Finanzen	2,32	Ungarn
MediaTek Inc	Informationstechnologie	2,08	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	1,93	Korea
Sinopharm Group Co., Ltd. – Klasse H	Gesundheitswesen	1,90	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. – Klasse H	Finanzen	1,78	China
KB Financial Group Inc.	Finanzen	1,76	Korea
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Finanzen	1,74	Indonesien

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Finanzen	26,77
Informationstechnologie	21,34
Zyklische Konsumgüter	9,81
Energie	8,29
Kommunikationsdienstleistungen	6,27
Industrietitel	6,04
Basiskonsumgüter	5,98
Grundstoffe	5,44
[Barmittel]	3,78
Gesundheitswesen	3,70
Versorger	1,79
Immobilien	0,81

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 12,14 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

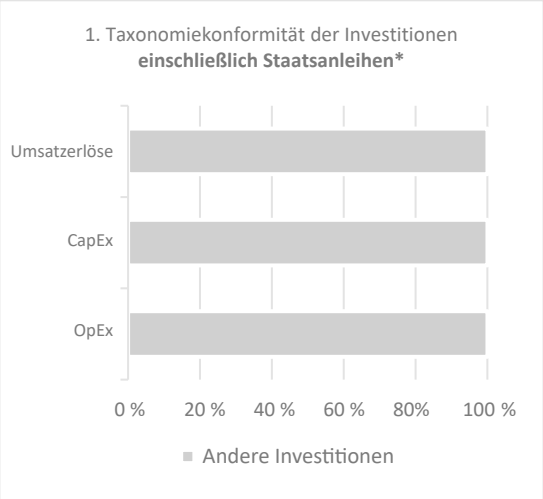
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[12]?

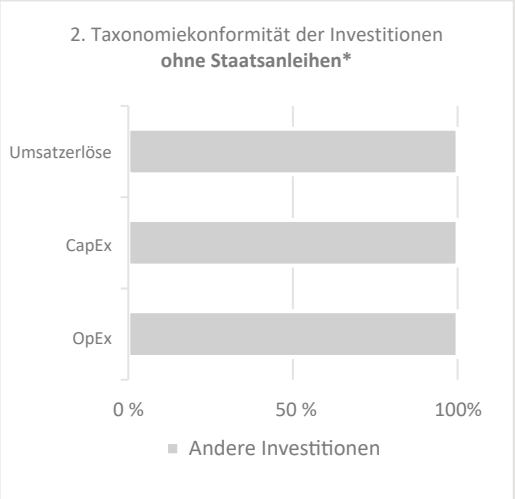
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[12] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	254900ORNM1HFVTATV05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

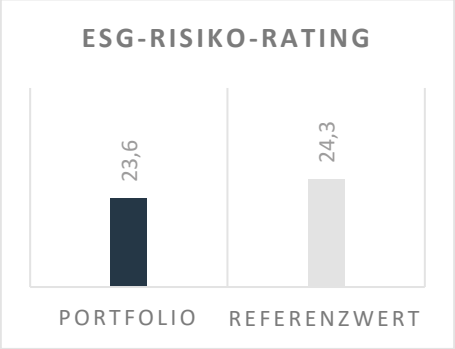
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

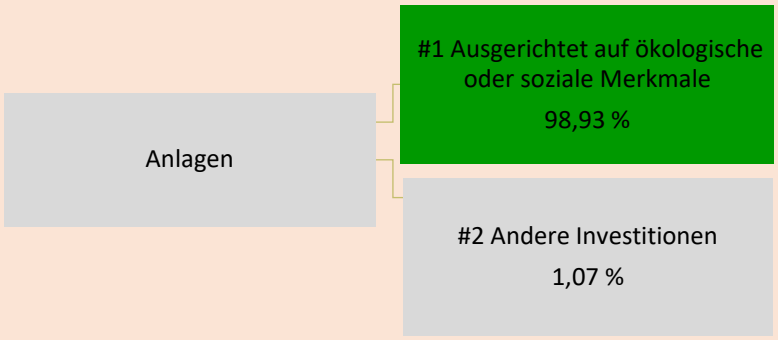
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	7,61	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	4,25	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	3,01	Korea
Alibaba Group Holding Limited	Zyklische Konsumgüter	2,76	China
Delta Electronics, Inc.	Informationstechnologie	1,57	Taiwan
State Bank of India	Finanzen	1,45	Indien
Samsung Electronics Co., Ltd. Sponsored GDR	Informationstechnologie	1,40	Korea
Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR – Klasse L	Basiskonsumgüter	1,29	Mexiko
MediaTek Inc	Informationstechnologie	1,26	Taiwan
Petroleo Brasileiro SA Pfd	Energie	1,22	Brasilien
China Construction Bank Corporation – Klasse H	Finanzen	1,19	China
Cipla Ltd	Gesundheitswesen	1,13	Indien
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Gesundheitswesen	1,02	Indien
ICICI Bank Limited	Finanzen	0,98	Indien
Netease Inc	Kommunikations-dienstleistungen	0,98	China

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	23,02
Finanzen	21,82
Zyklische Konsumgüter	13,21
Kommunikationsdienstleistungen	10,05
Grundstoffe	6,01
Industrietitel	5,89
Basiskonsumgüter	5,26
Gesundheitswesen	5,12
Energie	4,84
Versorger	2,61
Immobilien	1,10
[Barmittel]	1,07

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 5,45 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

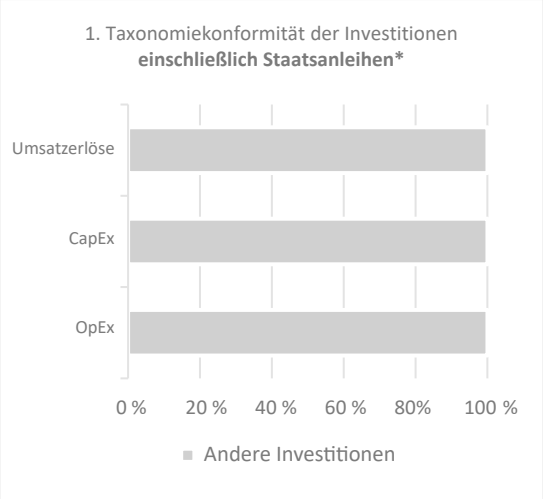
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[13]?

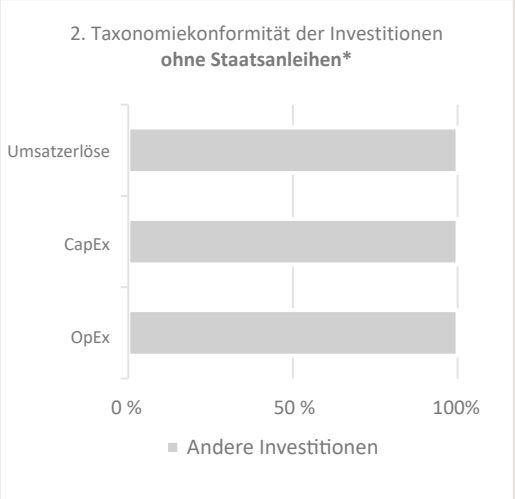
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[13] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	254900DW7SUUC966UM50

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ 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?

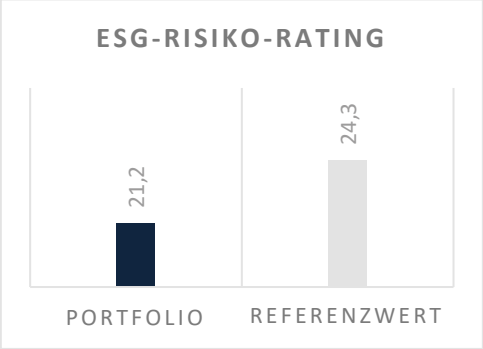
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:

1. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).



Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.
Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser.
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.

.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die

n. z.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

n. z.

Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*
		n. z.
		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 Unionskriterien 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 berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden. **Ausschlüsse** Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten. **ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence** Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden. **Stewardship-Aktivitäten** Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden. Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

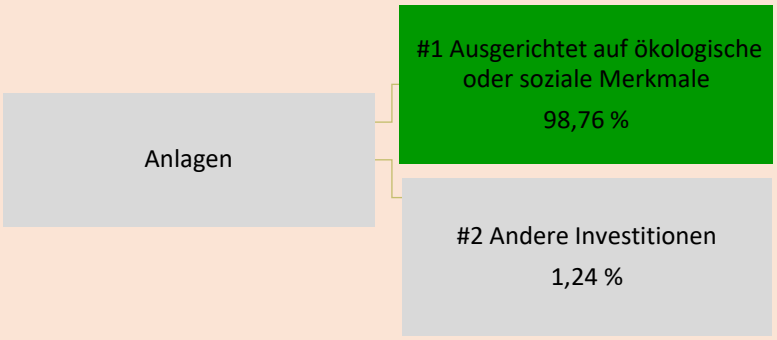
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-werte (%)	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	1,89	Taiwan
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk – Klasse B	Finanzen	1,85	Indonesien
Tata Consultancy Services Limited	Informationstechnologie	1,84	Indien
Aldar Properties - P J S C	Immobilien	1,81	Vereinigte Arabische Emirate
Arca Continental SAB de CV	Basiskonsumgüter	1,79	Mexiko
HCL Technologies Limited	Informationstechnologie	1,79	Indien
Advanced Info Service Public Co., Ltd.(Alien Mkt)	Kommunikations-dienstleistungen	1,76	Thailand
Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. NVDR	Gesundheitswesen	1,71	Thailand
Chicony Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	1,62	Taiwan
Delta Electronics, Inc.	Informationstechnologie	1,59	Taiwan
Cipla Ltd	Gesundheitswesen	1,56	Indien
Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR – Klasse L	Basiskonsumgüter	1,55	Mexiko
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	Finanzen	1,47	Taiwan
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzen	1,47	Indonesien
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	1,44	Korea

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	19,19
Finanzen	16,99
Kommunikationsdienstleistungen	12,12
Basiskonsumgüter	11,32
Zyklische Konsumgüter	10,22
Gesundheitswesen	10,04
Industrietitel	8,25
Immobilien	3,56
Grundstoffe	2,81
Versorger	2,48
Energie	1,77
[Barmittel]	1,24

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 4,19 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

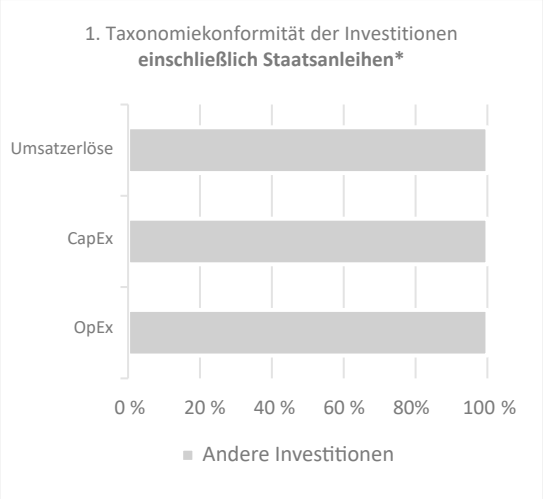
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[14]?

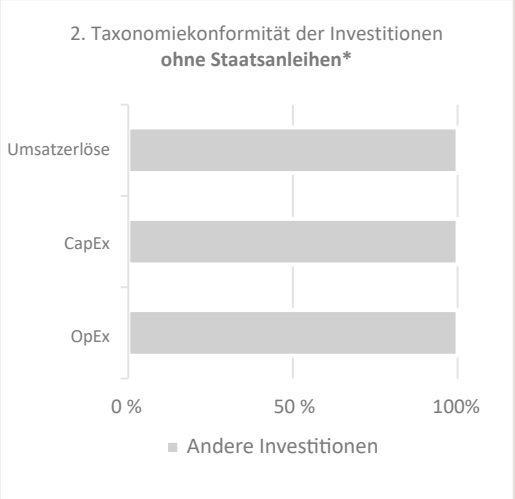
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[14] 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 am linken 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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

n. z.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

ANHANG IV

Vorlage – 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

		Name des Produkts:	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**Unternehmens-kennung (LEI-Code):**	18H3WF064EOCNZ95K434

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 73,0 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 25 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Fonds versuchte, in staatliche und staatsbezogene Wertpapiere zu investieren, die in den oberen 75 % der Länderbewertung liegen, die vom Anlageverwalter mit Hilfe seines firmeneigenen Bewertungsmodells zur Länder-Risikobewertung (CRA-Scoring-Modell) überprüft wurden, und in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die in den oberen 75 % der Emittentenbewertungen liegen, die vom Anlageverwalter unter Anwendung seines firmeneigenen ESG-Scoring-Modells für Unternehmensemittenten überprüft wurden. Der Fonds versuchte außerdem, Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, und in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder an der

		Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.
Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.		● ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***
		Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt: 1. Der Fonds investierte 73,0 % seiner Vermögenswerte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 25 % überschritten. 2. Der Fonds hatte kein Engagement in staatlichen und staatsbezogenen Wertpapieren, die im unteren Quartil des firmeneigenen CRA-Scoring-Modells des Anlageverwalters lagen. 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmensemittenten, die im unteren Quartil des firmeneigenen ESG-Scoring-Modells des Anlageverwalters lagen. 4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen. 5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die aufgrund der Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion kontroverser Waffen, die Produktion militärischer Waffen, direkte Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		● ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***
		Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf 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?***
		Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen. Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft. Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft.

		Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren können Anlagen in Anleihen, deren Erlöse für ökologische, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen verwendet werden, als nachhaltige Anlagen gelten. Diese Anleihen werden auf dem Markt häufig als „gelabelte" Anleihen (bzw. Anleihen mit Kennzeichnung) bezeichnet. Die Verwendung der Erlöse aus einer Anleihe mit Kennzeichnung für ökologische, soziale oder nachhaltige Zwecke ist in den Konditionen der Anleihe explizit festgelegt, und der Emittent folgt in der Regel den freiwilligen Green Bond Principles, Social Bond Principles oder Sustainable Bond Guidelines, die in den Green Bond Principles dargelegt sind. Der Fonds investierte 73,01 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.
.		***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		Jeder Emittent, der so eingestuft wird, dass er signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass er ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt: • Ausschluss von Emittenten mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Emittenten mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Ein Emittent, der hinsichtlich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen ist, ist nicht geeignet.
		Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		Bei der DNSH-Bewertung durch den Anlageverwalter wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Leistung der in Frage kommenden Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (siehe Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurde, für die ausreichend Daten zur Verfügung stehen. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.

Standen 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 Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen. Daher bestanden die nachhaltigen Anlagen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.

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 Unionskriterien 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 berücksichtigte während des Referenzzeitraums mithilfe verschiedener Methoden eine Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, soweit Daten verfügbar waren.

Ausschlüsse
Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence
Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten.

Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: **01.04.2023-31.03.2024**

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

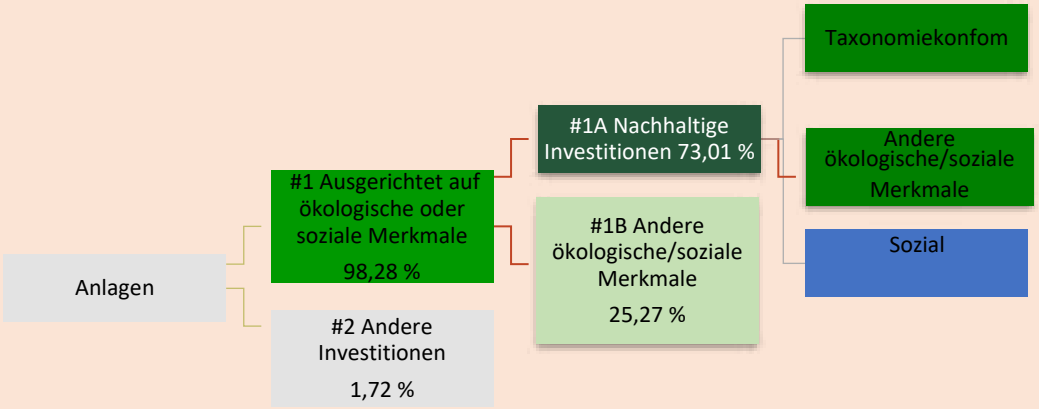
Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
US TREASURY N/B	Staatsanleihen	2,87 %	Vereinigte Staaten
GOVT OF BERMUDA	Staatsanleihen	2,71 %	Bermuda
Kingdom of Spain 30/07/2042 EUR	Staatsanleihen	2,43 %	Spanien
Bank of Ireland 18.03.2031 EUR	Staatsanleihen	2,11 %	Irland
Kingdom of Denmark 15/11/2031 DKK	Staatsanleihen	1,99 %	Dänemark
TSY INFL IX N/B	Staatsanleihen	1,96 %	Vereinigte Staaten
REPUBLIC OF PANAMA	Staatsanleihen	1,93 %	Panama
OBRIGACOES DO TESOURO	Staatsanleihen	1,73 %	Portugal
Prologis 15/10/2030 USD	Immobilien	1,68 %	Vereinigte Staaten
KfW 14/09/2029 USD	Finanzen	1,67 %	Deutschland
United Kingdom 01/07/2033 GBP	Staatsanleihen	1,62 %	Vereinigtes Königreich
CZECH REPUBLIC	Staatsanleihen	1,59 %	Tschechische 'Republik'
ASHTEAD CAPITAL INC	Finanzen	1,49 %	Vereinigte Staaten
CIBC 23/10/2025 USD	Finanzen	1,48 %	Kanada
ISRAEL FIXED BOND	Staatsanleihen	1,44 %	Israel

Hinweis: *Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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?

Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Staatsanleihen	53,35 %
Finanzen	23,86 %
Kommunikationsdienstleistungen	4,30 %
Industrietitel	4,20 %
Zyklische Konsumgüter	3,96 %
Basiskonsumgüter	2,68 %
Immobilien	2,56 %
Informationstechnologie	2,35 %
Barmittel/Andere	1,72 %
Gesundheitswesen	1,02 %

Hinweis: *Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen.*

Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen. Der Finanzsektor umfasst supranationale Organisationen, die sich auf Spezialfinanzierungen konzentrieren.

Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

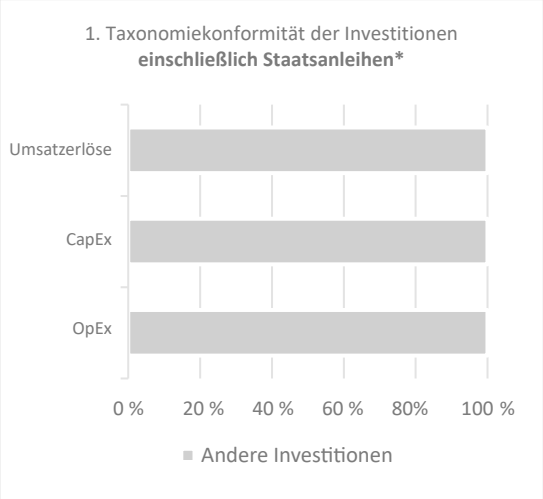
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[15]?

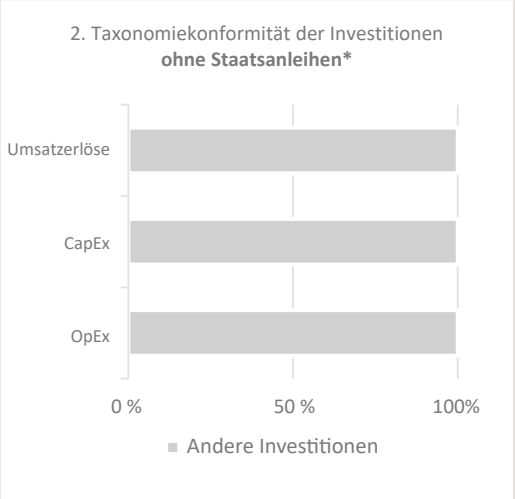
☐Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität 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.*

[15] 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 am linken 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.

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 Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine taxonomiekonformen Anlagen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?

n. z.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmensemittenten durchgeführt, und zwar durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter hat im Rahmen

		seiner gesamten Stewardship-Aktivitäten auch Maßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen ergriffen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
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?***
		n. z.
		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?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		n. z.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
		n. z.

LAZARD
ASSET MANAGEMENT