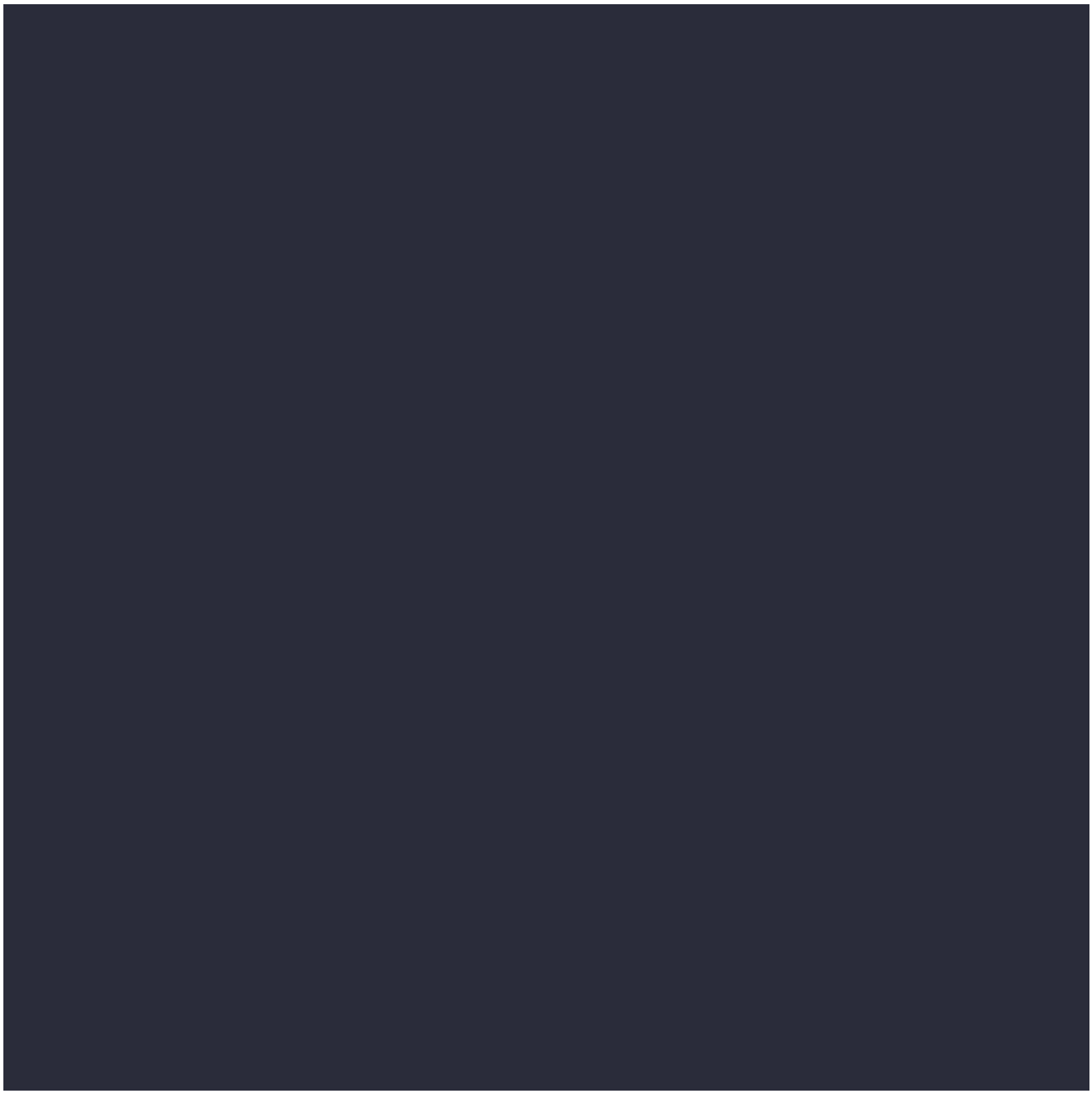
LAZARD
ASSET MANAGEMENT

Lazard Global Active Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen 4

Bericht des Verwaltungsrats 6

Bericht der Anlageverwalter 11

Bericht der Verwahrstelle 41

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer 42

Gesamtergebnisrechnung 46

Bilanz 52

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares 58

Anmerkungen zum Jahresabschluss 64

Anlagenportfolio 138

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) 186

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 204

Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) 206

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) 208

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) (ungeprüft) 209

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

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

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

Anlageverwalter
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

Lazard European Equity Fund [5]
Lazard Global Strategic Equity Fund [1]
Lazard Pan European Equity Fund [1]
Lazard UK Omega Equity Fund [1]

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

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

Anlageverwalter (Fortsetzung)
Lazard Japan Asset Management K.K.
Toranomon Hills Station Tower
28th Floor, 2-6-1, Toranomon
Minato – Ku
Tokyo, 105-5528
Japan

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

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Lazard Global Equity Franchise Fund

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

Lazard Sterling High Quality Bond Fund [1]

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

Lazard MENA Fund [1]

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

Lazard Climate Action Fund [1]

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

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle
State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

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

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

[1] Geschlossen und vollständig zurückgenommen; die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.
[2] Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
[4] Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.
[5] Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Promoter
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

Vertriebsstellen
Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Uraniastrasse 12
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 Fund Managers (Ireland)
Limited, Niederlassung Schweden
c/o Cecil Coworking AB
Norrlandsgatan 10
111 43 Stockholm
Schweden

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

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

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 2026 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 31 Fonds bestand, von denen 16 aktiv waren (31. März 2025: 16 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 verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen") durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen.

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 sicher zu stellen, 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, der Lazard Emerging World Fund wurde am 17. Januar 2023 vollständig zurückgenommen, der Lazard Developing Markets Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen, 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, Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen und der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 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 Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen und der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen. Für alle vollständig zurückgenommenen Fonds steht die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank noch aus. Der Lazard Global Bond Fund wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt und der Lazard Baylight US Large Cap Fund wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt. Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard US Equity Concentrated Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds wurden am 22. April 2026 durchgeführt. Der Lazard Digital Assets Equity Fund wurde am 29. Mai 2026 aufgelegt. 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.

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 das am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 15.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

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

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder 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 2026 oder 31. März 2025 Anteile an der Gesellschaft.

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

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

Erklärung zur Unternehmensführung

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

Prüfungsausschuss

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

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

(i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;

(ii) den erforderlichen Grad an Unabhängigkeit besitzt, um effektiv zu den Aufgaben des Ausschusses beitragen zu können (als Verwaltungsratsmitglied, das keine wesentliche Geschäftsbeziehung mit der Gesellschaft unterhält und dies auch nicht in den drei Jahren vor seiner Berufung in den Ausschuss tat); und

(iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede 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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

9. Juli 2026

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 24,25 % in GBP, während der MSCI World Core Infrastructure Index eine Rendite von 15,21 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Während des Berichtszeitraums stiegen die globalen Aktienmärkte stark an und verschleierten dadurch ein volatiles Jahr, in dem die von der Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) angetriebene Rally wiederholt auf die Probe gestellt wurde. Anfang April 2025 löste eine neue US-Handelspolitik, die hohe Zölle insbesondere auf chinesische Importe vorsah, angesichts von Rezessionsängsten einen massiven Abverkauf aus. Die Anlegerstimmung schwankte, da die Zölle mal verschoben, mal durch Verhandlungen gesenkt, mal eingeführt, mal angedroht oder mal rechtlich angefochten wurden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verlagerte sich der Fokus auf den Nahen Osten, nachdem eine gemeinsame Aktion der USA und Israels gegen den Iran zur effektiven Schließung der Straße von Hormus geführt hatte, was die Energieversorgung beeinträchtigte und Befürchtungen hinsichtlich einer erneuten Inflation schürte. Die Zentralbanken reagierten zurückhaltend: Die US-Notenbank legte nach früheren Zinssenkungen eine Pause ein, während die Märkte nur eine begrenzte weitere Lockerung einpreisten. Unterdessen deuteten die Europäische Zentralbank und die Bank of England eine mögliche Straffung der Geldpolitik an, da steigende Ölpreise den Inflationsdruck erneut anzuheizen drohten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der weltweit operierende Verkehrsinfrastruktureigentümer Ferrovial wies im Berichtszeitraum weiterhin eine starke Performance auf, nachdem er mit seinen Ergebnissen positiv überrascht hatte. Dabei stellte das Unternehmen seine Preissetzungsmacht im gesamten US-amerikanischen Express-Lane-Portfolio unter Beweis und zeigte gleichzeitig eine geringe Anfälligkeit gegenüber der aktuellen makroökonomischen Volatilität.
- Die US-Güterbahngesellschaft CSX entwickelte sich bis Ende 2025 und Anfang 2026 dank verbesserter Betriebsabläufe und strategischer Entwicklungen gut.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der US-Mobilfunkmastbetreiber American Tower und Crown Castle entwickelten sich im gesamten Jahr 2025 und Anfang 2026 aufgrund einer Mischung aus sektor- und unternehmensspezifischem Druck unterdurchschnittlich.
- Das US-amerikanische Telekommunikationsinfrastrukturunternehmen Crown Castle wurde von einer längeren strategischen Überprüfung seines Glasfasergeschäfts, dem Druck aktivistischer Investoren und Änderungen in der Unternehmensführung beeinträchtigt.

Ausblick

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

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds") eine Rendite von 0,00 % in US-Dollar, während der MSCI AC World Index eine Rendite von 20,01 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz eines volatilen Umfelds kräftig zu. Ein Großteil der Gewinne in diesem Zeitraum war auf die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) zurückzuführen, obwohl die Märkte wiederholt durch geopolitische Risiken, sich wandelnde Handelspolitik und Unsicherheiten hinsichtlich der globalen Zinssätze auf die Probe gestellt wurden.

Anfang April nahm die Volatilität nach der Einführung der neuen US-Handelspolitik zu. Die Märkte erlebten vor dem Hintergrund von Bedenken, dass höhere Zölle das globale Wachstum bremsen könnten, einen starken Abverkauf. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsgesprächen angepasst, umgesetzt oder gerichtlich angefochten wurden, was abwechselnd Phasen der Erleichterung und erneuter Besorgnis zur Folge hatte.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden geopolitische Spannungen zum dominierenden Marktrisiko. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militäraktion gegen den Iran, woraufhin der Iran eine fast vollständige Blockade der Straße von Hormus verhängte. Da ein erheblicher Teil der weltweiten Öl-, Erdgas- und Düngemittelströme durch die Meerenge fließt, löste die Blockade einen starken Anstieg der Energiepreise aus und schürte Befürchtungen vor einer erneuten weltweiten Inflation.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. In den USA senkte die US-Notenbank Ende 2025 die Zinsen dreimal um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie die Zinsen Anfang 2026 unverändert ließ; dabei warnte sie, dass höhere Energiepreise die Inflationsaussichten erschweren könnten. In Europa und dem Vereinigten Königreich senkten die Zentralbanken zunächst die Zinsen, signalisierten später jedoch eine vorsichtigere Haltung, als wieder Inflationsrisiken aufkamen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war hilfreich. Als ein führendes Halbleiterwerk und wichtiger Wegbereiter für KI entwickelte sich das Unternehmen vor dem Hintergrund starker Gewinnzahlen und einer anhaltend robusten Nachfrage gut.
- Die Beteiligung an ASML, einem niederländischen Unternehmen, das weltweit führenden Chipherstellern die Ausrüstung zum Herstellen von Computerchips in großen Stückzahlen liefert, trug zur Wertentwicklung bei. Es profitierte von starken Gewinnen und einem positiven Management-Ausblick.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligungen an den Informationsdienstleistern RELX und Wolters Kluwer waren den Erträgen abträglich. Bei beiden kam es zu Kursverlusten, da die Anleger befürchteten, dass KI Datenanalyseunternehmen aus dem Markt verdrängen und deren Inhalte zu Standardprodukten machen könnte.
- Die Beteiligung an Boston Scientific, einem Hersteller von Medizinprodukten, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens gab nach, nachdem Ärzte das implantierbare Watchman-Gerät zur Behandlung von Vorhofflimmern trotz vielversprechender Studiendaten unterschiedlich bewertet hatten.

Ausblick

Wir halten daher weiterhin an den qualitativ hochwertigsten Unternehmen weltweit fest. Unserer Ansicht nach sind die Fundamentaldaten unseres Portfolios weiterhin stark. In der Vergangenheit sind unsere Unternehmen deutlich schneller gewachsen als der breitere Markt und haben sich in einem rezessiven Umfeld als widerstandsfähiger erwiesen – ein wichtiger Aspekt, sollte der Krieg im Iran einen globalen Konjunkturrückgang auslösen. Wir sind der Ansicht, dass unsere Unternehmen ihre Gewinne durch eine starke finanzielle Produktivität weiter steigern werden und dass der Haupttreiber für die langfristige Outperformance unseres Portfolios eher das Gewinnwachstum als Bewertungsänderungen sein wird.

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Bewertungen sind jedoch zunehmend attraktiver geworden: Der Großteil unserer Bestände notiert derzeit in der unteren Hälfte ihres KGV-Bereichs der letzten zehn Jahre, und die relative Bewertung unseres aktuellen Portfolios befindet sich auf dem niedrigsten Stand seit fast 20 Jahren. Vor diesem Hintergrund sind wir der Ansicht, dass das aktuelle Umfeld Anlegern eine überzeugende Gelegenheit bietet, in ein differenziertes Portfolio aus hochwertigen, auf hoher Überzeugung basierenden Unternehmen mit attraktiven Bewertungen zu investieren. Wir halten an unserer Fundamentaldatenanalyse fest und bleiben dadurch auf das Niveau und den Verlauf der finanziellen Produktivität und den strukturellen Wandel hin zu einer nachhaltigeren Welt konzentriert.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,05 % in US-Dollar, während der MSCI All Country World Net Total Return Index eine Rendite von 20,01 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz eines volatilen Umfelds kräftig zu. Ein Großteil der Gewinne in diesem Zeitraum war auf die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) zurückzuführen, obwohl die Märkte wiederholt durch geopolitische Risiken, sich wandelnde Handelspolitik und Unsicherheiten hinsichtlich der globalen Zinssätze auf die Probe gestellt wurden.

Anfang April nahm die Volatilität nach der Einführung der neuen US-Handelspolitik zu. Die Märkte erlebten vor dem Hintergrund von Bedenken, dass höhere Zölle, insbesondere auf chinesische Importe, das globale Wachstum bremsen könnten, einen starken Abverkauf. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsgesprächen angepasst, umgesetzt oder gerichtlich angefochten wurden, was abwechselnd Phasen der Erleichterung und erneuter Besorgnis zur Folge hatte.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden geopolitische Spannungen zum dominierenden Marktrisiko. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militäraktion gegen den Iran, woraufhin der Iran eine fast vollständige Blockade der Straße von Hormus verhängte. Da ein erheblicher Teil der weltweiten Öl-, Erdgas- und Düngemittelströme durch die Meerenge fließt, löste die Blockade einen starken Anstieg der Energiepreise aus und schürte Befürchtungen vor einer erneuten weltweiten Inflation.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. In den Vereinigten Staaten senkte die US-Notenbank Ende 2025 die Zinsen dreimal um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie die Zinsen Anfang 2026 unverändert ließ; dabei warnte sie, dass höhere Energiepreise die Inflationsaussichten erschweren könnten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,32 %, was einem Anstieg um 11 Basispunkte gegenüber dem Vorjahr entspricht. In Europa und dem Vereinigten Königreich senkten die Zentralbanken zunächst die Zinsen, signalisierten später jedoch eine vorsichtigere Haltung, als wieder Inflationsrisiken aufkamen.

Trotz dieser Unsicherheiten legten die globalen Aktien insgesamt zu. Die Schwellenmärkte übertrafen die entwickelten Märkte, was durch die Diversifizierung der Anleger weg von US-Vermögenswerten unterstützt wurde. Die Performance auf Sektorebene wurde von der Informationstechnologie angeführt, was die anhaltende Begeisterung für KI widerspiegelte, während der Immobiliensektor angesichts des anhaltenden Zinsdrucks hinterherhinkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das „Bits of Chips“-Thema entwickelte sich am stärksten, da der anhaltende Ausbau der KI-Infrastruktur den Umsätzen Rückenwind bescherte; dabei zeigten der Chiphersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing, der Chip-Ausrüstungshersteller Applied Materials und der Anbieter von Test- und Messtechnik Keysight Technologies eine starke Performance.
- Auch das „Smart Capex“-Thema trug positiv zur Wertentwicklung bei, da GE Vernova aufgrund der robusten Nachfrage im Bereich Energie und Elektrifizierung zulegte, während Fanuc von der Begeisterung für humanoide Robotik profitierte und Mitsubishi Electric eine starke Nachfrage im Bereich Infrastruktur und Fabrikautomation verzeichnete.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema „Daten und Agenten“, das sich aus der Konsolidierung von Software- und Datenpositionen im Fonds Mitte des ersten Quartals 2026 entwickelt hatte, blieb am stärksten zurück, da eine durch Bedenken hinsichtlich KI-bedingter Umbrüche ausgelöste starke Rotation die Wertentwicklung beeinträchtigte – insbesondere nach Ankündigungen zu erweiterten Funktionen und branchenspezifischen Plug-ins für große Sprachmodelle.
- Auch das Thema „Future Healthcare“ entwickelte sich schwach, da das Engagement in Medizintechnik- und Medizinausrüstungsanbietern angesichts eines schwachen Gesundheitssektors die kurzfristige Wertentwicklung beeinträchtigte und zudem Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der KI-Disruption auf mehrere Aktien aufkamen.

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die weltweite Inflation bleibt auf hohem Niveau, wobei die jüngsten geopolitischen Entwicklungen frühere Anzeichen einer Abschwächung zunichte gemacht haben. Der Iran-Konflikt hat die globalen Energiemärkte und Schifffahrtsrouten gestört, was die Ölpreise deutlich nach oben trieb und zu einem erneuten Inflationsdruck in den großen Volkswirtschaften, einschließlich den USA und Europa, beitrug.

Allgemein betrachtet ist das Team der Ansicht, dass die Inflationsrisiken zunehmend struktureller und weniger zyklischer Natur sind, was Faktoren wie die Fragmentierung des Handels, Zölle, die Rückverlagerung von Lieferketten, die expansive Fiskalpolitik und Engpässe bei Rohstoffen widerspiegelt. Der Konflikt hat zudem deutlich gemacht, wie ein zunehmend fragmentiertes, multipolares geopolitisches Umfeld, das durch steigende Verteidigungsausgaben, Initiativen zur Energiesicherheit und die Neuausrichtung von Lieferketten gekennzeichnet ist, diesen Druck im Laufe der Zeit noch verstärken könnte. Vor diesem Hintergrund profitierte das Portfolio von Engagements in den Bereichen Energie, Grundstoffe, Finanzen und Industrie, die sich in einem Umfeld höherer Inflation gut entwickeln könnten, während verbraucherorientierte Positionen stärker unter Druck geraten sind. Insgesamt richtet das Team die Strategie weiterhin auf ein Szenario aus, in dem sich die Inflation als hartnäckiger und volatiler erweist, als viele Marktteilnehmer erwarten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Equity Advantage Fund (der „Fonds") eine Rendite von 23,09 % in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 20,01 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die Marktentwicklung wurde von mehreren wichtigen Themen geprägt: starken Unternehmensgewinnen, Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI), unterschiedlicher Geldpolitik der Zentralbanken, der sich wandelnden US-Zollpolitik sowie geopolitischen Spannungen, die schließlich zum Ausbruch eines Krieges im Nahen Osten führten. Die Märkte außerhalb der USA führten die Performance an, wobei die Schwellenmärkte die Spitzenreiter waren. Die Begeisterung im Zusammenhang mit KI führte zu außergewöhnlichen Renditen in technologielastigen Märkten wie Südkorea und Taiwan, während indische Aktien fielen, obwohl das Land ein BIP-Wachstum von über 6 % verzeichnete. Die entwickelten Märkte verzeichneten im Allgemeinen Gewinne zwischen 18 und 25 %, wobei die meisten großen Märkte zweistellige Renditen erzielten.

Der Berichtszeitraum begann nach dem „Liberation Day" am 2. April mit erheblicher Marktvolatilität, als Präsident Trump ein breites Spektrum globaler Zölle ankündigte. Die Märkte erlebten anfangs einen Abverkauf, doch die teilweise Rücknahme von Zöllen und Klarstellungen seitens der Regierung trugen dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren, und lösten im zweiten Quartal eine starke Rally ab den im April verzeichneten Tiefständen aus. Die Rally wurde durch einen starken Rückgang des US-Dollars sowie durch stabile Unternehmensgewinne, ein stärkeres BIP-Wachstum als erwartet und eine nachlassende Inflation in den meisten Regionen gestützt.

In den letzten Monaten des Jahres 2025 führten europäische und Schwellenmarktaktien die Performance an. Die Begeisterung für KI-bezogene Aktien ließ gegen Ende des Jahres nach, da die Anleger das Tempo und die Rentabilität der Monetarisierung von KI in Frage stellten. Die Märkte starteten mit einer starken Dynamik ins Jahr 2026, verzeichneten jedoch im März nach dem Ausbruch des Irankriegs einen Einbruch. Die Ölpreise stiegen sprunghaft an, Inflationssorgen traten erneut auf, der US-Dollar legte zu und die Rohstoffpreise gaben nach drei Jahren mit bemerkenswerten Zuwächsen nach.

Auf Sektorebene führten Energie- und Grundstoffwerte die Renditen an, während Immobilien und Gesundheitswesen zurückblieben. Die Faktoren „Stimmung" und „Bewertung" entwickelten sich gut, während „Wachstum" und „Qualität" weitgehend unverändert blieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die allgemeine Titelauswahl und günstige Länderengagements trugen zur Wertsteigerung bei.
- Nach Sektoren war die Titelauswahl in den Bereichen Gesundheit und Industrie hilfreich.
- Nach Regionen trug die Titelauswahl in asiatischen Schwellenmärkten und Kontinentaleuropa zur Wertsteigerung bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Insgesamt wirkten sich die Sektorallokationen und die operativen Barmittel leicht negativ auf die Renditen aus.
- Nach Sektoren war die Titelauswahl in den Bereichen Basiskonsumgüter und Energie nicht hilfreich.
- Nach Regionen betrachtet war die Titelauswahl in Lateinamerika und den Vereinigten Staaten abträglich.

Ausblick

Der Iran-Krieg wird kurzfristig zu einer erhöhten Marktvolatilität führen. Wir sind der Ansicht, dass beide Seiten starke politische und wirtschaftliche Anreize haben, den Konflikt friedlich beizulegen, doch schließt dies eine Eskalation nicht aus. Wir gehen jedoch davon aus, dass ein etwaiges Wiederaufflammen nur vorübergehend wäre, auch wenn es zu zusätzlicher Marktvolatilität führen würde. Abgesehen von den unmittelbaren geopolitischen Entwicklungen stützen die mit KI verbundenen Produktivitätssteigerungen weiterhin die mittelfristigen Gewinnaussichten und könnten zudem die allgemeine Verbrauchernachfrage außerhalb der USA ankurbeln. Gleichzeitig bleiben hohe Staatsdefizite und deren Auswirkungen auf die Zinssätze eine wichtige makroökonomische Variable.

Vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten und sich wandelnder makroökonomischer Risiken sind wir der Ansicht, dass Diversifizierung nach wie vor der wirksamste Schutz für ein Portfolio darstellt. In diesem Umfeld dürfte eine disziplinierte Bottom-up-Titelauswahl der zuverlässigste Weg sein, um attraktive Anlagechancen auf den globalen Märkten zu identifizieren.

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -11,22 % in US-Dollar, während der MSCI World Net Total Return Index eine Rendite von 18,90 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Während des Berichtszeitraums stiegen die globalen Aktienmärkte stark an und verschleierten dadurch ein volatiles Jahr, in dem die von der Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) angetriebene Rally wiederholt auf die Probe gestellt wurde. Anfang April 2025 löste eine neue US-Handelspolitik, die hohe Zölle insbesondere auf chinesische Importe vorsah, angesichts von Rezessionsängsten einen massiven Abverkauf aus. Die Anlegerstimmung schwankte, da die Zölle mal verschoben, mal durch Verhandlungen gesenkt, mal eingeführt, mal angedroht oder mal rechtlich angefochten wurden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verlagerte sich der Fokus auf den Nahen Osten, nachdem eine gemeinsame Aktion der USA und Israels gegen den Iran zur effektiven Schließung der Straße von Hormus geführt hatte, was die Energieversorgung beeinträchtigte und Befürchtungen hinsichtlich einer erneuten Inflation schürte. Die Zentralbanken reagierten zurückhaltend: Die US-Notenbank legte nach früheren Zinssenkungen eine Pause ein, während die Märkte nur eine begrenzte weitere Lockerung einpreisten. Unterdessen deuteten die Europäische Zentralbank und die Bank of England eine mögliche Straffung der Geldpolitik an, da steigende Ölpreise den Inflationsdruck erneut anzuheizen drohten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Snam, ein Betreiber von Erdgasinfrastruktur, veröffentlichte im Januar seinen aktualisierten langfristigen strategischen Plan, der die Erwartungen an Investitionen, Erträge und Dividenden anhob.
- Die britischen Wasserversorger Severn Trent und United Utilities profitierten von ihrem Status als sicherer Hafen vor dem Hintergrund eines sich abschwächenden makroökonomischen Umfelds sowie von einer anhaltend hohen britischen Inflation.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Fiserv, ein US-amerikanisches Finanztechnologieunternehmen, gab infolge seiner Ergebnisse für das dritte Quartal und einer deutlichen Neufestsetzung der Prognose für 2025-26 nach. Der neue CEO des Unternehmens verwies auf die Notwendigkeit, erneut in Produkte und Vertrieb zu investieren, um die langfristige Wettbewerbsfähigkeit zu sichern.
- H&R Block, ein US-amerikanischer Steuerdienstleister, fiel vor allem aufgrund von Fehleinschätzungen hinsichtlich der Unternehmensposition in Bezug auf die Entwicklung der KI.
- Edenred, ein in Frankreich notierter Anbieter für Zahlungslösungen für Unternehmen, erwies sich als abträglich, nachdem die italienische Wettbewerbsbehörde nach Einführung einer gesetzlichen Gebührenobergrenze eine Untersuchung wegen mutmaßlicher wettbewerbswidriger Praktiken eingeleitet hatte.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass wir derzeit in marktführenden Unternehmen und Unternehmen mit Monopolstellung investiert sind, deren langfristige Erträge besser vorhersehbar sind als die des Gesamtmarktes, und das zu angemessenen Bewertungen. Zurzeit wird unser Portfolio mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem inneren Wert und dem breiteren MSCI World Index basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen gehandelt. Trotz der enttäuschenden Wertentwicklung sind wir der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, die wir bei allen unseren Anlagen anstreben, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden. Unseres Erachtens bietet das aktuelle Portfolio sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis Wertpotenzial.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Small Cap Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 24,90 % in US-Dollar, während der MSCI World Small Cap Net Total Return Index (der „Index“) eine Rendite von 26,22 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz eines volatilen Umfelds kräftig zu. Ein Großteil der Gewinne in diesem Zeitraum war auf die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) zurückzuführen, obwohl die Märkte wiederholt durch geopolitische Risiken, sich wandelnde Handelspolitik und Unsicherheiten hinsichtlich der globalen Zinssätze auf die Probe gestellt wurden.

Anfang April nahm die Volatilität nach der Einführung der neuen US-Handelspolitik zu. Die Märkte erlebten vor dem Hintergrund von Bedenken, dass höhere Zölle, insbesondere auf chinesische Importe, das globale Wachstum bremsen könnten, einen starken Abverkauf. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsgesprächen angepasst, umgesetzt oder gerichtlich angefochten wurden, was abwechselnd Phasen der Erleichterung und erneuter Besorgnis zur Folge hatte.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden geopolitische Spannungen zum dominierenden Marktrisiko. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militäraktion gegen den Iran, woraufhin der Iran eine fast vollständige Blockade der Straße von Hormus verhängte. Da ein erheblicher Teil der weltweiten Öl-, Erdgas- und Düngemittelströme durch die Meerenge fließt, löste die Blockade einen starken Anstieg der Energiepreise aus und schürte Befürchtungen vor einer erneuten weltweiten Inflation.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. In den Vereinigten Staaten senkte die US-Notenbank Ende 2025 die Zinsen dreimal um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie die Zinsen Anfang 2026 unverändert ließ; dabei warnte sie, dass höhere Energiepreise die Inflationsaussichten erschweren könnten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,32 %, was einem Anstieg um 11 Basispunkte gegenüber dem Vorjahr entspricht. In Europa und dem Vereinigten Königreich senkten die Zentralbanken zunächst die Zinsen, signalisierten später jedoch eine vorsichtigere Haltung, als wieder Inflationsrisiken aufkamen.

Trotz dieser Unsicherheiten legten die globalen Aktien insgesamt zu. Die Schwellenmärkte übertrafen die entwickelten Märkte, was durch die Diversifizierung der Anleger weg von US-Vermögenswerten unterstützt wurde. Die Performance auf Sektorebene wurde von der Informationstechnologie angeführt, was die anhaltende Begeisterung für KI widerspiegelte, während der Immobiliensektor angesichts des anhaltenden Zinsdrucks hinterherhinkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien des in den USA notierten Laserherstellers Lumentum legten zu, nachdem das Unternehmen vor dem Hintergrund des anhaltenden Ausbaus der KI-Infrastruktur einen über den Erwartungen liegenden Umsatz und einen soliden Auftragsbestand vermeldet hatte.
- Die Aktien von Figure Technology Solutions, einem in den USA notierten Anbieter von Blockchain-basierten Finanzprodukten, verzeichneten nach dem Börsengang im September einen Anstieg.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien der in den USA notierten First Watch Restaurant Group fielen, da höhere Kosten und ein schwieriges makroökonomisches Umfeld der Performance schadeten.
- Nachdem die Aktien des US-amerikanischen Anbieters von Marketing-Technologie-Software, Zeta Global, während der meisten Zeit des Berichtszeitraums eine überdurchschnittliche Performance gezeigt hatten, gaben sie nach, als die Anleger befürchteten, dass künstliche Intelligenz das Geschäftsmodell des Unternehmens beeinträchtigen könnte.

Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir glauben weiterhin, dass Small Caps gut positioniert sind, um eine Outperformance zu erzielen. Die frühen Phasen einer Konjunkturerholung, höhere Ausgaben in Europa, eine moderate globale Inflation und historisch hohe Bewertungsabschläge gegenüber Large Caps in allen Regionen könnten Rückenwind bieten. Da sich einige Belastungsfaktoren für diese Anlageklasse allmählich abschwächen, gehen wir davon aus, dass die Märkte längerfristig zunehmend qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen bevorzugen werden, und glauben, dass das Portfolio daher das Potenzial hat, eine Outperformance zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,20 % in US-Dollar, während der MSCI World Health Care Net Total Return Index eine Rendite von 4,23 % und der MSCI World Total Return Index eine Rendite von 18,90 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte blieben stabil, wobei der MSCI World Total Return Index von der Stärke jener Sektoren gestützt wurde, die als Nutznießer des aktuellen geopolitischen und wirtschaftlichen Umfelds gelten. Die Gewinne konzentrierten sich auf Bereiche wie Halbleiter, Technologie im Allgemeinen, Banken und Energie. Diese Sektoren zogen angesichts von Bedenken hinsichtlich globaler Instabilität, möglicher Versorgungsengpässe und anhaltender Inflation Kapital an.

Der Gesundheitssektor durchlief eine Phase der Volatilität, da politische Entwicklungen in den Vereinigten Staaten bei den Anlegern Unsicherheit erzeugten. Politische Signale der US-Regierung, darunter Vorschläge zur Kürzung der Fördermittel für die akademische Forschung und Berichte über Personalabbau bei den Gesundheitsbehörden des Bundes, ließen Bedenken hinsichtlich möglicher Verzögerungen bei Zulassungsverfahren und beim Tempo medizinischer Innovationen aufkommen.

Diskussionen über Zölle auf Arzneimittel und mögliche Reformen der Arzneimittelpreisgestaltung trugen zu der zurückhaltenden Stimmung bei, auch wenn konkrete politische Maßnahmen nach wie vor begrenzt blieben. Technologieorientierte Unternehmen im Gesundheitswesen litten zudem unter einem breiteren Abverkauf von Software- und Technologieaktien, der durch Befürchtungen hinsichtlich der disruptiven Auswirkungen künstlicher Intelligenz (KI) ausgelöst wurde. Unternehmen aus dem Bereich der Life-Sciences-Instrumente sowie Auftragsforschungsinstitute sahen sich zusätzlichem Druck ausgesetzt, da die Anleger hinsichtlich des Tempos der Erholung bei den Forschungsausgaben weiterhin vorsichtig blieben.

Geopolitische Spannungen, einschließlich des Iran-Konflikts und steigender Rohstoffpreise, belasteten das Marktvertrauen weiter. In jüngster Zeit erscheinen jedoch mehrere Risiken weniger schwerwiegend als zunächst erwartet. Die Sorgen über Medikamentenpreise, Zölle und Kürzungen der Forschungsfinanzierung haben sich abgeschwächt, während das regulatorische Umfeld für Innovationen weiterhin förderlich ist. Da die politische Unsicherheit allmählich nachlässt und sich die Rahmenbedingungen in der Branche stabilisieren, verbessert sich die Anlegerstimmung in Bezug auf Innovationen im Gesundheitswesen und digitale Gesundheit allmählich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Exact Sciences, ein in den USA ansässiges Unternehmen für Krebsdiagnostik, trug zur Wertschöpfung bei. Die Aktien legten kräftig zu, nachdem das Unternehmen eine endgültige Vereinbarung über die Übernahme durch den Medizintechnikkonzern Abbott abgeschlossen hatte.
- Die Beteiligung an Ionis Pharmaceuticals, einem US-basierten RNA-Entwickler für Arzneimittel, trug zur Wertentwicklung bei. Die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen ermutigende Daten aus der klinischen Phase-3-Studie für sein Medikament Otezarsen bei Patienten mit schwerer Hypertriglyceridämie (sHTG) veröffentlicht hatte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Lantheus, einem in den USA ansässigen Radiodiagnostika-Unternehmen, minderte die Wertentwicklung. Die Aktienkurse gaben nach, nachdem das Unternehmen die Erwartungen verfehlte und seine Prognose für das Gesamtjahr nach unten korrigierte, was in erster Linie auf den Preisdruck bei seinem Hauptprodukt Pylarify zurückzuführen war.
- Unsere Position in Doximity, einer in den USA ansässigen Plattform für ein digitales Ärztenetzwerk, war nicht hilfreich. Die Aktien gaben vor dem Hintergrund eines breiteren Abverkaufs von Softwareaktien nach, der von Sorgen über mögliche Störungen durch KI angetrieben war.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Das Portfolio war aufgrund geopolitischer Spannungen – insbesondere des Iran-Konflikts – sowie aufgrund von Befürchtungen, dass die KI den Technologie- und Software-Sektor grundlegend verändern könnte, kurzfristiger Volatilität ausgesetzt. Diese Faktoren haben die Anlegerstimmung belastet und zu einem breiten Abverkauf im gesamten Anlageuniversum geführt.

Trotz dieser Unsicherheit bleiben die fundamentalen Treiber des Sektors stark. Die Nachfrage im Gesundheitswesen ist weitgehend nicht zyklisch und die Branche profitiert von proprietären Daten, komplexen klinischen Workflows und strengen regulatorischen Rahmenbedingungen, die hohe Eintrittsbarrieren schaffen. Anstatt eine Bedrohung für die Branche darzustellen, könnte KI die Produktivität in Bereichen wie Diagnostik, Arzneimittelforschung und klinische Entscheidungsfindung steigern.

Auch die Branchenindikatoren verbessern sich allmählich. Die Finanzmittel für die Biotechnologie haben in den letzten Monaten zugenommen, und die Zahl der neuen klinischen Studien steigt, was die Nachfrage nach Forschungsinstrumenten und Entwicklungsdienstleistungen ankurbelt. Unterdessen sind die Bewertungen im Bereich der Innovationen im Gesundheitswesen nach dem jüngsten Marktrückgang attraktiver geworden. Insgesamt scheint der Sektor unserer Ansicht nach gut positioniert, um wieder an Dynamik zu gewinnen, da sich die Forschungsaktivitäten normalisieren und KI die medizinische Innovation weiterhin unterstützt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Baylight US Large Cap Fund*

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 7. Juli 2025 und bis zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Baylight US Large Cap Fund (der „Fonds") eine Rendite von 6,33 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Net Total Return Index, der eine Rendite von 5,45 % erzielte[1].

Marktrückblick

US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum starke Gewinne, obwohl das Umfeld durch politische Kurswechsel, geopolitische Risiken und eine sich wandelnde Stimmung gegenüber künstlicher Intelligenz (KI) von Volatilität geprägt war. Über weite Strecken dieses Zeitraums trug die Begeisterung für KI zu einer kräftigen Marktrally bei, auch wenn dieser Optimismus zeitweise durch makroökonomische und geopolitische Entwicklungen auf die Probe gestellt wurde.

Zu Beginn des Berichtszeitraums löste die Einführung einer neuen US-Handelspolitik, die höhere Zölle auf ausländische Waren vorsah, Befürchtungen aus, dass eskalierende Handelsspannungen das Wirtschaftswachstum schwächen könnten. Die Anlegerstimmung schwankte in den folgenden Monaten, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsverhandlungen angepasst oder vor Gericht angefochten wurden.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verlagerte sich die Aufmerksamkeit der Märkte auf die eskalierenden Feindseligkeiten im Nahen Osten infolge einer gemeinsamen Militäraktion gegen den Iran. Die nahezu vollständige Blockade der Straße von Hormus durch den Iran löste Sorgen über die weltweite Versorgung mit Energie und Düngemitteln aus, was die Ölpreise deutlich nach oben trieb und Ängste schürte, dass sich die Inflation wieder beschleunigen könnte.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. Die US-Notenbank senkte die Zinsen Ende 2025 dreimal, beließ sie im ersten Quartal 2026 jedoch unverändert und wies darauf hin, dass steigende Energiepreise und anhaltende Inflationsrisiken ihre Möglichkeiten für eine weitere Lockerung der Geldpolitik einschränken könnten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Lam Research Corporation, das Waferfertigungsanlagen und Dienstleistungen für Halbleiterhersteller liefert, erwies sich als hilfreich. Das Unternehmen profitierte von der steigenden Nachfrage, die durch den weltweiten Wandel hin zur KI angetrieben wurde.
- Die Beteiligung an United Therapeutics Corporation, das innovative Therapien für seltene Krankheiten entwickelt, war hilfreich. Es wurde durch signifikante Fortschritte in der Pipeline und vielversprechende Ergebnisse klinischer Studien gestützt.
- Die Beteiligung an Cirrus Logic, das hochpräzise Mixed-Signal-Verarbeitungslösungen entwickelt, war hilfreich. Das Unternehmen profitierte von der starken Nachfrage nach Smartphone-Komponenten und der deutlichen Dynamik bei der Entwicklung neuer Sprachschnittstellenprodukte im KI-gestützten PC-Markt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Intuit, einem Anbieter von Finanzsoftwarelösungen, erwies sich angesichts von Bedenken der Anleger hinsichtlich der möglichen Auswirkungen der KI auf traditionelle Modelle der Steuererklärung als nachteilig.
- Die Beteiligung an Adobe, das Software für digitale Medien anbietet, war nicht hilfreich. Die Bedrohung durch Freemium-Dienste im Bereich der generativen KI hat das Wachstum der wiederkehrenden Umsätze vorübergehend belastet, während das traditionelle Geschäft mit Bestandsinhalten unter Druck geriet.
- Die Beteiligung am Softwaregiganten Microsoft war nicht hilfreich. Die Aktie litt unter Bedenken über den eskalierenden KI-Wettbewerb, Cybersicherheitsrisiken und die hohen Investitionsverpflichtungen für Cloud- und KI-Anwendungen.

Ausblick

Die Risiken, die mit einer engen Marktführerschaft und raschen Veränderungen in den Erwartungen der Anleger – insbesondere im Zusammenhang mit KI – einhergehen, sind in den letzten Monaten deutlich geworden. Zwar bleibt die KI ein wichtiger langfristiger Motor für Innovation und Produktivität, doch die Neubewertung der Kapitalintensität, des Renditepotenzials und der Wettbewerbsdynamik durch den Markt unterstreicht, wie wichtig es ist, bei der Bewertung und den Fundamentaldaten weiterhin Disziplin zu wahren.

Lazard Baylight US Large Cap Fund* (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die jüngste Volatilität bei Software und Dienstleistungen scheint eher auf die Unsicherheit als auf eine fundamentale Verschlechterung der Geschäftsmodelle zurückzuführen zu sein. Viele führende Unternehmen verfügen weiterhin über die Größe, die Datenvorteile und die technologischen Möglichkeiten, KI auf eine Weise zu integrieren, die die Effizienz und langfristige Rentabilität verbessert.

Zeiten von Marktverwerfungen können Gelegenheiten für eine aktive Titelauswahl schaffen, insbesondere außerhalb der am stärksten belegten Segmente des Index. Das Portfolio konzentriert sich weiterhin darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen, starken Bilanzen und attraktiven langfristigen Wachstumsaussichten zu identifizieren. Wir sind der Ansicht, dass die Strategie durch die Beibehaltung eines disziplinierten, auf Fundamentaldaten beruhenden Ansatzes gut positioniert ist, um die kurzfristige Volatilität zu meistern und gleichzeitig eine langfristige Outperformance zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, von 7. Juli 2025 bis 31. März 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Oren Shiran und sein Team.

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

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 19,05 % in US-Dollar, während der S&P 500 Net Total Return Index eine Rendite von 17,36 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Der US-Aktienmarkt verzeichnete einen starken Anstieg in einem volatilen Jahr, in dem die durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) angeheizte Rally mit einer Vielzahl von Risiken konfrontiert war.

Die Einführung einer neuen US-Handelspolitik Anfang April löste einen starken Abverkauf auf dem Markt aus, der auf Bedenken zurückzuführen war, dass die deutlich höheren Abgaben auf ausländische Güter die US-Wirtschaft in eine Rezession stürzen könnten. In den folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die US-Importzölle entweder verschoben, im Rahmen eines Handelsabkommens gesenkt oder in Kraft gesetzt wurden, ihre erhebliche Anhebung angedroht wurde oder sie vom Obersten Gerichtshof der USA für nichtig erklärt wurden.

Die Sorgen über die US-Handelspolitik wurden schließlich von Sorgen über eskalierende Feindseligkeiten im Nahen Osten verdrängt, wo die USA und Israel Ende Februar eine gemeinsame Militärkampagne gegen den Iran starteten. Die Nachricht, dass der Iran als Reaktion auf Luftangriffe eine fast vollständige Blockade der Straße von Hormus verhängt hatte, verunsicherte die Anleger, die befürchteten, dass eine effektive Sperrung dieser Meerenge verheerende Folgen für die US-Wirtschaft haben würde, da ein Fünftel der weltweiten Öl- und Erdgaslieferungen durch diese enge Meerenge fließt.

Die weitere Entwicklung der US-Zinsen wurde im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend ungewisser, da die US-Notenbank (Fed) neue Risiken für die Weltwirtschaft in Betracht zog. Die Fed senkte die Zinsen Ende 2025 in drei Sitzungen in Folge um jeweils 25 Basispunkte, beließ sie im ersten Quartal 2026 jedoch unverändert.

Während eines Großteils des Berichtszeitraums befeuerte die Begeisterung für KI die monatelange Marktrally. Diese Euphorie wich jedoch nach und nach wachsenden Bedenken hinsichtlich der mit dieser Technologie verbundenen Risiken. Die Aktienkurse der Tech-Giganten, die im Index ein großes Gewicht haben und während des KI-Booms in die Höhe geschossen waren, gerieten unter Druck, da die Anleger zunehmend befürchteten, dass die hohen Ausgaben dieser Unternehmen für den Ausbau der KI-Infrastruktur möglicherweise nicht zu den erhofften Gewinnen führen würden. Die Anleger zeigten sich zudem zunehmend besorgt über Geschäftsmodelle, die durch die zunehmenden Fähigkeiten der KI verdrängt werden könnten, wie beispielsweise Softwareunternehmen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an DigitalOcean, einer Cloud-Computing-Plattform für kleine und mittlere Unternehmen, brachte Zugewinne. Das Unternehmen profitierte von einer starken Kundennachfrage, neuen Produkten – darunter seine GenAI-Plattform – sowie Spekulationen, dass es Ziel einer Übernahme sein könnte.
- Die Beteiligung an Coherent, einem weltweit führenden Anbieter von optischen Materialien und Halbleitern, war hilfreich. Das Unternehmen profitierte von einer starken Nachfrage in Verbindung mit vielversprechenden Investitionsaussichten der KI-Hyperscaler.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung des Chipherstellers NVIDIA belastete die relative Rendite. Die Aktie erholte sich aufgrund der anhaltenden Anlegernachfrage nach seinen GPUs, die für KI-Rechenzentren erforderlich sind.
- Die Beteiligung an First Watch Restaurant Group war nicht hilfreich. Der Aktienkurs fiel, da höhere Kosten und ein schwieriges Makroumfeld die operative Performance beeinträchtigten.

Der Fonds wurde am 22. April 2026 geschlossen.

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Sean Gallagher und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Lazard US Small Cap Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2026 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Small Cap Equity Fund (der „Fonds") eine Rendite von 17,99 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Russell 2000 Net of Tax Index, der eine Rendite von 25,48 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

US-Aktien verzeichneten starke Gewinne, obwohl das Umfeld durch politische Kurswechsel, geopolitische Risiken und eine sich wandelnde Stimmung gegenüber künstlicher Intelligenz (KI) von Volatilität geprägt war. Der Russell 2000 Index übertraf den S&P 500 Index deutlich, was auf eine starke Erholung der US-Small-Cap-Aktien zurückzuführen war.

Die Marktentwicklung wurde während eines Großteils des Berichtszeitraums von einem äußerst spekulativen Umfeld bestimmt, in dem die Begeisterung der Anleger für KI und neue Technologien viele qualitativ geringerwertige, unrentable und bereits hoch bewertete Unternehmen nach oben trieb. Diese Dynamik zeigte sich insbesondere bei Small Caps, wo sich die Renditen häufig auf spekulativere Marktsegmente konzentrierten.

Auch die makroökonomischen Entwicklungen sorgten für erhebliche Volatilität. Zu Beginn des Berichtszeitraums führte die Einführung einer neuen US-Handelspolitik, die höhere Zölle auf ausländische Waren auferlegt, zu Bedenken über einen möglichen Rezessionsdruck. In jüngster Zeit haben die eskalierenden Feindseligkeiten im Nahen Osten – darunter eine gemeinsame Militäraktion der USA und Israels gegen den Iran sowie die fast vollständige Blockade der Straße von Hormus durch den Iran – zu einem starken Anstieg der Ölpreise geführt und Inflationsängste geschürt.

Die Geldpolitik stand ebenfalls weiterhin im Mittelpunkt. Die US-Notenbank senkte die Zinsen Ende 2025 dreimal, beließ sie im ersten Quartal 2026 jedoch unverändert und signalisierte damit, dass der Spielraum für geldpolitische Maßnahmen angesichts des Risikos, dass höhere Energiepreise die Inflation aufrechterhalten könnten, möglicherweise begrenzt ist.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Coherent, einem Entwickler von Laser- und Halbleiterausrüstungen, die in Rechenzentren verwendet werden, war hilfreich. Das Unternehmen profitierte von der anhaltend starken Nachfrage in Verbindung mit vielversprechenden Investitionsaussichten der KI-Hyperscaler.
- Die Beteiligung an Wildan Group, einem professionellen, technischen und beratenden Dienstleister mit Schwerpunkt auf Energielösungen, war hilfreich. Das Unternehmen profitierte von der gestiegenen Nachfrage nach Dienstleistungen in den Bereichen Energieeffizienz und Elektrifizierung sowie von höheren Umsätzen im Baumanagement für staatliche Auftraggeber.
- Die Beteiligung an Viavi Solutions, das Netzwerktest- und optische Messgeräte entwickelt, war hilfreich. Die Umsätze wurden durch die Nachfrage von Rechenzentren sowie aus den Bereichen Luft- und Raumfahrt und Verteidigung angekurbelt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Doximity, einer digitalen Plattform, die Ärzte mit Pharmaunternehmen verbindet, war nicht hilfreich. Die schwierigen Rahmenbedingungen in der Pharmabranche veranlassten die Kunden, ihre jährlichen Transaktionen aufzuschieben, während der verstärkte Wettbewerb durch neue Marktteilnehmer und Bedenken des breiteren Marktes über nachlassende Ausgaben für digitale Werbung den Aktienkurs ebenfalls belasteten.
- Die Beteiligung an MiMedx Group, einem Unternehmen für therapeutische Biologika, das auf dem Markt für moderne Wundversorgung tätig ist, war nicht hilfreich. Das Unternehmen sah sich anhaltenden wirtschaftlichen Herausforderungen und regulatorischem Druck auf Preisgestaltung und Kostenerstattung gegenüber.
- Die Beteiligung an Genpact, einem Dienstleister für Geschäftsprozessmanagement, war nicht hilfreich. Das Unternehmen senkte seine Umsatzprognose aufgrund eines Rückgangs der weltweiten IT-Ausgaben und erheblicher Verzögerungen bei Großaufträgen, die durch die Unsicherheit hinsichtlich der Zölle verursacht wurden.

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft sind wir der Ansicht, dass die Anlagemöglichkeiten bei US-Small-Cap-Aktien weiterhin attraktiv sind, insbesondere für fundamental ausgerichtete Anlagestrategien. Das Gewinnwachstum hat sich weiter beschleunigt, wobei nach mehreren Jahren uneinheitlicher Entwicklung nun bei einer breiteren Gruppe von Unternehmen Verbesserungen zu verzeichnen sind. Gleichzeitig bleibt die Streuung hoch, was ein günstiges Umfeld für eine aktive Titelauswahl schafft, da Anleger zunehmend zwischen Unternehmensqualität und Ertragsbeständigkeit unterscheiden.

Die Investitionen in KI gehen mittlerweile über eine kleine Gruppe von Technologieunternehmen hinaus und kommen zunehmend auch Small-Cap-Unternehmen zugute, die im Bereich der ermöglichenden Infrastruktur tätig sind, beispielsweise in den Bereichen Konnektivität, Stromversorgung, Kühlung und industrielle Automatisierung.

Die Strategie konzentriert sich weiterhin auf profitable Unternehmen, deren Fundamentaldaten sich verbessern und die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Mit dem Fokus auf soliden Bilanzen, operativen Verbesserungen und einer disziplinierten Bewertung sind wir der Ansicht, dass das Portfolio gut aufgestellt ist, um Chancen zu nutzen, wenn sich das Gewinnwachstum ausweitet und sich die Marktführerschaft weiter normalisiert.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Oren Shiran und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 26,95 % in Yen, während der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Net Total Return Index eine Rendite von 34,22 % verzeichnete[1].

Marktübersicht

Japanische Aktien erzielten im Berichtszeitraum starke Renditen, auch wenn die Wertentwicklung relativ konzentriert und die Marktvolatilität weiterhin hoch war. Die Anleger mussten sich mit der Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik, den geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und den innenpolitischen Entwicklungen in Japan auseinandersetzen. Energie- und Versorgungsunternehmen waren die stärksten Performer.

Gegen Ende des Berichtszeitraums konzentrierte sich die Marktdynamik zunehmend auf Unternehmen, die von Investitionsausgaben im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz profitieren. Derweil ermöglichte die anhaltend positive Inflationsentwicklung der Bank of Japan eine weitere Normalisierung ihrer Geldpolitik, wobei die Zinsen auf 0,75 % angehoben wurden – den höchsten Stand seit rund 30 Jahren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Bereichen Energie, Kommunikationsdienste und Versorger trug zur Wertsteigerung bei.
- Die Beteiligung an INPEX, Japans führendem Energieexplorations- und -produktionsunternehmen, trug zur Performance bei. Das Unternehmen profitierte von stärkeren Ölpreisen und kündigte eine unerwartete Dividendenerhöhung an, was die Anlegerstimmung verbesserte.
- Die Beteiligung an Shimizu, einem großen japanischen Generalunternehmer, trug zur Wertschöpfung bei. Das Unternehmen erhöhte seine Gewinnprognose während des Geschäftsjahres zweimal, unterstützt durch ein starkes Auftragswachstum und sich verbessernde Gewinnmargen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Industriewerten, Nichtbasiskonsumgütern und Basiskonsumgütern belastete die Wertentwicklung.
- Nitori, Japans größter Möbeleinzelhändler, hinkte hinterher, da der schwächere Yen die Beschaffungskosten erhöhte, während die Nachfrage während eines Großteils des Berichtszeitraums gedämpft blieb.
- Yakult, ein führender Produzent probiotischer Getränke, verzeichnete einen Rückgang, nachdem die inländischen Umsatzvolumina die Erwartungen nicht erfüllten, was zu zwei Abwärtskorrekturen der Gewinnprognose führte.

Ausblick

Die Ungewissheit bezüglich der Handelspolitik und geopolitische Spannungen können weiterhin zu Phasen erhöhter Marktvolatilität beitragen. Unser Basisszenario geht jedoch davon aus, dass die jüngsten Störungen im Zusammenhang mit geopolitischen Entwicklungen eher vorübergehender als struktureller Natur sind.

Wir glauben, dass Japan nach Jahrzehnten der Deflation weiterhin eine wirtschaftliche Normalisierung durchlaufen wird. Eine moderat positive Inflation schafft zusammen mit anhaltenden Verbesserungen bei der Unternehmensführung und der Kapitaleffizienz ein günstiges Umfeld für die Unternehmensrentabilität. Auch wenn die Volatilität kurzfristig anhalten dürfte, sind wir der Ansicht, dass japanische Unternehmen weiterhin gut aufgestellt sind, um mittel- bis langfristig ein solides Gewinnwachstum zu erzielen, und die Marktvolatilität könnte zudem selektive Anlagechancen bieten.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 41,44 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Net Total Return Index eine Rendite von 29,55 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien konnten trotz erheblicher Handels- und geopolitischer Unsicherheiten deutlich zulegen. Im Berichtszeitraum gab es sowohl großes Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) als auch Bedenken hinsichtlich der US-Handelspolitik und der Verhandlungen unter der Trump-Regierung, die mit aktiven Anpassungen der Zollsätze einhergingen. Die Rohstoffpreise entwickelten sich insgesamt stark; Gold erreichte Rekordhöhen und die Rohölpreise stiegen sprunghaft an, nachdem Ende Februar die Angriffe der USA und Israels auf den Iran begonnen hatten.

Die lateinamerikanischen Märkte führten die Entwicklung mit einem Anstieg von 57 % an, während auch die osteuropäischen und asiatischen Märkte mit Zuwächsen von mehr als 37 % bzw. 28 % in diesem Zeitraum beeindruckten.

Die stärksten Zugewinne verzeichneten die auf KI fokussierten Märkte, darunter Taiwan und Südkorea, da die Nachfrage nach KI-Dienstleistungen und -Technologie steil anstieg. Weniger positiv waren die deutlichen Kursverluste chinesischer Aktien gegen Ende des Jahres 2025. Sowohl in Indien als auch in Indonesien wurden negative Renditen verzeichnet. Die Anleger mochten die Bewertungen in ersterem Land und das politische Umfeld in letzterem Land nicht.

In den meisten osteuropäischen Ländern waren die Märkte lebhaft, da das wirtschaftliche Umfeld relativ stabil schien und sich verbesserte. Ungarn, Griechenland und Polen schnitten stark ab. Südafrikanische Aktien entwickelten sich aufgrund der Stärke von Goldminenunternehmen gut, gingen im März jedoch wegen der Spannungen im Nahen Osten zurück. Nach den Angriffen der USA und Israels auf den Iran kam es zu umfangreichen Gewinnmitnahmen.

Die starken Rohstoffpreise kamen im März insbesondere den lateinamerikanischen Märkten in Peru, Kolumbien und Brasilien zugute. Mexikanische Aktien entwickelten sich ebenfalls sehr gut, da die Regierung die Verhandlungen über ein Handelsabkommen mit den USA fortsetzte.

Nach Sektoren betrachtet gab es im Laufe der zwölf Monate erhebliche Schwankungen. Die Informationstechnologie war mit einem Anstieg von fast 90 % der herausragende Performer. Grundstoff- und Industriewerte schnitten ebenfalls gut ab. Nichtbasiskonsumgüter, Immobilien und Basiskonsumgüter blieben deutlich zurück.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl war positiv, insbesondere in den Bereichen Finanzen, Nichtbasiskonsumgüter, Kommunikationsdienste, Energie, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Industrie.
- Die Untergewichtung der Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Immobilien trug zur Wertsteigerung bei.
- Nach Ländern betrachtet trug die Titelauswahl in China, Indonesien, auf den Philippinen und in Mexiko zur relativen Wertentwicklung bei, ebenso wie die Übergewichtung von Brasilien, Mexiko und Ungarn sowie die Untergewichtung von Indien, China und Saudi-Arabien.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Grundstoffe war nicht hilfreich.
- Die Untergewichtung des IT-Sektors und die Übergewichtung der Basiskonsumgüter wirkten sich negativ aus.
- Nach Ländern betrachtet schadete die Titelauswahl in Südafrika, Südkorea und Brasilien den Renditen, ebenso wie die Übergewichtung Indonesiens und die Untergewichtung Taiwans.

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Fundamentaldaten des Marktes bleiben aufgrund erheblicher neuer und bestehender geopolitischer Risiken und Handelsrisiken ungewiss. Unsere Erwartungen werden je nach diesen Faktoren und Bewertungen variieren, doch zum gegenwärtigen Zeitpunkt bleiben wir vorsichtig optimistisch bezüglich der langfristigen Aussichten für die Schwellenmärkte, insbesondere wenn das globale Wachstum positiv und ausgewogen bleibt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds") eine Rendite von 35,63 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Net Total Return Index eine Rendite von 29,55 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer übertrafen die der Industrieländer während des 12-monatigen Berichtszeitraums. Die Marktentwicklung wurde von mehreren wichtigen Themen geprägt: starken Unternehmensgewinnen, Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI), einem schwächeren US-Dollar, der sich wandelnden US-Zollpolitik sowie geopolitischen Spannungen, die schließlich zum Ausbruch eines Krieges im Nahen Osten führten.

Das Jahr begann nach dem „Liberation Day" am 2. April mit erheblicher Volatilität, als Präsident Trump ein breites Spektrum globaler Zölle ankündigte. Die Märkte erlebten anfangs einen Abverkauf, doch die teilweise Rücknahme von Zöllen und Klarstellungen seitens der Regierung trugen dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren, und lösten im zweiten Quartal eine starke Rally ab den im April verzeichneten Tiefständen aus. Die Rally wurde durch einen starken Rückgang des US-Dollars sowie durch stabile Unternehmensgewinne, ein stärkeres BIP-Wachstum als erwartet und eine nachlassende Inflation in den meisten Regionen gestützt. Die Märkte starteten mit einer starken Dynamik ins Jahr 2026, verzeichneten jedoch im März nach dem Ausbruch des Krieges mit dem Iran einen starken Einbruch. Die Ölpreise stiegen sprunghaft an, Inflationssorgen traten erneut auf, der US-Dollar legte zu und die Rohstoffpreise gaben nach drei Jahren mit überdurchschnittlichen Zuwächsen nach.

Südkorea stach besonders hervor und profitierte von einer neuen Regierung, neuen, aktionärsfreundlichen Unternehmensführungsvorschriften sowie einer starken Nachfrage im Einzelhandel. Auch Taiwan zeigte eine starke Performance, was vor allem auf seine führende Rolle in der Halbleiterfertigung durch die Taiwan Semiconductor Manufacturing Company zurückzuführen war, deren Gewichtung im Index auf 14 % stieg. Die lateinamerikanischen Märkte verzeichneten angesichts steigender Rohstoffpreise, sinkender Zinsen und der Rückverlagerung von Produktionsstätten in die Heimatländer einen kräftigen Anstieg. Im Gegensatz dazu hinkten chinesische Aktien hinterher, da die anhaltende Schwäche der Immobilienpreise und schwache Anreize der Regierungen die Verbrauchernachfrage kaum ankurbeln konnten. Der indische Markt gab nach, da sich das BIP-Wachstum verlangsamte und sich Inflationsdruck aufbaute.

Auf Sektorebene führten Informationstechnologie und Grundstoffe die Renditen an, während Nichtbasiskonsumgüter und Basiskonsumgüter zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Gesamtperformance profitierte von der starken Titelauswahl und günstigen Länder- und Sektorengagements.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzen trug zur Wertsteigerung bei.
- KI-bezogene Aktien leisteten einen positiven Beitrag.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die operativen Barmitteln waren leicht abträglich.
- Die Titelauswahl bei Nichtbasiskonsumgütern und die Allokation in Industrietiteln war der Performance abträglich.
- Eine durch aufsichtsrechtliche Beschränkungen bedingte Untergewichtung der Taiwan Semiconductor Manufacturing Company beeinträchtigte die relative Performance.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Iran-Krieg wird kurzfristig zu einer erhöhten Marktvolatilität führen. Wir sind der Ansicht, dass beide Seiten starke politische und wirtschaftliche Anreize haben, den Konflikt friedlich beizulegen, doch schließt dies eine Eskalation nicht aus. Wir gehen jedoch davon aus, dass ein etwaiges Wiederaufflammen nur vorübergehend wäre, auch wenn es zu zusätzlicher Marktvolatilität führen würde. Abgesehen von den unmittelbaren geopolitischen Entwicklungen stützen die mit KI verbundenen Produktivitätssteigerungen weiterhin die mittelfristigen Gewinnaussichten und könnten zudem die allgemeine Verbrauchernachfrage außerhalb der USA ankurbeln. Gleichzeitig bleiben hohe Staatsdefizite und deren Auswirkungen auf die Zinssätze eine wichtige makroökonomische Variable.

Vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten und sich wandelnder makroökonomischer Risiken sind wir der Ansicht, dass Diversifizierung nach wie vor der wirksamste Schutz für ein Portfolio darstellt. In diesem Umfeld dürfte eine disziplinierte Bottom-up-Titelauswahl der zuverlässigste Weg sein, um attraktive Anlagechancen auf den globalen Märkten zu identifizieren.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds") eine Rendite von 24,05 % in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Net Total Return Index eine Rendite von 29,55 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer übertrafen die der Industrieländer während des 12-monatigen Berichtszeitraums. Die Marktentwicklung wurde von mehreren wichtigen Themen geprägt: starken Unternehmensgewinnen, Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI), einem schwächeren US-Dollar, der sich wandelnden US-Zollpolitik sowie geopolitischen Spannungen, die schließlich zum Ausbruch eines Krieges im Nahen Osten führten.

Das Jahr begann nach dem „Liberation Day" am 2. April mit erheblicher Volatilität, als Präsident Trump ein breites Spektrum globaler Zölle ankündigte. Die Märkte erlebten anfangs einen Abverkauf, doch die teilweise Rücknahme von Zöllen und Klarstellungen seitens der Regierung trugen dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren, und lösten im zweiten Quartal eine starke Rally ab den im April verzeichneten Tiefständen aus. Die Rally wurde durch einen starken Rückgang des US-Dollars sowie durch stabile Unternehmensgewinne, ein stärkeres BIP-Wachstum als erwartet und eine nachlassende Inflation in den meisten Regionen gestützt. Die Märkte starteten mit einer starken Dynamik ins Jahr 2026, verzeichneten jedoch im März nach dem Ausbruch des Krieges mit dem Iran einen starken Einbruch. Die Ölpreise stiegen sprunghaft an, Inflationssorgen traten erneut auf, der US-Dollar legte zu und die Rohstoffpreise gaben nach drei Jahren mit überdurchschnittlichen Zuwächsen nach.

Südkorea stach besonders hervor und profitierte von einer neuen Regierung, neuen, aktionärsfreundlichen Unternehmensführungsvorschriften sowie einer starken Nachfrage im Einzelhandel. Auch Taiwan zeigte eine starke Performance, was vor allem auf seine führende Rolle in der Halbleiterfertigung durch die Taiwan Semiconductor Manufacturing Company zurückzuführen war, deren Gewichtung im Index auf 14 % stieg. Die lateinamerikanischen Märkte verzeichneten angesichts steigender Rohstoffpreise, sinkender Zinsen und der Rückverlagerung von Produktionsstätten in die Heimatländer einen kräftigen Anstieg. Im Gegensatz dazu hinkten chinesische Aktien hinterher, da die anhaltende Schwäche der Immobilienpreise und schwache Anreize der Regierungen die Verbrauchernachfrage kaum ankurbeln konnten. Der indische Markt gab nach, da sich das BIP-Wachstum verlangsamte und sich Inflationsdruck aufbaute.

Auf Sektorebene führten Informationstechnologie und Grundstoffe die Renditen an, während Nichtbasiskonsumgüter und Basiskonsumgüter zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl war insgesamt hilfreich.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen und Kommunikationsdienste trug zur Wertsteigerung bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die relative Performance litt unter der Übergewichtung defensiver Sektoren mit geringerem Risiko und weniger volatilen Märkten.
- Die Untergewichtung von Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und SK Hynix beeinträchtigte die relativen Renditen.

Ausblick

Der Iran-Krieg wird kurzfristig zu einer erhöhten Marktvolatilität führen. Wir sind der Ansicht, dass beide Seiten starke politische und wirtschaftliche Anreize haben, den Konflikt friedlich beizulegen, doch schließt dies eine Eskalation nicht aus. Wir gehen jedoch davon aus, dass ein etwaiges Wiederaufflammen nur vorübergehend wäre, auch wenn es zu zusätzlicher Marktvolatilität führen würde. Abgesehen von den unmittelbaren geopolitischen Entwicklungen stützen die mit KI verbundenen Produktivitätssteigerungen weiterhin die mittelfristigen Gewinnaussichten und könnten zudem die allgemeine Verbrauchernachfrage außerhalb der USA ankurbeln. Gleichzeitig bleiben hohe Staatsdefizite und deren Auswirkungen auf die Zinssätze eine wichtige makroökonomische Variable.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten und sich wandelnder makroökonomischer Risiken sind wir der Ansicht, dass Diversifizierung nach wie vor der wirksamste Schutz für ein Portfolio darstellt. In diesem Umfeld dürfte eine disziplinierte Bottom-up-Titelauswahl der zuverlässigste Weg sein, um attraktive Anlagechancen auf den globalen Märkten zu identifizieren.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. 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 2026

Lazard Global Bond Fund*

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 15. Mai 2025 bis zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,44 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von 3,33 % erzielte[1].

Marktrückblick

Die globalen Rentenmärkte waren von einer Mischung aus geopolitischen Spannungen, einer sich verändernden Handelsdynamik und einer sich verändernden Zentralbankpolitik geprägt. Das makroökonomische Umfeld wies Anzeichen einer Stagflation auf: Das nachlassende Vertrauen belastete das Wachstum, während Handelskonflikte und energiebedingte Verzerrungen die Gesamtinflation in die Höhe trieben. Gleichzeitig trugen anhaltende Haushaltsdefizite in mehreren großen Volkswirtschaften zu einem Anstieg der Laufzeitprämien bei Anleihen bei.

Positiver war, dass die Kerninflation relativ moderat blieb, da ein schwächerer Arbeitsmarkt und sinkende Wohnkosten dazu beitrugen, den allgemeinen Preisdruck einzudämmen. Während große Zentralbanken wie die US-Notenbank im Jahr 2025 noch Zinssenkungen vornahmen, hat sich der geldpolitische Kurs aufgrund der Einschätzung der Entwicklung von Inflation und Wachstum durch die Entscheidungsträger inzwischen deutlich in Richtung einer Pause verschoben.

Die Renditen von US-Staatsanleihen bewegten sich im Berichtszeitraum innerhalb einer breiteren Spanne, schlossen aber letztlich nahe dem oberen Ende dieser Spanne. Auch die Märkte für Staatsanleihen in Europa und Japan sahen sich zeitweise einem Aufwärtsdruck auf die Renditen ausgesetzt. An den Kreditmärkten wiesen die Spreads nur eine relativ moderate Volatilität auf und weiteten sich zuletzt ein wenig aus, nachdem sie sich zu einem früheren Zeitpunkt des Zyklus auf Mehrjahrestiefs verengt hatten.

Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und gelegentlicher idiosynkratischer Entwicklungen in den Schwellenmärkten wiesen auf Hartwährungen lautende Schwellenmarktanleihen weiterhin eine robuste Performance auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Duration: untergewichtetes Engagement in den Zinsstrukturkurven von Euro, koreanischem Won und US-Dollar.
- Carry: übergewichtetes Engagement in den Zinsstrukturkurven von türkischer Lira, brasilianischem Real und australischem Dollar.
- Währungsmanagement: übergewichtetes Engagement in norwegischer Krone, brasilianischem Real, mexikanischem Peso und peruanischem Nuevo Sol.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Duration: übergewichtetes Engagement in den Zinsstrukturkurven von norwegischer Krone und kolumbianischem Peso.
- Währungsmanagement: übergewichtetes Engagement in türkischer Lira und indischer Rupie.

Ausblick

Die jüngsten Wirtschaftsdaten deuten auf eine erneute Tendenz zur Stagflation im globalen Umfeld hin, wobei die Inflationsrisiken wieder an Bedeutung gewinnen, nicht zuletzt vor dem Hintergrund der Spannungen im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt. Die Kerninflation und die längerfristigen Inflationserwartungen bleiben jedoch weitgehend moderat. Gleichzeitig scheinen die Abwärtsrisiken für das Wachstum nicht vollständig in den Preisen am Rentenmarkt eingepreist zu sein, während die Aussicht auf weitere Zinserhöhungen wieder in den Fokus gerückt ist.

Wir gehen davon aus, dass sich die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen weiterhin innerhalb einer längerfristigen Spanne von etwa 4,00 % bis 5,00 % bewegen werden, wobei die Renditen am oberen Ende dieser Spanne ein attraktiveres Wertpotenzial bieten. Weltweit sehen wir ausgewählte Chancen an den Märkten für Staatsanleihen, beispielsweise in Norwegen, Australien und Kanada.

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

An den Kreditmärkten werden risikoreichere Segmente wie nordische Hochzinsanleihen weiterhin zu relativ attraktiven Spreads gehandelt, wobei die Renditen insgesamt ein attraktives Ertragsprofil bieten. Der US-Dollar dürfte sich nach seiner jüngsten Schwächephase stabilisieren, während Phasen erhöhter Volatilität in den Schwellenmärkten weiterhin Chancen für ein aktives Management bieten.

Innerhalb der Schwellenmärkte bleiben übergewichtete Positionen entlang der Zinsstrukturkurven für Ungarn, Brasilien, Rumänien und Mexiko ebenso wie das Währungsengagement im ungarischen Forint, in der türkischen Lira und im brasilianischen Real für unsere Positionierung von zentraler Bedeutung.

Quelle für alle Daten ist – wenn nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2026.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, von 15. Mai 2025 bis 31. März 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Benjamin Dietrich und sein Team.

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

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Listed Private Markets Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Listed Private Markets Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,53 % in US-Dollar, während der MSCI World Net Total Return Index eine Rendite von 18,90 % verzeichnete[1].

Marktrückblick

Im Berichtszeitraum kam es zu einem nahezu vollständigen Zusammenbruch der historischen Korrelation zwischen dem Universum der börsennotierten privaten Märkte und den globalen öffentlichen Aktienmärkten. Diese Divergenz war auf spezifische Bedenken in Bezug auf Privat-Credit- und Software-Anlagen zurückzuführen, die die Stimmung im erstgenannten Bereich belasteten, während ein starkes Gewinnwachstum und die Begeisterung für KI-bezogene Themen die Kurse börsennotierter Aktien deutlich in die Höhe trieben. Diese Kursgewinne bei börsennotierten Aktien wurden trotz der offensichtlichen geopolitischen und wirtschaftlichen Risiken aus dem Nahen Osten erzielt. Die negativen Faktoren, die sich auf den Fonds auswirkten, verschärften sich und erreichten gegen Ende des Berichtszeitraums ihren Höhepunkt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Infrastruktur- und Immobilienpositionen des Fonds erzielten jeweils Gesamtrenditen von deutlich über 10 %, was sich insbesondere bei Picton Property Income und 3i Infrastructure widerspiegelte.
- Das Private-Equity-Portfolio profitierte von der starken Wertentwicklung von Schiehallion, dessen Aktien eine Neubewertung von einem Abschlag auf den NIW zu einem Aufschlag auf den NIW erfuhren. Dieser stieg stark an, da wichtige Venture-Capital-Beteiligungen in der Spätphase (die größte davon ist SpaceX) mehrere Bewertungssteigerungen verzeichneten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Private-Credit-Investmentgesellschaften erlitten eine Kombination aus rückläufigen Bewertungen und Gewinnen, da Zinssenkungen und Kreditverluste die Ertragsgenerierung beeinträchtigten. Wie im vergangenen Jahr bereits erwartet, folgten bei vielen Business-Development-Unternehmen Dividendenkürzungen. Schlagzeilen über die sich beschleunigenden Abflüsse aus halb-liquiden Private-Credit-Fonds haben die Lage weiter verschärft.
- Auch die Vermögensverwalter auf dem Privatmarkt gaben im Jahresverlauf nach. Die Fundamentaldaten für die meisten unserer Manager sind unserer Ansicht nach weiterhin stark; die Rückgänge lassen sich durch die oben beschriebenen Bedenken hinsichtlich Software und Bonität sowie deren mögliche Auswirkungen auf die künftige Wertentwicklung, die Mittelbeschaffung und die Veräußerungen erklären.

Ausblick

Vor einem Jahr um diese Zeit waren die pauschalen Zölle der US-Regierung und die Befürchtung, dass sie viele Volkswirtschaften weltweit in eine Rezession stürzen könnten, das beherrschende Thema. Diese Bedenken erwiesen sich letztlich als unbegründet. Heute stehen ganz neue Risiken im Vordergrund, deren Folgen ebenso schwer vorherzusagen sind.

Wie immer konzentrieren wir uns weiterhin darauf, ein Portfolio zu pflegen, das ein attraktives Aufwärtspotenzial bietet – durch Gewinnwachstum, Dividenden und das Potenzial für eine Verringerung der Abschläge – und gleichzeitig die Verlustrisiken durch echte Diversifizierung und eine Sicherheitsmarge im Wert unserer Positionen zu begrenzen. Nach einer schwierigen Phase für unser investierbares Universum scheint dieses Ziel zunehmend erreichbar zu sein. Die negative Stimmung spiegelt sich in hohen Dividendenrenditen und erheblichen Abschlägen auf den Nettoinventarwert vieler Investmentgesellschaften sowie in Tiefstbewertungen von Vermögensverwaltern auf den Privatmärkten wider.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

[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 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Andrew Lister und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

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 2026 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

9. Juli 2026

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

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 2026 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland", sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

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

- die Bilanz per 31. März 2026;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr;
- die Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Anlagenportfolios per 31. März 2026; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, 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 Grunwdlage 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 die Gründe des Verwaltungsrats beschrieben werden, aus denen der Jahresabschluss des Lazard European Equity Fund, des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und des Lazard US Equity Concentrated Fund auf einer anderen Grundlage als der 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 European Equity Fund, beim Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und beim Lazard US Equity Concentrated 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 European Equity Fund, beim Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und beim Lazard US Equity Concentrated 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 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 weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine Form von Zusicherung ab.

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 2026 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, haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

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 der Verantwortung 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://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/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.
- Unserer Ansicht nach 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)

Sonstige zu meldende 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.

Olivia Hayden
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin

9. Juli 2026

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2026 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2025 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-	69.524	112.703	347.938	508.731
Dividendenerträge		54.896.726	45.106.777	2.141.185	2.246.181	5.334.716	6.683.810
Bankzinsen		1.999.955	1.172.709	26.071	65.240	125.990	190.598
Sonstige Erträge		997	308	324	5.544	2.925	818
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		68.991.746	29.495.350	11.654.873	8.707.461	74.166.783	43.753.843
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		186.575.158	33.690.766	(8.159.205)	(7.684.026)	(25.935.307)	(38.133.145)
Summe Anlageerträge		**312.464.582**	**109.465.910**	**5.732.772**	**3.453.103**	**54.043.045**	**13.004.655**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(13.750.932)	(9.203.608)	(895.177)	(1.017.727)	(2.616.340)	(3.034.516)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(591.284)	(447.691)	(82.887)	(95.589)	(230.085)	(271.522)
Rechtskosten		(44.211)	(45.576)	(27.478)	(23.999)	(57.466)	(52.001)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(13.531)	(13.929)	(2.144)	(3.021)	(6.108)	(8.452)
Vergütung des Währungsmanagers		(174.487)	(122.838)	(3.042)	(3.977)	(1.216)	(1.098)
Gebühren für Steuererklärung		(17.627)	(9.116)	(27.284)	(19.028)	(23.999)	(19.266)
Sonstige Aufwendungen		(32.505)	(46.487)	(65.458)	(48.257)	(108.711)	(87.862)
Summe Aufwendungen		**(14.624.577)**	**(9.889.245)**	**(1.103.470)**	**(1.211.598)**	**(3.043.925)**	**(3.474.717)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		**297.840.005**	**99.576.665**	**4.629.302**	**2.241.505**	**50.999.120**	**9.529.938**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(19.453.858)	(18.159.110)	(188.285)	(207.716)	(894.194)	(1.277.070)
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(19.453.858)**	**(18.159.110)**	**(188.285)**	**(207.716)**	**(894.194)**	**(1.277.070)**
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**278.386.147**	**81.417.555**	**4.441.017**	**2.033.789**	**50.104.926**	**8.252.868**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	673.673	(766.989)
Quellensteuer	4	(4.970.173)	(3.231.946)	(401.484)	(398.963)	(896.871)	(1.143.767)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**273.415.974**	**78.185.609**	**4.039.533**	**1.634.826**	**49.881.728**	**6.342.112**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**273.415.974**	**78.185.609**	**4.039.533**	**1.634.826**	**49.881.728**	**6.342.112**

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 Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Equity Advantage Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2025 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-	378.522	715.572	11.768	32.613
Dividendenerträge		351.073	12.330	38.437.102	36.911.108	493.107	547.123
Bankzinsen		3.188	31	157.591	206.879	7.982	14.463
Sonstige Erträge		19	-	1.158	11.043	9.019	27
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		23.430	(10.488)	5.521.684	102.492.324	10.537.545	1.569.041
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.100.993)	(137.845)	(93.628.479)	(101.408.083)	1.217.426	(3.404.471)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		**(1.723.283)**	**(135.972)**	**(49.132.422)**	**38.928.843**	**12.276.847**	**(1.241.204)**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(29.821)	(16)	(4.668.498)	(6.679.606)	(343.739)	(419.110)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(9.292)	(119)	(298.895)	(441.290)	(14.102)	(19.532)
Rechtskosten		(19.104)	(1.832)	(83.447)	(90.002)	(3.618)	(4.500)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(77)	(8)	(8.343)	(14.301)	(435)	(620)
Vergütung des Währungsmanagers		(338)	-	(22)	(42)	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(8.702)	(834)	(27.486)	(18.002)	(10.992)	(5.519)
Sonstige Aufwendungen		(40.581)	(10.741)	(150.443)	(133.355)	(34.149)	(37.186)
Summe Aufwendungen		**(107.915)**	**(13.550)**	**(5.237.134)**	**(7.376.598)**	**(407.035)**	**(486.467)**
Rückerstattung vom Manager	3	46.498	13.549	-	-	7.926	-
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		**(1.784.700)**	**(135.973)**	**(54.369.556)**	**31.552.245**	**11.877.738**	**(1.727.671)**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(97)	-	(8.339.906)	(6.955.291)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(97)**	**-**	**(8.339.906)**	**(6.955.291)**	**-**	**-**
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**(1.784.797)**	**(135.973)**	**(62.709.462)**	**24.596.954**	**11.877.738**	**(1.727.671)**
Kapitalertragsteuer	4	(12.099)	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(65.726)	(2.549)	(2.351.449)	(4.711.355)	(77.829)	(88.196)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**(1.862.622)**	**(138.522)**	**(65.060.911)**	**19.885.599**	**11.799.909**	**(1.815.867)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	(671)	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**(1.862.622)**	**(139.193)**	**(65.060.911)**	**19.885.599**	**11.799.909**	**(1.815.867)**

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 Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund**		Lazard Baylight US Large Cap Fund*
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026
		USD	USD	EUR	EUR	USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.247	1.230	-	-	49.118
Dividendenerträge		6.576	7.171	197.334	371.078	1.616.759
Bankzinsen		588	642	25.892	63.350	18.819
Sonstige Erträge		28	28	15.081	39	-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(214.614)	(166.273)	1.348.581	1.181.078	18.686.179
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		209.203	(125.171)	(1.043.414)	(1.125.411)	(11.532.821)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**3.028**	**(282.373)**	**543.474**	**490.134**	**8.838.054**
Aufwendungen	**3**					
Managementgebühren		(4.315)	(4.546)	(19.675)	(92.217)	(234.730)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(1.037)	(1.073)	(2.173)	(5.835)	(99.754)
Rechtskosten		(26.789)	(5.730)	(7.938)	(2.000)	(30.100)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(26)	(34)	(58)	(186)	(2.012)
Vergütung des Währungsmanagers		(20)	(19)	-	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(8.406)	(8.406)	(1.504)	(3.000)	(7.700)
Sonstige Aufwendungen		(17.136)	(16.319)	(10.832)	(9.427)	(41.886)
Summe Aufwendungen		**(57.729)**	**(36.127)**	**(42.180)**	**(112.665)**	**(416.182)**
Rückerstattung vom Manager	3	50.483	31.874	6.765	-	112
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		**(4.218)**	**(286.626)**	**508.059**	**377.469**	**8.421.984**
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	13	-	-	(18.299)	(80.320)	(210.537)
Bankzinsen		-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**-**	**-**	**(18.299)**	**(80.320)**	**(210.537)**
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**(4.218)**	**(286.626)**	**489.760**	**297.149**	**8.211.447**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(1.018)	(1.688)	(17.399)	(31.427)	(463.933)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**(5.236)**	**(288.314)**	**472.361**	**265.722**	**7.747.514**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(4.761)	(7.990)	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**(9.997)**	**(296.304)**	**472.361**	**265.722**	**7.747.514**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard European Equity Fund, der am 30. September 2025 vollständig geschlossen wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkungen	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		69.108	239.230	120.552	-	-	-
Dividendenerträge		924.380	1.659.733	10.593.908	3.975.166	6.903.477.128	3.906.927.933
Bankzinsen		30.640	108.463	131.478	23.130	36.923	-
Sonstige Erträge		67	-	3.264	233	3.531	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		12.066.710	33.315.170	31.091.185	(6.693.718)	23.962.488.817	4.973.916.178
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		15.789.573	(44.853.632)	79.289.879	(33.160.337)	39.077.166.135	(6.410.434.448)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**28.880.478**	**(9.531.036)**	**121.230.266**	**(35.855.526)**	**69.943.172.534**	**2.470.409.663**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(764.955)	(1.330.109)	(2.973.002)	(1.185.926)	(2.033.758.708)	(876.566.427)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(40.677)	(71.599)	(294.779)	(125.774)	(107.349.894)	(49.075.947)
Rechtskosten		(6.001)	(6.001)	(64.834)	(19.553)	(26.081.804)	(6.171.171)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(1.400)	(2.252)	(6.946)	(3.069)	(2.577.341)	(1.337.288)
Vergütung des Währungsmanagers		(1.037)	(1.646)	(7.531)	(926)	(4.595.007)	(754.487)
Gebühren für Steuererklärung		(8.001)	(8.001)	(9.381)	(8.469)	(2.722.192)	(1.711.780)
Sonstige Aufwendungen		(24.662)	(21.570)	(114.505)	(42.094)	(31.802.536)	(10.040.250)
Summe Aufwendungen		**(846.733)**	**(1.441.178)**	**(3.470.978)**	**(1.385.811)**	**(2.208.887.482)**	**(945.657.350)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	82.671	73.279	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**28.033.745**	**(10.972.214)**	**117.841.959**	**(37.168.058)**	**67.734.285.052**	**1.524.752.313**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	-	(13.266)	(746.853)	(454.325)	(243.709.738)	(33.229.441)
Bankzinsen		-	-	-	-	-	(796.799)
Summe Finanzierungskosten		**-**	**(13.266)**	**(746.853)**	**(454.325)**	**(243.709.738)**	**(34.026.240)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**28.033.745**	**(10.985.480)**	**117.095.106**	**(37.622.383)**	**67.490.575.314**	**1.490.726.073**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(269.816)	(428.624)	(2.453.495)	(980.480)	(1.035.113.964)	(586.039.190)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**27.763.929**	**(11.414.104)**	**114.641.611**	**(38.602.863)**	**66.455.461.350**	**904.686.883**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**27.763.929**	**(11.414.104)**	**114.641.611**	**(38.602.863)**	**66.455.461.350**	**904.686.883**

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 Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Bond Fund* 31.03.2026 USD
Anlageerträge								
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		410.785	198.730	228.770	164.493	32.602	31.625	320.697
Dividendenerträge		15.379.424	10.772.248	30.834.150	23.945.045	4.592.036	3.286.543	-
Bankzinsen		124.418	107.853	74.885	63.553	6.788	8.666	2.525
Sonstige Erträge		31	69.223	105	160	1.473	22.513	18
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		43.300.578	10.261.156	97.695.362	18.828.682	13.723.283	7.137.498	189.660
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		63.681.197	4.501.449	215.356.416	24.925.430	10.632.019	(5.210.991)	(486.253)
Summe Anlageerträge		**122.896.433**	**25.910.659**	**344.189.688**	**67.927.363**	**28.988.201**	**5.275.854**	**26.647**
Aufwendungen	**3**							
Managementgebühren		(3.750.818)	(1.810.367)	(6.189.519)	(4.049.749)	(296.032)	(261.301)	(7.147)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(162.669)	(88.723)	(470.668)	(318.770)	(52.398)	(35.389)	(3.298)
Rechtskosten		(17.124)	(15.002)	(59.999)	(59.999)	(16.421)	(8.318)	(8.485)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(3.039)	(2.821)	(10.830)	(10.138)	(1.270)	(1.083)	(65)
Vergütung des Währungsmanagers		(1.738)	-	(20)	(15)	(345)	(53)	(343)
Gebühren für Steuererklärung		(32.000)	(26.356)	(59.999)	(32.220)	(10.410)	(10.410)	(7.771)
Sonstige Aufwendungen		(41.247)	(20.287)	(230.058)	(156.398)	(29.693)	(26.417)	(22.577)
Summe Aufwendungen		**(4.008.635)**	**(1.963.556)**	**(7.021.093)**	**(4.627.289)**	**(406.569)**	**(342.971)**	**(49.686)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-	24.951
Nettoanlageerträge		**118.887.798**	**23.947.103**	**337.168.595**	**63.300.074**	**28.581.632**	**4.932.883**	**1.912**
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	13	(1.966.216)	(1.867.310)	(4.565.712)	(3.287.376)	-	-	(16.058)
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(1.966.216)**	**(1.867.310)**	**(4.565.712)**	**(3.287.376)**	**-**	**-**	**(16.058)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**116.921.582**	**22.079.793**	**332.602.883**	**60.012.698**	**28.581.632**	**4.932.883**	**(14.146)**
Kapitalertragsteuer	4	(1.004.829)	(142.643)	(3.066.160)	76.201	(60.046)	136.979	-
Quellensteuer	4	(1.544.361)	(947.085)	(3.753.219)	(2.743.550)	(485.362)	(343.114)	(320)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**114.372.392**	**20.990.065**	**325.783.504**	**57.345.349**	**28.036.224**	**4.726.748**	**(14.466)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-	(7.430)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**114.372.392**	**20.990.065**	**325.783.504**	**57.345.349**	**28.036.224**	**4.726.748**	**(21.896)**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkungen	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		53.432	524.256	31.551	455	2.125.614	2.534.017
Dividendenerträge		-	-	1.339.219	420.426	231.708.349	174.931.840
Bankzinsen		8.017	6.143	9.987	8.004	3.440.147	2.383.332
Sonstige Erträge		6.417	530	556	18	44.246	112.623
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(161.488)	(719.484)	1.478.634	102.953	572.945.712	296.969.764
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		310.102	588.698	(7.383.124)	(582.024)	745.671.887	(213.237.611)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**216.480**	**400.143**	**(4.523.177)**	**(50.168)**	**1.555.935.955**	**263.693.965**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(5.009)	(32.460)	(89.556)	(35.725)	(54.831.072)	(37.591.153)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(538)	(5.632)	(18.686)	(6.301)	(3.287.827)	(2.393.155)
Rechtskosten		(1.073)	(4.500)	(15.384)	(11.903)	(679.004)	(411.566)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(36)	(188)	(279)	(106)	(78.332)	(73.517)
Vergütung des Währungsmanagers		-	(3)	-	-	(280.067)	(172.522)
Gebühren für Steuererklärung		(238)	(1.000)	(8.702)	(5.340)	(294.522)	(193.645)
Sonstige Aufwendungen		(2.821)	(11.983)	(37.723)	(25.256)	(1.228.986)	(838.545)
Summe Aufwendungen		**(9.715)**	**(55.766)**	**(170.330)**	**(84.631)**	**(60.679.810)**	**(41.674.103)**
Rückerstattung vom Manager	3	940	-	-	21.486	221.423	181.397
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**207.705**	**344.377**	**(4.693.507)**	**(113.313)**	**1.495.477.568**	**222.201.259**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(33.798)	(77.383)	(215.641)	(1.631)	(44.894.750)	(37.619.762)
Bankzinsen		-	-	-	-	-	(22.997)
Summe Finanzierungskosten		**(33.798)**	**(77.383)**	**(215.641)**	**(1.631)**	**(44.894.750)**	**(37.642.759)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**173.907**	**266.994**	**(4.909.148)**	**(114.944)**	**1.450.582.818**	**184.558.500**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	(3.469.461)	(696.452)
Quellensteuer	4	465	(22.652)	(194.874)	(204.995)	(26.516.337)	(20.253.203)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**174.372**	**244.342**	**(5.104.022)**	**(319.939)**	**1.420.597.020**	**163.608.845**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8.221)	(4.910)	(20.412)	(13.571)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**174.372**	**244.342**	**(5.112.243)**	**(324.849)**	**1.420.576.608**	**163.595.274**

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

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

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2026 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2025 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.828.174.220	1.123.302.380	169.707.594	194.027.083	344.815.487	576.020.084
Bankguthaben	8	122.209.648	43.203.640	632.415	600.253	2.220.327	5.377.254
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		2.320.671	875.215	253.527	163.144	300.448	1.818.106
Forderungen aus veräußerten Anlagen		328.585	175.419	-	-	-	-
Forderungen aus Anlageerträgen		1.566.207	2.176.045	78.510	126.917	572.814	498.802
Sonstige Vermögenswerte		-	-	-	-	286	548
Summe Umlaufvermögen		**1.954.599.331**	**1.169.732.699**	**170.672.046**	**194.917.397**	**347.909.362**	**583.714.794**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(14.394.240)	(3.145.789)	(82.894)	(17.774)	(10.080)	(13.427)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(771.252)	(6.731.987)	(83.070)	(426.520)	(115.401)	(1.237.081)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(105.946)	-	-	-	-	(3.459.531)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(287.040)	(1.017.927)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.995.686)	(1.279.919)	(132.733)	(130.022)	(265.715)	(321.032)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(17.267.124)**	**(11.157.695)**	**(298.697)**	**(574.316)**	**(678.236)**	**(6.048.998)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1.937.332.207**	**1.158.575.004**	**170.373.349**	**194.343.081**	**347.231.126**	**577.665.796**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1.937.332.207**	**1.158.575.004**	**170.373.349**	**194.343.081**	**347.231.126**	**577.665.796**

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 Abschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Equity Advantage Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Small Cap Fund 31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	63.693.418	2.954.339	398.776.762	937.933.415	1.347.387	39.231.140
Bankguthaben	8	1.462.339	23.681	2.951.153	12.078.287	9.850	209.941
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	465.464	1.397.576	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	86	2.192.400	-	-	37.491
Forderungen aus Anlageerträgen		99.519	5.405	829.493	1.383.805	1.134	50.903
Sonstige Vermögenswerte		87.379	13.549	-	-	7.926	80
Summe Umlaufvermögen		**65.342.655**	**2.997.060**	**405.215.272**	**952.793.083**	**1.366.297**	**39.529.555**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(50.516)	-	(283)	(502)	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(417.029)	(4.027.253)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1.257.811)	-	(2.209.655)	(10.596.462)	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(12.099)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(65.525)	(48.540)	(400.932)	(690.735)	(32.689)	(58.110)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(1.385.951)**	**(48.540)**	**(3.027.899)**	**(15.314.952)**	**(32.689)**	**(58.110)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**63.956.704**	**2.948.520**	**402.187.373**	**937.478.131**	**1.333.608**	**39.471.445**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	34.329	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**63.956.704**	**2.982.849**	**402.187.373**	**937.478.131**	**1.333.608**	**39.471.445**

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 Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund 31.03.2026 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2025 USD	Lazard European Equity Fund** 31.03.2026 EUR	Lazard European Equity Fund** 31.03.2025 EUR	Lazard Baylight US Large Cap Fund* 31.03.2026 USD
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.273.563	2.268.471	-	11.071.395	402.592.237
Bankguthaben	8	14.407	21.202	1.417.214	219.589	1.007.471
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-	46.324
Forderungen aus veräußerten Anlagen		24.783	-	-	-	9.935.790
Forderungen aus Anlageerträgen		713	1.191	-	24.856	54.595
Sonstige Vermögenswerte		47.713	80.801	26.739	19.973	27.912
Summe Umlaufvermögen		**2.361.179**	**2.371.665**	**1.443.953**	**11.335.813**	**413.664.329**
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(188)	(243)	-	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(1.412.981)	-	(359)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(20.299)	-	-	(114.821)	(10.206.458)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(20.922)	(29.620)	(30.972)	(45.811)	(116.606)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(41.409)**	**(29.863)**	**(1.443.953)**	**(160.632)**	**(10.323.423)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.319.770**	**2.341.802**	**-**	**11.175.181**	**403.340.906**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	4.761	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.319.770**	**2.346.563**	**-**	**11.175.181**	**403.340.906**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2026 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2025 USD	Lazard US Small Cap Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard US Small Cap Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2026 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2025 JPY
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	7.341.589	149.461.727	828.471.242	579.682.958	285.596.753.008	188.524.182.203
Bankguthaben	8	67.061	1.373.640	829.754	10.190.002	5.409.915.629	738.116.353
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	14.915	235.977	114.924	64.959.132	1.021.412.920
Forderungen aus veräußerten Anlagen		81.357	1.144.089	2.217.913	-	-	611.183.446
Forderungen aus Anlageerträgen		1.814	1.828	760.215	309.251	2.746.771.606	1.991.215.389
Sonstige Vermögenswerte		-	-	182.424	105.839	-	1.347.895
Summe Umlaufvermögen		**7.491.821**	**151.996.199**	**832.697.525**	**590.402.974**	**293.818.399.375**	**192.887.458.206**
					-		
Kurzfristige Verbindlichkeiten					-		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(2.038)	(19.146)	(101.272)	(56.008)	(41.635.102)	(2.146.054)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(12.108)	(297.887)	(434.316)	(2.666)	(3.074.939.637)	(71.641.101)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(305.653)	-	-	(1.735.586.299)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(184.178)	(323.295)	(461.664)	(277.541)	(259.092.037)	(149.357.812)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(198.324)**	**(640.328)**	**(1.302.905)**	**(336.215)**	**(3.375.666.776)**	**(1.958.731.266)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**7.293.497**	**151.355.871**	**831.394.620**	**590.066.759**	**290.442.732.599**	**190.928.726.940**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**7.293.497**	**151.355.871**	**831.394.620**	**590.066.759**	**290.442.732.599**	**190.928.726.940**

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 Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Bond Fund* 31.03.2026 USD
Umlaufvermögen								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	667.560.236	234.841.378	1.431.364.452	823.124.005	120.851.690	109.990.666	25.483.659
Bankguthaben	8	3.376.604	1.567.678	9.438.772	3.295.629	413.076	108.160	41.655
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	-	-	520.000
Forderungen aus Zeichnungen		5.193.757	801.551	372.126	317.195	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		601.166	-	23.041.127	160.738	73.426	915.990	152.967
Forderungen aus Anlageerträgen		1.549.075	521.849	3.819.728	2.491.708	488.148	493.802	249.141
Sonstige Vermögenswerte		-	-	-	-	-	-	43.017
Summe Umlaufvermögen		**678.280.838**	**237.732.456**	**1.468.036.205**	**829.389.275**	**121.826.340**	**111.508.618**	**26.490.439**
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(54.679)	(74)	(187)	(207)	(42.061)	(12.271)	(217.921)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(192.889)	(305.819)	(533.680)	(6.156.419)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(189.620)	(1.225.981)	(25.119.968)	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(1.381.432)	(610.761)	(2.404.726)	(1.170.933)	(42.526)	-	(2)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(701.507)	(332.300)	(927.453)	(510.729)	(70.262)	(69.501)	(24.760)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(2.520.127)**	**(2.474.935)**	**(28.986.014)**	**(7.838.288)**	**(154.849)**	**(81.772)**	**(242.683)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**675.760.711**	**235.257.521**	**1.439.050.191**	**821.550.987**	**121.671.491**	**111.426.846**	**26.247.756**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-	42.268
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**675.760.711**	**235.257.521**	**1.439.050.191**	**821.550.987**	**121.671.491**	**111.426.846**	**26.290.024**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 Abschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund* 31.03.2026 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Listed Private Markets Fund 31.03.2026 USD	Lazard Listed Private Markets Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2026 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	-	7.574.855	61.722.399	23.221.340	8.745.318.805	6.400.239.713
Bankguthaben	8	46.603	42.540	1.064.160	12.225	221.058.353	96.076.052
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten		-	-	-	-	520.000	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	7.754	528.941	10.356.326	13.096.784
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	-	1.130	38.755.844	6.560.949
Forderungen aus Anlageerträgen		-	63.734	225.745	87.651	28.111.081	22.150.281
Sonstige Vermögenswerte		4.986	4.046	21.486	21.486	454.035	317.236
Summe Umlaufvermögen		**51.589**	**7.685.175**	**63.041.544**	**23.872.773**	**9.044.574.444**	**6.538.441.015**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	-	(130.904)	-	-	(19.876.684)	(4.328.435)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	(32.982)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(19.688)	(26.455)	(23.837.755)	(21.721.722)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(1.073.612)	-	(40.523.306)	(26.977.476)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(4.127.825)	(2.799.621)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(51.589)	(69.062)	(67.514)	(83.708)	(7.833.878)	(5.810.970)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(51.589)**	**(199.966)**	**(1.160.814)**	**(110.163)**	**(96.199.448)**	**(61.671.206)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**-**	**7.485.209**	**61.880.730**	**23.762.610**	**8.948.374.996**	**6.476.769.809**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	31.597	35.090	73.865	74.180
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**-**	**7.485.209**	**61.912.327**	**23.797.700**	**8.948.448.861**	**6.476.843.989**

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
9. Juli 2026

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2026 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2025 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2026 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.158.575.004**	**1.044.744.057**	**194.343.081**	**233.407.210**	**577.665.796**	**655.951.505**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1.009.034.909	410.361.373	74.956.813	60.565.792	137.362.406	261.778.647
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(503.693.680)	(374.716.035)	(102.966.078)	(101.264.747)	(417.678.804)	(346.406.468)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		273.415.974	78.185.609	4.039.533	1.634.826	49.881.728	6.342.112
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**1.937.332.207**	**1.158.575.004**	**170.373.349**	**194.343.081**	**347.231.126**	**577.665.796**

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 Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Global Equity Advantage Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Global Small Cap Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.982.849**	**-**	**937.478.131**	**1.158.569.354**	**39.471.445**	**47.622.858**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	68.557.223	3.122.042	170.105.677	289.721.671	1.469.633	46.679.630
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(5.720.746)	-	(640.335.524)	(530.698.493)	(51.407.379)	(53.015.176)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.862.622)	(139.193)	(65.060.911)	19.885.599	11.799.909	(1.815.867)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**63.956.704**	**2.982.849**	**402.187.373**	**937.478.131**	**1.333.608**	**39.471.445**

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 Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund**		Lazard Baylight US Large Cap Fund*
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026
		USD	USD	EUR	EUR	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.346.563**	**2.710.863**	**11.175.181**	**12.414.132**	**-**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	140.880	131.724	83.707	2.927.063	416.871.214
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(157.676)	(199.720)	(11.731.249)	(4.431.736)	(21.277.822)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(9.997)	(296.304)	472.361	265.722	7.747.514
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**2.319.770**	**2.346.563**	**-**	**11.175.181**	**403.340.906**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Baylight US Large Cap Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**151.355.871**	**175.654.855**	**590.066.759**	**-**	**190.928.726.940**	**32.610.351.491**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	5.283.917	31.945.745	407.845.086	737.337.687	176.253.218.040	188.639.481.027
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(177.110.220)	(44.830.625)	(281.158.836)	(108.668.065)	(143.194.673.731)	(31.225.792.461)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		27.763.929	(11.414.104)	114.641.611	(38.602.863)	66.455.461.350	904.686.883
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**7.293.497**	**151.355.871**	**831.394.620**	**590.066.759**	**290.442.732.599**	**190.928.726.940**

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 Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2026 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Bond Fund* 31.03.2026 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**235.257.521**	**200.857.763**	**821.550.987**	**691.967.118**	**111.426.846**	**74.775.256**	**-**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	634.964.495	139.253.211	529.119.066	249.073.654	6.603.239	40.855.757	33.878.138
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(308.833.697)	(125.843.518)	(237.403.366)	(176.835.134)	(24.394.818)	(8.930.915)	(7.566.218)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		114.372.392	20.990.065	325.783.504	57.345.349	28.036.224	4.726.748	(21.896)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**675.760.711**	**235.257.521**	**1.439.050.191**	**821.550.987**	**121.671.491**	**111.426.846**	**26.290.024**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Bond Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 15. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2026, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund* 31.03.2026 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Listed Private Markets Fund 31.03.2026 USD	Lazard Listed Private Markets Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2026 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2025 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**7.485.209**	**16.128.890**	**23.797.700**	**-**	**6.476.843.989**	**4.896.145.831**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	-	2.352.378	48.104.422	25.530.584	5.058.495.108	3.660.314.190
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(7.659.581)	(11.240.401)	(4.877.552)	(1.408.035)	(3.928.329.289)	(2.288.529.343)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		174.372	244.342	(5.112.243)	(324.849)	1.420.576.608	163.595.274
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	(79.137.555)	45.318.037
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**-**	**7.485.209**	**61.912.327**	**23.797.700**	**8.948.448.861**	**6.476.843.989**

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

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

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 Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 31 Fonds, von denen 16 zum 31. März 2026 aktiv sind. Zum 31. März 2026 waren Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Advantage Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard Baylight US Large Cap Fund (aufgelegt am 7. Juli 2025), Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard US Small Cap Equity Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Global Bond Fund (aufgelegt am 15. Mai 2025) und Lazard Listed Private Markets Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Global Equity Income Fund wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht 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 durch die Zentralbank steht noch aus.

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

Der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Emerging World Fund wurde am 17. Januar 2023 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Developing Markets Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Global Thematic Fund wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen und die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

Der Lazard Digital Assets Equity Fund wurde am 29. Mai 2026 aufgelegt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland" („FRS 102"), den irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act 2014 in seiner geänderten Fassung (der „Companies Act 2014"), den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard European Equity Fund und der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurden während des am 31. März 2026 endenden Geschäftsjahres vollständig zurückgenommen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard US Equity Concentrated 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.

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 Japanischen Yen („JPY") lautet, des Lazard European Equity Fund, der auf Euro („EUR") lautet und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Britisches Pfund („GBP") lautet. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

Um die in EUR, GBP und JPY dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen, um die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und die aktuellen finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz zu dem am jeweiligen 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 (79.137.555) USD (31. März 2025: 45.318.037 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

(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. 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 2026 und 31. März 2025 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 2026 und 31. März 2025 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 („P-Notes“)

Genussscheine 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. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bankguthaben und Kontokorrentkredite

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

Kontokorrentkredite bei Banken werden in der Bilanz separat ausgewiesen.

Sicherheiten

Barmittel, die ein Fonds von Kontrahenten als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhält, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten" ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte 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.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2026 und am 31. März 2025 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 2026 und 31. März 2025 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 und 31. März 2025 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, welcher jeweils den folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Advantage Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
A Acc CHF Hedged	0,85 %	-	-	-	-
A Acc EUR	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %
A Acc EUR Hedged	0,85 %	0,85 %	-	-	-
A Acc GBP	0,85 %	-	0,85 %	0,50 %	0,85 %
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	0,85 %	0,50 %	0,85 %
A Acc USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	0,85 %
A Dist GBP	0,85 %	-	-	-	-
A Dist USD	0,85 %	0,85 %	0,85 %	-	-
A Dist USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-
AM Dist GBP	0,85 %	-	-	-	-
AP Acc EUR Hedged	-	-	1,00 %	-	-
B Acc CHF Hedged	1,75 %	-	-	-	-
B Acc EUR Hedged	1,75 %	-	-	-	-
B Acc GBP	1,75 %	-	-	-	1,50 %
B Acc USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-
B Dist EUR Hedged	1,75 %	-	-	-	-
B Dist GBP	-	-	-	-	1,50 %
B Dist USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	2,00 %	-	1,75 %	-	-
BP Acc USD	2,00 %	1,75 %	1,75 %	-	1,75 %
BP Acc USD Hedged	2,00 %	-	-	-	-
BP Dist EUR	2,00 %	-	-	-	1,75 %
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	-	-	-
BP Dist USD Hedged	2,00 %	-	-	-	-
C Acc CHF	-	-	-	-	0,75 %
C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	0,75 %
C Acc EUR	-	-	0,75 %	-	0,75 %
C Acc EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-
C Acc GBP	0,85 %	0,75 %	0,75 %	-	0,75 %
C Acc USD	-	-	0,75 %	-	0,75 %
C Acc USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	0,75 %	-	0,75 %
C Dist USD	0,85 %	-	-	-	0,75 %
C Dist USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-
E Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-
E Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-
E Acc GBP Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
E Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-
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 EUR	-	-	-	0,23 %	-
EA Acc GBP	-	0,50 %	0,50 %	0,23 %	0,50 %
EA Acc JPY	-	-	-	0,23 %	-
EA Acc JPY Hedged	-	-	-	0,23 %	-
EA Acc USD	-	0,50 %	-	0,23 %	0,50 %
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	0,23 %	0,50 %
J Acc EUR	-	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %
J Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1,00 %	-	-
J Acc GBP	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Advantage Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
J Acc USD	-	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %
J Dist EUR	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
J Dist GBP	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %
J Dist USD	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard Global Small Cap Fund	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund****	Lazard Baylight US Large Cap Fund***	Lazard US Equity Concentrated Fund
A Acc EUR	-	0,80 %	1,00 %	-	-
A Acc GBP	1,00 %	-	-	-	-
A Acc USD	1,00 %	0,80 %	1,00 %	0,35 %	0,75 %
A Dist EUR	-	-	1,00 %	-	-
A Dist USD	-	-	1,00 %	-	0,75 %
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1,50 %
B Acc USD	-	-	-	-	1,50 %
B Dist EUR	-	-	1,50 %	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	1,50 %
BP Acc USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
C Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %
C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	0,75 %
C Acc GBP	-	0,75 %	0,75 %	0,30 %	0,75 %
C Acc USD	-	-	-	-	0,75 %
C Dist GBP	-	-	0,75 %	-	-
E Acc GBP	-	-	-	-	0,50 %
EA Acc EUR	-	-	-	0,15 %	-
EA Acc GBP	0,55 %	-	-	0,15 %	-
EA Acc JPY	-	-	-	0,15 %	-
EA Acc USD	-	-	-	0,15 %	-
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
WW Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-
WW Dist GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %	-

Klasse	Lazard US Small Cap Equity Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Acc CHF	-	-	1,00 %	-	-
A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	0,70 %
A Acc EUR	0,70 %	0,85 %	1,00 %	-	-
A Acc EUR Hedged	0,70 %	0,85 %	1,00 %	-	-
A Acc GBP	0,70 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %	-
A Acc GBP Hedged	-	0,85 %	-	-	-
A Acc JPY	-	0,85 %	-	-	-
A Acc USD	0,70 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %
A Acc USD Hedged	-	0,85 %	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1,00 %	0,70 %	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1,00 %	-	-
A Dist USD	-	0,85 %	1,00 %	0,70 %	-
A Dist USD Hedged	-	0,85 %	-	-	-
B Acc EUR	-	1,50 %	1,50 %	-	-
B Acc EUR Hedged	-	1,50 %	1,50 %	-	-
B Acc JPY	-	1,50 %	-	-	-
B Acc USD	-	-	1,50 %	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.
**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 fielen Managementgebühren in Höhe von 54.831.072 USD (31. März 2025: 37.591.153 USD) an, davon standen 5.407.002 USD (31. März 2025: 3.702.361 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Rückerstattung vom Manager

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Name des Fonds (Fortsetzung)	Obergrenze %
Lazard Global Bond Fund*	0,30
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	0,30
Lazard Listed Private Markets Fund	0,30

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.
**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Zum 31. März 2026 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Equity Advantage Fund, den Lazard Global Small Cap Fund, den Lazard Digital Health Fund, den Lazard European Equity Fund, den Lazard Baylight US Large Cap Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund, den Lazard Global Bond Fund und den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund. Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Equity Advantage Fund, den Lazard Digital Health Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund.

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

Die vom Manager während des am 31. März 2026 endenden Geschäftsjahres erstatteten Gebühren beliefen sich auf 221.423 USD (31. März 2025: 181.397 USD), davon standen 354.076 USD (31. März 2025: 274.638 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 2026 beliefen sich auf 3.287.827 USD (31. März 2025: 2.393.155 USD), davon standen 1.468.375 USD (31. März 2025: 676.526 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,03 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für das am 31. März 2026 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 280.067 USD (31. März 2025: 172.522 USD) an, davon standen 91.847 USD (31. März 2025: 43.867 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 beliefen sich auf 78.332 USD (31. März 2025: 73.517 USD), davon standen 19.261 USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 erbracht. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 betrug 130.823 USD (31. März 2025: 122.816 USD), davon standen 130.823 USD (31. März 2025: 122.816 USD) zum Ende des Geschäftsjahres noch aus. Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 auf 83.810 USD (31. März 2025: 92.029 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) zum Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

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 2026 und 31. März 2025:

	Währung	31. März 2026	31. März 2025
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	1.718.198	789.000
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	76.204	70.089
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	264.177	181.425
Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	48.689	1.914
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.674.362	1.817.205
Lazard Global Small Cap Fund	USD	41.895	57.665
Lazard Digital Health Fund	USD	1.392	1.749
Lazard European Equity Fund**	EUR	11.861	17.195
Lazard Baylight US Large Cap Fund*	USD	66.174	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	46.572	107.861
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	126.696	53.095
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	121.863.905	110.289.222
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	890.953	204.522
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	2.716.355	1.584.703
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	259.462	304.164
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	130.793	55.396

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

4. Besteuerung

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

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

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

Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung und in Fällen, in denen die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde Fehlen einer entsprechenden Erklärung nicht ermächtigt wurde, Bruttozahlungen vorzunehmen, ist die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuerereignisses in Irland steuerpflichtig. Im aktuellen oder vorherigen 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.

Säule-2-Offenlegung

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-2-Mustervorschriften („Global Anti-Base Erosion Proposal" oder „GloBE") zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung veröffentlicht. Die Säule-2-Gesetzgebung wurde in Irland erlassen und gilt für das Geschäftsjahr ab 1. April 2024. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Investmentfonds-Befreiung gemäß Säule 2 erfüllen und für die Geschäftsjahre zum 31. März 2026 und 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 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 Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte gewinnberechtigte 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)

Redeemable Participating Shares (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 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.

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2026 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,05 Bp. und 47,09 Bp. (31. März 2025: 0,16 Bp. und 50,09 Bp.), sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivität in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den Geschäftsjahren zum 31. März 2026 und 31. März 2025 ist in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

	31.03.2026		31.03.2025	
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**
Beginn des Geschäftsjahres	**339.064.988**		**376.744.588**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1.419.098	23.928.662	160.450	2.226.664
- A Acc EUR Hedged	50.098.739	159.768.946	8.521.419	23.091.071
- A Acc GBP	27.585.014	94.037.884	9.020.014	24.313.278
- A Acc USD	4.273.470	58.557.889	2.505.018	27.212.773
- A Acc USD Hedged	26.547.044	109.902.940	21.819.258	75.878.132
- A Dist EUR Hedged	16.889.060	40.233.752	787.579	1.505.507
- A Dist GBP	61.326.330	144.256.848	24.291.252	47.049.145
- A Dist USD	212.259	2.311.873	30.988	276.853
- A Dist USD Hedged	3.218.610	9.780.516	512.835	1.431.393
- AM Dist GBP	27.430	3.735.637	20.975	2.389.260
- B Acc CHF Hedged	86.715	1.122.618	25.883	265.470
- B Acc EUR Hedged	7.959.403	134.537.607	196.177	2.651.193
- B Acc GBP	141.865	2.694.069	25.526	399.881
- B Acc USD Hedged	1.135.141	19.439.222	431.811	6.248.802
- B Dist EUR Hedged	12.750	116.405	-	-
- B Dist USD Hedged	418.699	5.478.273	56.132	644.078
- BP Acc EUR Hedged	248.480	2.352.781	-	-
- BP Acc USD	2.563.368	31.388.601	4.655.165	47.105.857
- BP Acc USD Hedged	2.931.839	39.274.566	868.439	9.783.764
- BP Dist EUR	8.217	74.793	-	-
- BP Dist USD	170.412	1.688.143	18.769	171.419
- BP Dist USD Hedged	81.194	863.774	32.892	334.085
- C Acc EUR Hedged	3.511.599	48.032.959	957.909	10.443.331
- C Acc GBP	42.513	524.830	212.700	2.156.957
- C Acc USD Hedged	151.634	1.489.378	19.920	153.134
- C Dist EUR Hedged	1.971.972	25.058.400	9.137	95.171
- C Dist GBP	1.654.961	24.024.862	3.747.066	46.738.813
- C Dist USD	41.165	406.363	6.798	55.905
- C Dist USD Hedged	686.345	7.429.603	712.355	7.174.736
- J Acc GBP	1.013.778	13.219.953	5.834.125	64.312.899
- J Dist GBP	131.613	1.667.515	473.689	5.209.236
- M Acc USD	1.129	1.635.247	892	1.042.566
	216.561.846	**1.009.034.909**	**85.955.173**	**410.361.373**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen GBP	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen GBP
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(67.939)	(1.181.585)	(17.365)	(230.409)
- A Acc EUR Hedged	(27.857.446)	(91.442.004)	(4.681.648)	(12.199.570)
- A Acc GBP	(14.805.755)	(48.890.713)	(32.581.380)	(86.990.327)
- A Acc USD	(1.743.628)	(23.174.762)	(631.797)	(6.971.417)
- A Acc USD Hedged	(35.923.642)	(143.237.061)	(21.039.492)	(74.148.330)
- A Dist EUR Hedged	(690.354)	(1.559.620)	(2.169.678)	(4.148.748)
- A Dist GBP	(35.480.830)	(80.947.238)	(54.852.355)	(107.707.303)
- A Dist USD	(32.871)	(340.991)	(20.539)	(183.510)
- A Dist USD Hedged	(1.505.971)	(4.592.600)	(409.606)	(1.156.996)
- AM Dist GBP	(31.578)	(4.405.883)	(14.473)	(1.664.451)
- B Acc CHF Hedged	(44.479)	(550.230)	(59.121)	(611.593)
- B Acc EUR Hedged	(315.146)	(5.314.122)	(123.961)	(1.662.226)
- B Acc GBP	(40.460)	(750.464)	(55.317)	(859.187)
- B Acc USD Hedged	(323.011)	(5.320.382)	(194.427)	(2.895.055)
- B Dist EUR Hedged	(500)	(4.902)	-	-
- B Dist USD Hedged	(33.876)	(455.421)	(41.558)	(489.647)
- BP Acc EUR Hedged	(974)	(8.763)	-	-
- BP Acc USD	(470.921)	(5.659.199)	(2.273.808)	(22.814.480)
- BP Acc USD Hedged	(116.410)	(1.577.274)	(9.526)	(110.804)
- BP Dist USD	(1.468)	(14.844)	(12.080)	(106.213)
- BP Dist USD Hedged	(1.744)	(18.693)	(1.854)	(18.006)
- C Acc EUR Hedged	(370.333)	(5.125.477)	(1.504.806)	(16.252.976)
- C Acc GBP	(42.930)	(522.802)	(72.841)	(780.684)
- C Acc USD Hedged	(2.912)	(27.488)	(12.011)	(101.368)
- C Dist EUR Hedged	(14.755)	(168.485)	(14.409)	(144.272)
- C Dist GBP	(951.649)	(13.957.020)	(841.282)	(10.588.773)
- C Dist USD	(19.710)	(210.922)	(470)	(3.940)
- C Dist USD Hedged	(2.062.570)	(24.902.188)	(1.586.919)	(16.311.894)
- J Acc GBP	(2.497.916)	(31.928.373)	(230.606)	(2.538.637)
- J Dist GBP	(98.446)	(1.231.616)	(21.034)	(228.647)
- M Acc USD	(1.743)	(2.804.104)	(2.218)	(2.629.306)
- X Acc JPY Hedged	(2.791.385)	(3.368.454)	(158.192)	(167.266)
	(128.343.352)	**(503.693.680)**	**(123.634.773)**	**(374.716.035)**
Ende des Geschäftsjahres	**427.283.482**		**339.064.988**	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**1.205.564**		**1.424.949**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	4	475
- A Acc USD	63	19.911	-	-
- A Dist USD	-	-	2	253
- BP Acc USD	-	-	19.531	3.496.940
- BP Dist USD	1	176	3	466
- C Acc GBP	6.634	1.454.417	5.024	1.071.792
- C Dist GBP	912	202.175	904	193.714
- E Acc EUR	8.198	1.034.807	5.865	710.001
- E Acc GBP	297.134	47.582.099	294.861	45.620.373
- E Acc GBP Hedged	80.850	17.662.631	5.158	994.070
- E Acc USD	2.329	267.347	75	8.269

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- E Dist EUR	-	-	9.449	1.324.966
- E Dist GBP	35.787	5.248.987	27.988	3.906.839
- E Dist USD	678	75.328	131	14.168
- EA Dist GBP	1.336	292.485	1.626	345.398
- M Acc USD	600	1.116.450	1.576	2.878.068
	434.522	**74.956.813**	**372.197**	**60.565.792**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	(361)	(50.366)
- A Acc EUR Hedged	(40.800)	(6.148.235)	(86.700)	(11.992.424)
- A Acc USD	-	-	(581)	(176.128)
- A Dist USD	-	-	(104)	(19.095)
- BP Acc USD	(15.472)	(2.815.997)	(6.954)	(1.242.089)
- BP Dist USD	-	-	(106)	(18.441)
- C Acc GBP	(3.702)	(819.565)	(3.363)	(713.810)
- C Dist GBP	(2.819)	(626.414)	(877)	(180.875)
- E Acc EUR	(3.466)	(433.539)	(2.531)	(313.322)
- E Acc GBP	(393.771)	(63.964.743)	(325.413)	(49.973.776)
- E Acc GBP Hedged	(55.307)	(12.203.250)	(1.222)	(238.450)
- E Acc USD	(566)	(65.649)	(52)	(5.222)
- E Dist EUR	(8.717)	(1.328.385)	(5.551)	(761.808)
- E Dist GBP	(59.499)	(8.600.907)	(24.447)	(3.406.167)
- E Dist USD	(110)	(11.756)	(14.349)	(1.560.354)
- EA Acc GBP	(2.610)	(588.009)	(1.600)	(343.795)
- EA Dist GBP	(26)	(5.565)	(113.378)	(22.841.313)
- M Acc USD	(2.708)	(5.354.064)	(3.993)	(7.427.312)
	(589.573)	**(102.966.078)**	**(591.582)**	**(101.264.747)**
Ende des Geschäftsjahres	**1.050.513**		**1.205.564**	

Lazard Global Thematic Focus Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**3.729.420**		**4.250.004**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	1	89	1	112
- A Acc GBP	1	88	75	10.042
- A Acc USD	18.150	3.078.547	36.705	5.843.721
- A Dist USD	1	83	100	10.000
- AP Acc EUR Hedged	1	110	1	160
- BP Acc EUR Hedged	1	194	709	87.018
- BP Acc USD	150	17.586	2.976	306.066
- C Acc EUR	1	236	46	6.235
- C Acc GBP	8.564	1.571.510	7.799	1.360.922
- C Dist GBP	1.284	223.141	322	53.153
- E Acc EUR	632	78.918	-	-
- E Acc GBP	26.953	5.613.428	166.731	33.303.226
- E Acc USD	190	30.584	774	115.465
- E Dist EUR	232	33.707	255	33.543
- E Dist GBP	66.467	14.179.215	211.881	41.917.200
- E Dist USD	-	-	178	29.229
- J Acc EUR	390	58.496	11.545	1.565.367
- J Acc EUR Hedged	1	55	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- J Acc GBP	311.588	51.085.840	729.053	113.329.024
- J Acc USD	15.353	1.795.232	236.734	24.743.794
- J Dist GBP	349.606	59.238.720	243.504	38.743.780
- M Acc USD	324	356.627	310	320.590
	799.890	**137.362.406**	**1.649.699**	**261.778.647**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	(32)	(4.415)
- A Acc GBP	-	-	(2)	(277)
- A Acc USD	(55.599)	(9.624.496)	(101.167)	(16.021.432)
- AP Acc EUR Hedged	-	-	(52)	(6.744)
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(244)	(30.187)
- BP Acc USD	(4.134)	(474.407)	(7.396)	(790.474)
- C Acc EUR	(3.271)	(477.616)	(1.719)	(235.582)
- C Acc GBP	(10.978)	(2.104.299)	(3.446)	(589.498)
- C Acc USD	-	-	(20.467)	(2.542.999)
- C Dist GBP	(573)	(106.268)	(261)	(42.203)
- E Acc GBP	(42.671)	(9.306.750)	(29.583)	(5.846.749)
- E Acc USD	(235)	(38.847)	-	-
- E Dist EUR	(132)	(19.614)	-	-
- E Dist GBP	(199.195)	(43.851.763)	(520.950)	(98.549.960)
- E Dist USD	(561)	(106.504)	-	-
- EA Acc GBP	(1.484)	(323.750)	(2.460)	(484.083)
- J Acc EUR	(36.541)	(5.536.191)	(104.080)	(14.749.197)
- J Acc EUR Hedged	-	-	(32)	(4.354)
- J Acc GBP	(1.355.537)	(227.259.248)	(977.408)	(155.055.473)
- J Acc USD	(228.114)	(25.750.008)	(243.815)	(27.147.097)
- J Dist GBP	(551.814)	(92.639.715)	(157.169)	(24.305.744)
- M Acc USD	(56)	(59.328)	-	-
	(2.490.895)	**(417.678.804)**	**(2.170.283)**	**(346.406.468)**
Ende des Geschäftsjahres	**2.038.415**		**3.729.420**	

Lazard Global Equity Advantage Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**3.514**		**-**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	-	-	79	9.982
- A Acc USD	-	-	100	10.000
- EA Acc EUR	352.366	41.560.213	-	-
- EA Acc GBP	-	-	79	9.982
- EA Acc JPY	179.898	13.927.016	-	-
- EA Acc JPY Hedged	199.800	12.897.999	-	-
- EA Acc USD	200	23.436	100	10.000
- EA Dist GBP	1	118	79	9.982
- M Acc USD	124	148.441	3.077	3.072.096
	732.389	**68.557.223**	**3.514**	**3.122.042**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- EA Acc EUR	(18.000)	(2.127.267)	-	-
- M Acc USD	(2.831)	(3.593.479)	-	-
	(20.831)	**(5.720.746)**	**-**	**-**
Ende des Geschäftsjahres	**715.072**		**3.514**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**5.338.251**		**6.562.687**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	2.084	381.910	3.400	586.617
- A Acc GBP	4.732	1.629.768	8.487	2.794.700
- A Acc USD	8.350	1.947.515	38.005	8.473.886
- B Acc GBP	33	6.733	4	740
- B Dist GBP	80	11.348	1.009	122.221
- BP Acc USD	108.190	14.687.275	58.116	7.839.866
- BP Dist EUR	70	8.021	-	-
- C Acc CHF	1.006	115.786	90	10.865
- C Acc CHF Hedged	1	81	2	237
- C Acc EUR	50.330	9.088.344	31.385	5.438.371
- C Acc GBP	83.567	19.333.689	86.278	19.202.575
- C Acc USD	5.312	632.554	5.534	644.529
- C Dist GBP	9.834	1.939.275	13.121	2.546.221
- C Dist USD	5.447	581.695	24.877	2.654.908
- EA Dist GBP	775	142.763	1.616	322.983
- J Acc EUR	45	5.010	1	104
- J Acc GBP	472.080	81.124.061	952.094	155.916.071
- J Acc USD	9.464	1.016.947	6.840	734.151
- J Dist EUR	139	14.774	453	48.639
- J Dist GBP	159.778	25.266.025	263.285	41.361.499
- J Dist USD	5	524	6	645
- M Acc USD	752	1.154.576	859	1.366.606
- X Acc GBP	88.135	11.016.535	317.248	39.644.098
- X Dist GBP	4	468	84	11.139
	1.010.213	**170.105.677**	**1.812.794**	**289.721.671**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(11.576)	(2.042.895)	(8.437)	(1.449.902)
- A Acc GBP	(18.735)	(6.325.862)	(26.225)	(8.780.694)
- A Acc USD	(609.184)	(136.131.442)	(290.414)	(66.005.467)
- A Dist EUR Hedged	(900)	(122.666)	(550)	(69.944)
- B Acc GBP	(34)	(7.442)	(295)	(63.362)
- B Dist GBP	(451)	(61.905)	(638)	(79.691)
- BP Acc USD	(25.501)	(3.465.327)	(179.446)	(24.097.775)
- C Acc CHF	(626)	(75.470)	(606)	(70.389)
- C Acc CHF Hedged	-	-	(198)	(21.188)
- C Acc EUR	(90.428)	(15.936.644)	(130.607)	(22.549.295)
- C Acc GBP	(83.580)	(19.253.515)	(173.250)	(38.833.687)
- C Acc USD	(126.337)	(15.798.689)	(94.267)	(10.810.152)
- C Dist GBP	(41.028)	(7.815.713)	(71.607)	(14.056.264)
- C Dist USD	(90.071)	(9.171.214)	(28.626)	(3.021.449)
- EA Acc GBP	(50)	(12.540)	(193)	(47.493)
- EA Acc USD	(34)	(7.001)	(900)	(198.702)
- EA Dist GBP	(190.942)	(36.491.138)	(45.038)	(8.865.239)
- J Acc EUR	(7.760)	(942.758)	(1.566)	(189.464)
- J Acc GBP	(1.369.323)	(235.314.915)	(1.305.214)	(218.108.505)
- J Acc USD	(9.613)	(1.036.462)	(3.146)	(338.198)
- J Dist EUR	(182)	(17.692)	(1.585)	(179.472)
- J Dist GBP	(939.436)	(140.982.872)	(669.556)	(105.262.587)
- J Dist USD	-	-	(105)	(10.462)
- M Acc USD	(3.008)	(4.856.054)	(4.671)	(7.577.579)
- X Acc GBP	(33.529)	(4.465.308)	(84)	(10.819)
- X Dist GBP	-	-	(6)	(714)
	(3.652.328)	**(640.335.524)**	**(3.037.230)**	**(530.698.493)**
Ende des Geschäftsjahres	**2.696.136**		**5.338.251**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Small Cap Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**320.022**		**396.738**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	1.545	209.750	368.660	46.642.653
- A Acc USD	5	472	5	441
- EA Acc GBP	95	12.456	5	613
- M Acc USD	976	1.246.955	36	35.923
	2.621	**1.469.633**	**368.706**	**46.679.630**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(320.412)	(51.323.265)	(49.793)	(6.549.303)
- EA Acc GBP	(572)	(70.959)	(395.629)	(46.465.873)
- M Acc USD	(10)	(13.155)	-	-
	(320.994)	**(51.407.379)**	**(445.422)**	**(53.015.176)**
Ende des Geschäftsjahres	**1.649**		**320.022**	

Lazard Digital Health Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**10.970**		**11.457**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	8	631	7	611
- A Acc USD	8	615	8	618
- C Acc GBP	1.187	116.591	173	17.805
- J Acc EUR	5	395	1.288	107.560
- J Acc EUR Hedged	5	373	4	353
- J Acc USD	5	384	5	387
- J Dist GBP	4	390	4	383
- M Acc USD	29	21.501	6	4.007
	1.251	**140.880**	**1.495**	**131.724**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(700)	(54.538)	-	-
- A Acc USD	-	-	(1.802)	(142.217)
- C Acc GBP	(786)	(76.897)	(121)	(12.220)
- M Acc USD	(34)	(26.241)	(59)	(45.283)
	(1.520)	**(157.676)**	**(1.982)**	**(199.720)**
Ende des Geschäftsjahres	**10.701**		**10.970**	

Lazard European Equity Fund****	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**1.824.497**		**1.857.856**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	-	-	45	508
- B Dist EUR	3.180	10.291	18.968	77.394
- BP Acc USD	-	-	27	325
- BP Dist USD	-	-	47	532
- C Acc GBP	973	3.463	6.307	31.392
- C Dist GBP	-	-	570	2.474
- M Acc USD	48	69.953	1.944	2.814.438
	4.201	**83.707**	**27.908**	**2.927.063**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund**** (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(119.606)	(539.962)	-	-
- A Acc USD	(9.654)	(21.997)	-	-
- A Dist EUR	(279.722)	(403.406)	-	-
- A Dist USD	(843)	(12.673)	(880)	(9.925)
- B Dist EUR	(1.242.715)	(5.194.701)	(53.588)	(218.971)
- BP Acc USD	(805)	(12.767)	(802)	(9.501)
- BP Dist USD	(856)	(12.756)	(854)	(9.506)
- C Acc GBP	(19.706)	(103.677)	(1.416)	(7.097)
- C Dist GBP	(151.666)	(669.710)	(983)	(3.953)
- M Acc USD	(3.125)	(4.759.600)	(2.744)	(4.172.783)
	(1.828.698)	**(11.731.249)**	**(61.267)**	**(4.431.736)**
Ende des Geschäftsjahres	**-**		**1.824.497**	

Lazard Baylight US Large Cap Fund***	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	**-**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	150	15.020
- C Acc GBP	67	8.933
- EA Acc EUR	128	14.986
- EA Acc GBP	327.093	49.997.296
- EA Acc JPY	188.815	11.959.013
- EA Acc USD	150	15.009
- M Acc USD	1.910	1.910.000
- WW Dist EUR	711	89.634
- WW Dist GBP	2.504.953	352.861.323
	3.023.977	**416.871.214**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	(48)	(5.000)
- EA Acc EUR	(48)	(5.850)
- EA Acc GBP	(21.002)	(3.238.450)
- EA Acc USD	(48)	(5.000)
- M Acc USD	(1.815)	(1.887.000)
- WW Dist EUR	(49)	(5.928)
- WW Dist GBP	(107.653)	(16.130.594)
	(130.663)	**(21.277.822)**
Ende des Berichtszeitraums	**2.893.314**	

Lazard US Equity Concentrated Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**874.206**		**941.254**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	190	30.463	4.432	714.289
- A Dist USD	-	-	14	2.192
- B Acc EUR Hedged	-	-	60	9.860
- B Acc USD	49	8.516	647	114.185
- B Dist USD	-	1	665	133.113
- BP Acc USD	2	178	1.188	174.982
- BP Dist USD	1	135	3	480

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc EUR	20.308	3.827.751	132.583	25.778.895
- C Acc EUR Hedged	-	-	1.071	178.084
- C Acc GBP	1.192	308.006	1.014	262.098
- C Acc USD	6.034	1.108.867	21.583	4.570.580
- E Acc GBP	-	-	41	6.987
	27.776	**5.283.917**	**163.301**	**31.945.745**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(8.330)	(1.438.896)	(15.728)	(2.639.002)
- A Dist USD	(180)	(30.039)	(3.981)	(609.500)
- B Acc EUR Hedged	(180)	(28.128)	(422)	(67.113)
- B Acc USD	(5.823)	(1.056.035)	(11.103)	(1.862.527)
- B Dist USD	(6.390)	(1.248.570)	(11.427)	(2.135.818)
- BP Acc USD	(1.274)	(203.733)	(307)	(48.793)
- BP Dist USD	(61)	(9.872)	(102)	(16.384)
- C Acc EUR	(650.812)	(132.243.271)	(98.359)	(19.434.375)
- C Acc EUR Hedged	(30.959)	(5.688.473)	(3.788)	(620.681)
- C Acc GBP	(4.634)	(1.232.848)	(8.703)	(2.103.906)
- C Acc USD	(158.486)	(33.773.154)	(50.049)	(10.446.198)
- C Dist USD	-	-	(19.477)	(3.546.705)
- E Acc GBP	(811)	(157.201)	(5.685)	(1.034.634)
- EA Acc USD	-	-	(1.218)	(264.989)
	(867.940)	**(177.110.220)**	**(230.349)**	**(44.830.625)**
Ende des Geschäftsjahres	**34.042**		**874.206**	

Lazard US Small Cap Equity Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**4.998.662**		**-**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	52.280	6.620.625	3.537	413.352
- A Acc EUR Hedged	2.185	302.889	2.902	339.396
- A Acc GBP	1	67	602	75.371
- A Acc USD	77.670	9.567.135	1.377	147.160
- BP Acc EUR	6.631	672.999	22.102	2.300.939
- BP Acc EUR Hedged	15.960	1.907.362	3.109	344.141
- BP Acc USD	42.426	4.301.928	94	9.403
- BP Dist EUR	70	8.021	-	-
- BP Dist EUR Hedged	1.245	160.833	11.469	1.351.820
- C Acc EUR	-	-	100	10.425
- C Acc EUR Hedged	42.891	4.868.613	10.234	1.042.910
- C Acc GBP	923	127.625	602	75.355
- C Acc USD	249	31.026	4.176	455.707
- EA Acc EUR	613.541	75.256.756	1.045.072	128.870.481
- EA Acc EUR Hedged	188.047	24.171.074	93.680	11.106.407
- EA Acc GBP	1.229.861	178.626.097	1.694.215	227.678.848
- EA Acc GBP Hedged	289	37.745	3.130	425.937
- EA Acc USD	575.960	64.812.091	1.480.407	168.509.864
- EA Dist GBP	8.657	1.111.922	19.535	2.721.254
- M Acc USD	256	266.973	-	-
- WW Dist EUR	236	31.215	702	75.255
- WW Dist GBP	248.263	34.962.090	1.449.055	191.383.662
	3.107.641	**407.845.086**	**5.846.100**	**737.337.687**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(12.595)	(1.545.532)	(2.822)	(336.071)
- A Acc EUR Hedged	(81)	(10.396)	(621)	(76.104)
- A Acc GBP	-	-	(535)	(74.178)
- A Acc USD	(17.285)	(2.185.816)	(668)	(74.047)
- BP Acc EUR	(14.276)	(1.393.227)	(4.153)	(415.203)
- BP Acc EUR Hedged	(9.363)	(1.149.461)	(92)	(9.811)
- BP Acc USD	(1.011)	(102.238)	-	-
- BP Dist EUR Hedged	(793)	(105.099)	(475)	(56.318)
- C Acc EUR	-	-	(6)	(594)
- C Acc EUR Hedged	(6.109)	(652.037)	(1.858)	(181.274)
- C Acc GBP	(329)	(47.113)	(535)	(74.181)
- C Acc USD	(69)	(7.539)	(3.853)	(431.585)
- EA Acc EUR	(576.582)	(70.769.349)	(202.360)	(24.057.041)
- EA Acc EUR Hedged	(27.290)	(3.664.639)	(5.132)	(583.138)
- EA Acc GBP	(699.850)	(97.421.059)	(49.245)	(6.819.489)
- EA Acc GBP Hedged	(245)	(40.301)	(605)	(89.485)
- EA Acc USD	(313.814)	(37.107.605)	(77.340)	(8.560.413)
- EA Dist GBP	(5.031)	(674.394)	(1.215)	(157.195)
- WW Dist EUR	-	-	(623)	(74.259)
- WW Dist GBP	(437.940)	(64.283.031)	(495.300)	(66.597.679)
	(2.122.663)	**(281.158.836)**	**(847.438)**	**(108.668.065)**
Ende des Geschäftsjahres	**5.983.640**		**4.998.662**	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Beginn des Geschäftsjahres	**169.665.711**		**28.224.939**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	2.032.913	42.910.451.081	3.212.563	62.100.274.476
- A Acc EUR Hedged	70.200	1.958.228.105	138.021	2.905.639.401
- A Acc GBP	33.703	773.896.024	64.330	1.389.304.670
- A Acc GBP Hedged	220.078	4.544.310.594	-	-
- A Acc JPY	77.544.510	27.434.961.007	179.699.875	56.635.942.747
- A Acc USD	212.825	5.523.787.982	1.114.141	25.485.987.042
- A Acc USD Hedged	14.970	321.866.459	43.928	705.905.436
- A Dist USD	2	37.043	2	43.065
- A Dist USD Hedged	344.392	12.517.509.926	1.121	39.519.883
- B Acc EUR	12.739	239.956.414	51.627	887.345.130
- B Acc EUR Hedged	4.429	104.589.918	3.599	61.661.672
- B Acc JPY	71.801	874.498.971	201.153	2.106.149.007
- BP Acc USD	31.765	841.898.964	86.581	1.879.128.803
- BP Acc USD Hedged	5.418	222.969.103	11.967	431.062.555
- BP Dist EUR	97	1.670.250	-	-
- BP Dist USD	2	41.331	734	16.046.621
- BP Dist USD Hedged	189	8.052.325	184	6.726.782
- C Acc EUR Hedged	1.272	34.587.330	5.167	106.519.202
- C Acc GBP	10.149	241.047.710	40.538	819.530.022
- C Acc JPY	13.641	154.551.861	-	-
- C Acc USD	21.998	351.724.904	-	-
- C Dist GBP	2	38.186	102	1.995.039
- C Dist GBP Hedged	6.921	579.853.280	23.021	1.545.020.655
- C Dist JPY	97.889	1.000.000.000	-	-

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen JPY	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- D Acc JPY	2.882.225	33.142.567.266	-	-
- E Acc EUR	133	2.438.117	-	-
- E Acc EUR Hedged	132	2.433.560	-	-
- E Acc GBP	108	2.267.732	-	-
- E Acc JPY	153	1.532.660	-	-
- E Dist GBP	108	2.260.764	-	-
- EA Acc EUR	-	-	38.860	656.878.786
- EA Acc EUR Hedged	30.174	729.426.779	140	2.327.210
- EA Acc GBP	79.581	2.443.571.183	290.436	7.472.215.036
- EA Acc JPY	184.385	2.750.451.719	596.269	8.346.983.531
- EA Acc USD	17.621	276.599.848	158.510	2.490.911.559
- EA Dist GBP	69.771	1.980.384.724	145.061	3.627.943.652
- EA Dist USD	18.500	323.941.157	189.864	2.972.260.954
- J Acc EUR Hedged	46.182	856.935.392	-	-
- J Acc JPY	2.780.136	28.185.436.015	580.158	5.747.259.606
- J Acc USD	200.000	2.926.599.851	-	-
- M Acc USD	620	226.459.340	703	198.898.485
- S Acc GBP	18.550	407.134.478	-	-
- S Acc JPY	121.251	1.348.959.804	-	-
- S Dist GBP	67	1.330.471	-	-
- V Acc GBP	97	1.958.412	-	-
	87.201.699	**176.253.218.040**	**186.698.655**	**188.639.481.027**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(1.742.915)	(40.778.121.651)	(247.012)	(4.879.087.554)
- A Acc EUR Hedged	(14.200)	(354.812.481)	(75.714)	(1.508.742.772)
- A Acc GBP	(17.102)	(479.257.160)	(1.547)	(33.528.346)
- A Acc JPY	(98.284.677)	(35.291.291.695)	(44.419.357)	(14.097.718.626)
- A Acc USD	(393.163)	(10.475.378.311)	(152.196)	(3.500.746.449)
- A Acc USD Hedged	(10.002)	(201.058.116)	(1.325)	(22.240.686)
- A Dist USD	-	-	(98)	(2.072.085)
- A Dist USD Hedged	(69)	(2.876.432)	(450)	(15.517.072)
- B Acc EUR	(28.770)	(596.615.149)	(1.284)	(22.126.987)
- B Acc EUR Hedged	(1.839)	(42.536.395)	(73)	(1.255.379)
- B Acc JPY	(12.823)	(151.051.494)	(71.896)	(729.513.274)
- BP Acc USD	(15.081)	(384.441.982)	(3.149)	(64.656.254)
- BP Acc USD Hedged	(2.974)	(112.281.715)	(248)	(8.642.526)
- BP Dist USD	(732)	(20.656.744)	(94)	(2.027.342)
- BP Dist USD Hedged	(115)	(5.594.543)	(133)	(4.617.806)
- C Acc EUR Hedged	(5.568)	(151.302.857)	(7.365)	(155.110.428)
- C Acc GBP	(39.942)	(990.988.957)	(576)	(11.703.482)
- C Acc JPY	(2.141)	(24.835.806)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(28)	(553.982)
- C Dist GBP Hedged	(10.578)	(813.744.539)	(18.815)	(1.213.291.768)
- D Acc JPY	(547.391)	(6.848.383.264)	-	-
- EA Acc EUR	(4.763)	(106.003.940)	(34.097)	(535.774.615)
- EA Acc EUR Hedged	(90)	(2.433.560)	(50)	(850.623)
- EA Acc GBP	(370.332)	(11.054.665.592)	(62.838)	(1.651.164.475)
- EA Acc JPY	(193.977)	(2.866.664.214)	(116.036)	(1.621.010.589)
- EA Acc USD	(33.654)	(551.599.254)	(12.771)	(204.911.451)
- EA Dist GBP	(32.277)	(978.288.672)	(5.755)	(150.603.808)
- EA Dist USD	(33.218)	(584.124.115)	(23.514)	(372.568.007)
- J Acc EUR Hedged	(2.520)	(47.433.057)	-	-

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- J Acc JPY	(2.481.571)	(28.109.330.600)	-	-
- M Acc USD	(754)	(296.363.323)	(1.462)	(415.756.075)
- S Acc GBP	(1.846)	(48.422.777)	-	-
- S Acc JPY	(71.656)	(824.115.336)	-	-
	(104.356.740)	**(143.194.673.731)**	**(45.257.883)**	**(31.225.792.461)**
Ende des Geschäftsjahres	**152.510.670**		**169.665.711**	

Lazard Emerging Markets Equity Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**130.087.388**		**125.110.345**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF	4.629.000	6.032.636	-	-
- A Acc EUR	34.271.640	70.355.147	7.615.289	10.969.667
- A Acc EUR Hedged	7.359.081	8.596.632	-	-
- A Acc GBP	67.273	16.934.713	22.060	4.602.318
- A Acc USD	69.229.140	122.192.345	47.118.512	60.233.597
- A Dist EUR	423.765	78.225.446	892	120.363
- A Dist EUR Hedged	11.787.895	14.950.324	662	621
- A Dist USD	294.369	48.987.305	120.412	15.282.550
- B Acc EUR	135	181	9.297	10.063
- B Acc EUR Hedged	2.244.912	2.785.936	-	-
- B Acc USD	3.155.089	5.355.035	3.051	3.682
- BP Acc EUR Hedged	141.716	165.226	-	-
- BP Acc USD	1.178.710	20.849.096	26.792	330.237
- BP Dist EUR	328.819	436.918	-	-
- BP Dist USD	51.245	725.904	78	784
- C Acc EUR	19.522.961	38.399.939	4.199.197	5.887.302
- C Acc EUR Hedged	2.990.100	3.427.305	-	-
- C Acc USD	8.103.941	8.309.971	-	-
- C Dist EUR	8.025	9.508	-	-
- M Acc USD	82	129.482	88	99.572
- S Acc EUR	27.721.109	54.968.117	886.632	1.322.228
- S Acc EUR Hedged	58	108	83	118
- S Acc GBP	272.601	765.190	251.787	552.672
- S Acc USD	28.968.141	55.379.448	18.763.911	28.088.061
- S Dist EUR	318	477	449	598
- S Dist GBP	4.675.472	10.346.509	5.369.497	9.149.254
- S Dist USD	1.578.315	2.208.751	490.292	535.454
- SA Acc EUR	6.158.307	12.028.509	1.449.673	2.064.070
- SA Acc USD	53.031.780	52.398.337	-	-
	288.193.999	**634.964.495**	**86.328.654**	**139.253.211**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(15.922.472)	(35.019.140)	(10.315.650)	(15.007.258)
- A Acc EUR Hedged	(964)	(1.027)	-	-
- A Acc GBP	(35.360)	(8.978.138)	(1.204)	(248.290)
- A Acc USD	(9.914.555)	(17.942.164)	(14.635.813)	(19.065.474)
- A Dist EUR	(401.794)	(78.514.940)	(392)	(52.972)
- A Dist EUR Hedged	(190.251)	(260.399)	(4.819)	(4.072)
- A Dist USD	(234.522)	(37.559.074)	(87.883)	(10.443.028)
- B Acc EUR	-	-	(118)	(126)
- B Acc USD	(143.868)	(243.343)	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- BP Acc EUR Hedged	(18.000)	(20.367)	-	-
- BP Acc USD	(33.445)	(591.558)	(828)	(10.000)
- BP Dist USD	-	-	(841)	(8.003)
- C Acc EUR	(3.703.621)	(7.310.480)	(495.192)	(707.005)
- C Acc USD	(6.706.799)	(7.503.192)	-	-
- M Acc USD	(33)	(57.087)	-	-
- S Acc EUR	(4.723.227)	(9.163.327)	(263.495)	(380.862)
- S Acc EUR Hedged	-	-	(3.014)	(4.029)
- S Acc GBP	(175.272)	(492.916)	(131.225)	(293.048)
- S Acc USD	(28.601.790)	(60.349.080)	(45.526.719)	(64.390.711)
- S Dist EUR	-	-	(3.219)	(4.048)
- S Dist GBP	(5.465.083)	(11.628.894)	(3.510.065)	(6.019.706)
- S Dist USD	(479.260)	(727.354)	(379.697)	(426.832)
- SA Acc EUR	(15.233.914)	(29.800.808)	(5.991.437)	(8.778.054)
- SA Acc USD	(2.794.484)	(2.670.409)	-	-
	(94.778.714)	**(308.833.697)**	**(81.351.611)**	**(125.843.518)**
Ende des Geschäftsjahres	**323.502.673**		**130.087.388**	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**6.504.394**		**5.715.931**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	421.628	79.315.498	157.172	22.043.986
- A Acc USD	657.888	70.256.522	225.979	23.387.537
- A Dist EUR	179.500	23.879.502	674.906	83.943.976
- A Dist USD	2	252	100	10.012
- BP Acc USD	1	167	100	10.000
- BP Dist USD	2	282	100	10.013
- C Acc GBP	475.260	85.652.511	227.946	35.374.150
- C Acc USD	12.305	1.812.139	4.846	563.511
- C Dist GBP	456	76.312	96	13.412
- E Acc EUR	1.231.309	179.997.175	115	12.095
- E Acc GBP	222.500	36.532.523	390.382	50.379.765
- E Acc USD	352.290	41.110.001	87.628	8.610.006
- M Acc USD	1.054	1.645.761	1.741	2.137.750
- WT Acc USD	131	13.072	-	-
- X Acc EUR	52.568	8.827.349	36.457	4.951.119
- X Acc USD	-	-	176.263	17.626.322
	3.606.894	**529.119.066**	**1.983.831**	**249.073.654**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(26.518)	(4.715.080)	(833.724)	(126.222.450)
- A Acc USD	(221.295)	(27.083.760)	(62.472)	(6.806.000)
- A Dist EUR	(629.370)	(92.770.992)	(38.000)	(4.543.917)
- A Dist USD	(25)	(3.378)	-	-
- BP Acc USD	(25)	(3.376)	-	-
- BP Dist USD	(25)	(3.368)	-	-
- C Acc GBP	(349.163)	(69.044.093)	(156.517)	(24.310.034)
- C Acc USD	(4.293)	(629.368)	(43.342)	(5.049.735)
- C Dist GBP	(240)	(39.961)	(81)	(11.599)
- E Acc EUR	(10.978)	(1.614.418)	(21)	(2.201)
- E Acc GBP	(126.365)	(19.562.159)	(8.593)	(1.107.392)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- E Acc USD	-	-	(100)	(10.121)
- EA Acc GBP	(1)	(284)	-	-
- M Acc USD	(1.631)	(3.105.474)	(1.558)	(1.933.279)
- X Acc EUR	(113.072)	(18.827.655)	(50.960)	(6.838.406)
	(1.483.001)	**(237.403.366)**	**(1.195.368)**	**(176.835.134)**
Ende des Geschäftsjahres	**8.628.287**		**6.504.394**	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**892.897**		**592.020**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	400	56.423	9.960	1.099.225
- A Acc USD	401	55.189	3	427
- I Acc CHF	42.131	6.343.232	1.875	240.623
- M Acc USD	112	148.395	119	125.158
- X Acc CHF	-	-	355.843	39.390.324
	43.044	**6.603.239**	**367.800**	**40.855.757**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(9.995)	(1.485.235)	(305)	(34.330)
- A Acc USD	-	-	(438)	(57.145)
- I Acc CHF	(138.005)	(22.789.029)	(66.180)	(8.839.440)
- M Acc USD	(59)	(84.579)	-	-
- X Acc CHF	(283)	(35.975)	-	-
	(148.342)	**(24.394.818)**	**(66.923)**	**(8.930.915)**
Ende des Geschäftsjahres	**787.599**		**892.897**	

Lazard Global Bond Fund*	Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	**-**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	14.703	1.515.532
- EA Acc EUR	139	15.493
- EA Acc EUR Hedged	195.115	23.086.187
- EA Acc GBP	117	15.521
- EA Acc USD	155	15.507
- EA Dist USD	16.309	1.632.581
- M Acc USD	7.486	7.597.317
	234.024	**33.878.138**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- M Acc USD	(7.138)	(7.566.218)
	(7.138)	**(7.566.218)**
Ende des Berichtszeitraums	**226.886**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**36.042**		**45.918**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	-	-	5	518
- B Dist USD	-	-	19	1.730
- BP Acc USD	-	-	1	152
- BP Dist USD	-	-	5	504
- M Acc USD	-	-	2.535	2.349.474
	-	**-**	**2.565**	**2.352.378**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	(95)	(10.372)	(40)	(4.069)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(195)	(16.127)
- B Dist USD	(28.530)	(2.854.287)	-	-
- BP Acc USD	(2.356)	(277.687)	(122)	(13.548)
- BP Dist USD	(446)	(48.335)	(37)	(3.767)
- M Acc USD	(4.615)	(4.468.900)	(12.047)	(11.202.890)
	(36.042)	**(7.659.581)**	**(12.441)**	**(11.240.401)**
Ende des Geschäftsjahres	**-**		**36.042**	

Lazard Listed Private Markets Fund	31.03.2026 Anteile	31.03.2026 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**190.463**		**-**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	1	129	193	25.059
- A Acc USD	1	107	251	25.070
- EA Acc EUR	558	63.326	3.431	351.239
- EA Acc GBP	9.076	1.278.131	62.927	8.326.193
- EA Acc USD	33.603	3.590.762	55.071	5.391.114
- EA Dist GBP	19.300	2.773.891	71.318	9.318.390
- M Acc USD	1.454	1.458.025	2.087	2.093.519
- X Acc AUD	25.408	1.618.859	-	-
- X Dist GBP	279.244	37.321.192	-	-
	368.645	**48.104.422**	**195.278**	**25.530.584**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	-	-	(92)	(12.141)
- A Acc USD	-	-	(150)	(15.239)
- EA Acc EUR	(393)	(46.031)	(95)	(9.935)
- EA Acc GBP	(5.198)	(738.132)	(2.623)	(343.983)
- EA Acc USD	(526)	(52.232)	(199)	(19.905)
- EA Dist GBP	(28.288)	(3.975.475)	(767)	(100.851)
- M Acc USD	(58)	(65.682)	(889)	(905.981)
	(34.463)	**(4.877.552)**	**(4.815)**	**(1.408.035)**
Ende des Geschäftsjahres	**524.645**		**190.463**	

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen 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 2026, 31. März 2025 und 31. März 2024 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2026, 31. März 2025 und 31. März 2024 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Nähere Angaben zu den Unterschieden zwischen dem NIW laut Jahresabschluss und dem veröffentlichten NIW finden Sie in Anmerkung 16. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung der Fonds angewandt. Allerdings wurden in den Geschäftsjahren zum 31. März 2026 und 31. März 2025 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

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

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. „verwässert" wird, was sich nachteilig auf die Interessen der 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.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	43.710.790 CHF	2.292.469	19,07 CHF	15.088.011 CHF	941.310	16,03 CHF	12.059.333 CHF	798.225	15,11 CHF
- A Acc EUR Hedged	180.600.051 EUR	44.468.853	4,06 EUR	74.235.939 EUR	22.227.560	3,34 EUR	56.457.540 EUR	18.387.789	3,07 EUR
- A Acc GBP	218.166.603 GBP	59.996.698	3,64 GBP	138.187.121 GBP	47.217.439	2,93 GBP	187.351.022 GBP	70.778.805	2,65 GBP
- A Acc USD	140.166.734 USD	7.306.906	19,18 USD	71.977.111 USD	4.777.064	15,07 USD	38.665.690 USD	2.903.843	13,32 USD
- A Acc USD Hedged	344.897.109 USD	57.485.428	6,00 USD	322.158.423 USD	66.862.026	4,82 USD	287.662.997 USD	66.082.260	4,35 USD
- A Dist EUR Hedged	65.178.271 EUR	23.151.328	2,82 EUR	16.714.777 EUR	6.952.622	2,40 EUR	19.153.802 EUR	8.334.721	2,30 EUR
- A Dist GBP	392.175.357 GBP	158.110.724	2,48 GBP	274.325.913 GBP	132.265.224	2,07 GBP	317.444.661 GBP	162.826.327	1,95 GBP
- A Dist USD	8.069.562 USD	531.512	15,18 USD	4.362.270 USD	352.124	12,39 USD	3.887.714 USD	341.675	11,38 USD
- A Dist USD Hedged	40.312.214 USD	8.742.349	4,61 USD	27.039.052 USD	7.029.710	3,85 USD	25.045.421 USD	6.926.481	3,62 USD
- AM Dist GBP	8.673.598 GBP	59.594	145,54 GBP	7.748.525 GBP	63.742	121,56 GBP	6.559.595 GBP	57.240	114,60 GBP
- B Acc CHF Hedged	5.053.097 CHF	344.542	14,67 CHF	3.760.937 CHF	302.306	12,44 CHF	3.970.198 CHF	335.544	11,83 CHF
- B Acc EUR Hedged	168.207.725 EUR	8.227.331	20,45 EUR	9.889.208 EUR	583.074	16,96 EUR	8.036.606 EUR	510.858	15,73 EUR
- B Acc GBP	4.551.054 GBP	222.286	20,47 GBP	2.009.876 GBP	120.881	16,63 GBP	2.286.277 GBP	150.672	15,17 GBP
- B Acc USD Hedged	41.866.457 USD	1.691.019	24,76 USD	17.629.807 USD	878.889	20,06 USD	11.729.973 USD	641.505	18,29 USD
- B Dist EUR Hedged	129.852 EUR	12.250	10,60 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Dist USD Hedged	8.150.827 USD	433.410	18,81 USD	769.148 USD	48.587	15,83 USD	510.682 USD	34.013	15,01 USD
- BP Acc EUR Hedged	2.716.729 EUR	247.506	10,98 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	79.572.187 USD	4.528.227	17,57 USD	34.008.543 USD	2.435.780	13,96 USD	679.162 USD	54.423	12,48 USD
- BP Acc USD Hedged	71.305.212 USD	3.733.964	19,10 USD	14.244.688 USD	918.535	15,51 USD	844.942 USD	59.622	14,17 USD
- BP Dist EUR	88.335 EUR	8.217	10,75 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	2.713.861 USD	188.517	14,40 USD	232.605 USD	19.573	11,88 USD	141.021 USD	12.884	10,95 USD
- BP Dist USD Hedged	1.771.997 USD	112.968	15,69 USD	443.687 USD	33.518	13,24 USD	30.992 USD	2.480	12,50 USD
- C Acc EUR Hedged	69.058.600 EUR	4.146.408	16,66 EUR	13.765.858 EUR	1.005.142	13,70 EUR	19.539.322 EUR	1.552.039	12,59 EUR
- C Acc GBP	1.887.297 GBP	139.442	13,53 GBP	1.523.493 GBP	139.859	10,89 GBP	-	-	-
- C Acc USD Hedged	2.124.983 USD	156.631	13,57 USD	86.159 USD	7.909	10,89 USD	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	29.927.200 EUR	2.055.128	14,56 EUR	1.217.663 EUR	97.911	12,44 EUR	1.226.641 EUR	103.183	11,89 EUR

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)									
- C Dist GBP	116.184.600 GBP	7.378.136	15,75 GBP	87.887.944 GBP	6.674.824	13,17 GBP	46.649.207 GBP	3.769.040	12,38 GBP
- C Dist USD	3.161.857 USD	224.541	14,08 USD	2.333.511 USD	203.086	11,49 USD	2.064.336 USD	196.758	10,49 USD
- C Dist USD Hedged	53.504.605 USD	3.274.199	16,34 USD	63.407.644 USD	4.650.424	13,63 USD	70.818.460 USD	5.524.988	12,82 USD
- J Acc GBP	59.440.272 GBP	4.119.381	14,43 GBP	64.977.308 GBP	5.603.519	11,60 GBP	-	-	-
- J Dist GBP	6.712.938 GBP	485.822	13,82 GBP	5.221.930 GBP	452.655	11,54 GBP	-	-	-
- M Acc USD	3.508.169 USD	1.723	2.035,82 USD	3.705.903 USD	2.337	1.585,52 USD	5.089.622 USD	3.663	1.389,34 USD
- X Acc JPY Hedged	5.814.671.685 JPY	23.405.973	248,43 JPY	5.399.459.034 JPY	26.197.358	206,11 JPY	5.125.818.729 JPY	26.355.550	194,49 JPY
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	8.138 EUR	70	115,76 EUR	8.621 EUR	70	123,71 EUR	52.870 EUR	427	123,74 EUR
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	4.785.609 EUR	40.800	117,29 EUR	15.196.940 EUR	127.500	119,19 EUR
- A Acc USD	199.512 USD	696	286,60 USD	181.547 USD	633	286,61 USD	347.225 USD	1.214	286,07 USD
- A Dist USD	9.351 USD	52	176,88 USD	9.270 USD	52	176,95 USD	27.298 USD	154	176,71 USD
- BP Acc USD	4.629.140 USD	27.877	166,06 USD	7.263.759 USD	43.349	167,56 USD	5.192.828 USD	30.772	168,75 USD
- BP Dist USD	9.378 USD	56	166,16 USD	9.297 USD	55	167,61 USD	26.673 USD	158	168,77 USD
- C Acc GBP	2.110.610 GBP	13.750	153,50 GBP	1.699.795 GBP	10.818	157,13 GBP	1.468.282 GBP	9.157	160,35 GBP
- C Dist GBP	187.483 GBP	1.228	152,75 GBP	490.698 GBP	3.135	156,51 GBP	496.915 GBP	3.108	159,90 GBP
- E Acc EUR	2.456.440 EUR	24.085	101,99 EUR	2.099.871 EUR	19.353	108,50 EUR	1.730.408 EUR	16.019	108,02 EUR
- E Acc GBP	74.535.555 GBP	663.292	112,37 GBP	87.084.085 GBP	759.929	114,60 GBP	92.091.227 GBP	790.481	116,50 GBP
- E Acc GBP Hedged	5.700.669 GBP	39.108	145,77 GBP	1.978.170 GBP	13.565	145,84 GBP	1.401.047 GBP	9.629	145,51 GBP
- E Acc USD	346.994 USD	3.385	102,51 USD	165.504 USD	1.622	102,02 USD	162.092 USD	1.599	101,34 USD
- E Dist EUR	8.080 EUR	70	116,17 EUR	1.090.300 EUR	8.787	124,08 EUR	606.391 EUR	4.889	124,04 EUR
- E Dist GBP	9.832.918 GBP	96.018	102,41 GBP	12.556.105 GBP	119.730	104,87 GBP	12.437.741 GBP	116.189	107,05 GBP
- E Dist USD	104.137 USD	1.026	101,52 USD	46.455 USD	458	101,47 USD	1.485.237 USD	14.676	101,20 USD
- EA Acc GBP	290.098 GBP	1.871	155,02 GBP	709.237 GBP	4.481	158,29 GBP	979.763 GBP	6.081	161,13 GBP
- EA Acc USD	210.125 USD	911	230,74 USD	209.398 USD	911	229,94 USD	208.270 USD	911	228,70 USD
- EA Dist GBP	26.866.135 GBP	174.907	153,60 GBP	27.306.204 GBP	173.597	157,30 GBP	45.819.539 GBP	285.349	160,57 GBP
- M Acc USD	3.805.372 USD	2.111	1.802,31 USD	7.540.375 USD	4.219	1.787,11 USD	11.736.632 USD	6.636	1.768,64 USD
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	8.494 EUR	71	119,99 EUR	8.565 EUR	70	122,06 EUR	12.314 EUR	101	121,77 EUR
- A Acc GBP	7.408 GBP	74	100,56 GBP	7.161 GBP	73	98,06 GBP	-	-	-
- A Acc USD	19.065.874 USD	118.639	160,71 USD	23.878.107 USD	156.088	152,98 USD	33.587.277 USD	220.550	152,29 USD
- A Dist USD	9.642 USD	101	95,63 USD	9.108 USD	100	91,08 USD	-	-	-
- AP Acc EUR Hedged	3.591.547 EUR	29.931	120,00 EUR	3.510.313 EUR	29.930	117,28 EUR	3.571.455 EUR	29.981	119,12 EUR
- BP Acc EUR Hedged	108.519 EUR	955	113,60 EUR	106.704 EUR	954	111,86 EUR	55.997 EUR	489	114,47 EUR
- BP Acc USD	536.787 USD	5.054	106,23 USD	922.168 USD	9.038	102,03 USD	1.379.296 USD	13.458	102,49 USD
- C Acc EUR	812.771 EUR	6.725	120,85 EUR	1.227.849 EUR	9.995	122,85 EUR	1.428.752 EUR	11.668	122,45 EUR
- C Acc GBP	1.216.246 GBP	9.191	132,34 GBP	1.496.438 GBP	11.605	128,95 GBP	951.869 GBP	7.252	131,25 GBP
- C Acc USD	3.454.867 USD	27.094	127,51 USD	3.285.463 USD	27.094	121,26 USD	5.735.455 USD	47.561	120,59 USD
- C Dist GBP	177.271 GBP	1.407	125,97 GBP	85.430 GBP	696	122,79 GBP	79.516 GBP	635	125,29 GBP
- E Acc EUR	64.680 EUR	632	102,34 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	53.297.736 GBP	346.913	153,63 GBP	54.043.770 GBP	362.631	149,03 GBP	34.049.722 GBP	225.483	151,01 GBP
- E Acc USD	177.801 USD	1.109	160,33 USD	175.155 USD	1.154	151,78 USD	57.100 USD	380	150,26 USD
- E Dist EUR	114.397 EUR	958	119,41 EUR	104.178 EUR	858	121,42 EUR	73.142 EUR	603	121,30 EUR
- E Dist GBP	59.676.607 GBP	388.741	153,51 GBP	78.024.793 GBP	521.469	149,62 GBP	126.766.932 GBP	830.538	152,63 GBP
- E Dist USD	137.830 USD	799	172,50 USD	223.160 USD	1.360	164,09 USD	193.318 USD	1.182	163,55 USD
- EA Acc GBP	473.918 GBP	3.053	155,22 GBP	684.423 GBP	4.537	150,87 GBP	1.071.731 GBP	6.997	153,17 GBP
- J Acc EUR	10.345.002 EUR	84.216	122,84 EUR	14.992.631 EUR	120.367	124,56 EUR	26.366.656 EUR	212.902	123,84 EUR
- J Acc EUR Hedged	9.003 EUR	70	128,75 EUR	8.710 EUR	69	125,18 EUR	12.752 EUR	101	126,48 EUR
- J Acc GBP	46.974.527 GBP	399.144	117,69 GBP	165.084.577 GBP	1.443.093	114,40 GBP	196.452.192 GBP	1.691.448	116,14 GBP
- J Acc USD	15.842.729 USD	142.966	110,81 USD	37.393.259 USD	355.727	105,12 USD	37.833.143 USD	362.808	104,28 USD
- J Dist GBP	57.223.987 GBP	469.943	121,77 GBP	79.775.019 GBP	672.151	118,69 GBP	70.932.690 GBP	585.816	121,08 GBP
- M Acc USD	673.313 USD	629	1.069,70 USD	364.339 USD	361	1.009,65 USD	50.498 USD	51	996,51 USD

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Global Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	8.888 GBP	79	111,93 GBP	7.368 GBP	79	93,17 GBP	-	-	-
- A Acc USD	11.784 USD	100	117,36 USD	9.534 USD	100	95,34 USD	-	-	-
- EA Acc EUR	32.248.192 EUR	334.366	96,45 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	8.895 GBP	79	112,25 GBP	7.370 GBP	79	93,19 GBP	-	-	-
- EA Acc JPY	2.300.285.917 JPY	179.898	12.786,63 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Acc JPY Hedged	1.851.977.063 JPY	199.800	9.269,18 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	35.335 USD	300	117,71 USD	9.537 USD	100	95,37 USD	-	-	-
- EA Dist GBP	8.897 GBP	80	111,27 GBP	7.370 GBP	79	93,19 GBP	-	-	-
- M Acc USD	436.787 USD	370	1.180,12 USD	2.935.220 USD	3.077	953,91 USD	-	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	496.859 EUR	3.642	136,42 EUR	2.157.432 EUR	13.134	164,26 EUR	2.924.561 EUR	18.171	160,94 EUR
- A Acc GBP	3.298.601 GBP	14.431	228,57 GBP	7.500.966 GBP	28.434	263,80 GBP	12.186.481 GBP	46.172	263,93 GBP
- A Acc USD	20.660.120 USD	102.700	201,17 USD	159.416.874 USD	703.534	226,59 USD	211.754.752 USD	955.943	221,51 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	108.715 EUR	900	120,79 EUR	179.165 EUR	1.450	123,56 EUR
- B Acc GBP	74.531 GBP	513	145,32 GBP	86.705 GBP	514	168,81 GBP	136.849 GBP	805	169,99 GBP
- B Dist GBP	-	-	-	37.228 GBP	371	100,38 GBP	-	-	-
- BP Acc USD	46.147.559 USD	379.802	121,50 USD	41.029.977 USD	297.113	138,10 USD	56.998.348 USD	418.443	136,22 USD
- BP Dist EUR	6.554 EUR	70	94,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc CHF	228.283 CHF	2.635	86,65 CHF	243.213 CHF	2.255	107,88 CHF	297.547 CHF	2.771	107,39 CHF
- C Acc CHF Hedged	7.448 CHF	87	86,07 CHF	8.725 CHF	86	101,59 CHF	29.269 CHF	282	103,77 CHF
- C Acc EUR	26.905.069 EUR	195.896	137,34 EUR	38.985.971 EUR	235.994	165,20 EUR	54.204.043 EUR	335.216	161,70 EUR
- C Acc GBP	25.461.554 GBP	164.511	154,77 GBP	29.358.967 GBP	164.524	178,45 GBP	44.856.606 GBP	251.496	178,36 GBP
- C Acc USD	1.329.281 USD	12.318	107,92 USD	16.193.620 USD	133.343	121,44 USD	26.338.344 USD	222.076	118,60 USD
- C Dist GBP	2.805.246 GBP	21.773	128,84 GBP	8.239.183 GBP	52.967	155,55 GBP	17.775.240 GBP	111.453	159,49 GBP
- C Dist USD	299.582 USD	3.300	90,77 USD	9.403.711 USD	87.924	106,95 USD	9.822.063 USD	91.673	107,14 USD
- EA Acc GBP	410.386 GBP	2.400	170,96 GBP	481.787 GBP	2.450	196,62 GBP	518.023 GBP	2.643	196,03 GBP
- EA Acc USD	422.410 USD	2.104	200,72 USD	481.590 USD	2.138	225,30 USD	666.675 USD	3.038	219,47 USD
- EA Dist GBP	483.026 GBP	3.749	128,83 GBP	30.085.460 GBP	193.916	155,15 GBP	37.657.876 GBP	237.338	158,67 GBP
- J Acc EUR	335.138 EUR	3.606	92,94 EUR	1.262.464 EUR	11.321	111,51 EUR	1.402.999 EUR	12.886	108,88 EUR
- J Acc GBP	140.536.239 GBP	1.213.824	115,78 GBP	281.106.300 GBP	2.111.067	133,16 GBP	327.145.187 GBP	2.464.187	132,76 GBP
- J Acc USD	1.807.891 USD	18.469	97,89 USD	2.045.562 USD	18.618	109,87 USD	1.597.339 USD	14.924	107,03 USD
- J Dist EUR	19.168 EUR	226	85,00 EUR	28.756 EUR	269	106,78 EUR	149.783 EUR	1.401	106,94 EUR
- J Dist GBP	18.166.967 GBP	175.925	103,27 GBP	118.833.557 GBP	955.583	124,36 GBP	173.199.091 GBP	1.361.854	127,18 GBP
- J Dist USD	9.021 USD	99	90,97 USD	10.065 USD	94	106,90 USD	20.593 USD	193	106,82 USD
- M Acc USD	3.251.580 USD	2.204	1.475,19 USD	7.348.340 USD	4.460	1.647,53 USD	13.209.379 USD	8.272	1.596,97 USD
- X Acc GBP	32.295.015 GBP	371.770	86,87 GBP	31.528.841 GBP	317.164	99,41 GBP	-	-	-
- X Dist GBP	6.805 GBP	82	82,91 GBP	7.782 GBP	78	99,33 GBP	-	-	-
Lazard Global Small Cap Fund									
- A Acc GBP	-	-	-	30.423.881 GBP	318.867	95,41 GBP	-	-	-
- A Acc USD	53.149 USD	523	101,70 USD	42.139 USD	518	81,43 USD	43.806 USD	513	85,47 USD
- EA Acc GBP	10.250 GBP	94	108,71 GBP	50.845 GBP	571	88,92 GBP	37.673.109 GBP	396.195	95,09 GBP
- M Acc USD	1.265.234 USD	1.032	1.225,93 USD	63.600 USD	66	970,41 USD	29.946 USD	30	1.008,36 USD
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	60.468 EUR	948	63,81 EUR	113.233 EUR	1.640	69,05 EUR	128.108 EUR	1.633	78,47 EUR
- A Acc USD	70.015 USD	1.031	67,91 USD	70.317 USD	1.023	68,74 USD	219.539 USD	2.817	77,94 USD
- C Acc GBP	92.150 GBP	1.368	67,37 GBP	67.547 GBP	967	69,84 GBP	74.110 GBP	915	81,00 GBP
- J Acc EUR	143.386 EUR	2.220	64,60 EUR	154.344 EUR	2.215	69,68 EUR	73.228 EUR	927	78,96 EUR
- J Acc EUR Hedged	57.463 EUR	937	61,35 EUR	59.207 EUR	932	63,52 EUR	67.944 EUR	928	73,25 EUR
- J Acc USD	70.054 USD	1.019	68,73 USD	70.351 USD	1.014	69,36 USD	79.138 USD	1.009	78,41 USD
- J Dist GBP	52.762 GBP	776	68,00 GBP	54.286 GBP	772	70,32 GBP	62.501 GBP	768	81,35 GBP
- M Acc USD	1.685.853 USD	2.402	701,43 USD	1.695.167 USD	2.407	704,31 USD	1.949.250 USD	2.460	792,23 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard European Equity Fund****									
- A Acc EUR	-	-	-	517.411 EUR	119.606	4,33 EUR	512.412 EUR	119.606	4,28 EUR
- A Acc USD	-	-	-	20.048 USD	9.654	2,08 USD	19.808 USD	9.654	2,05 USD
- A Dist EUR	-	-	-	387.573 EUR	279.722	1,39 EUR	390.052 EUR	279.722	1,39 EUR
- A Dist USD	-	-	-	10.436 USD	843	12,38 USD	20.863 USD	1.678	12,43 USD
- B Dist EUR	-	-	-	4.999.940 EUR	1.239.535	4,03 EUR	5.176.802 EUR	1.274.155	4,06 EUR
- BP Acc USD	-	-	-	10.447 USD	805	12,97 USD	20.407 USD	1.580	12,91 USD
- BP Dist USD	-	-	-	10.447 USD	856	12,20 USD	20.409 USD	1.663	12,27 USD
- C Acc GBP	-	-	-	78.492 GBP	18.733	4,19 GBP	58.504 GBP	13.842	4,23 GBP
- C Dist GBP	-	-	-	534.116 GBP	151.666	3,52 GBP	550.370 GBP	152.079	3,62 GBP
- M Acc USD	-	-	-	4.856.012 USD	3.077	1.578,03 USD	5.984.393 USD	3.877	1.543,75 USD
Lazard Baylight US Large Cap Fund***									
- A Acc USD	10.848 USD	102	106,33 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	6.786 GBP	67	101,29 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	8.615 EUR	80	107,98 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	33.509.676 GBP	306.091	109,48 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc JPY	1.803.057.517 JPY	188.815	9.549,34 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	10.854 USD	102	106,49 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	101.215 USD	95	1.064,60 USD	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	71.446 EUR	662	107,99 EUR	-	-	-	-	-	-
- WW Dist GBP	262.467.408 GBP	2.397.300	109,48 GBP	-	-	-	-	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	364.811 USD	2.029	179,82 USD	1.536.012 USD	10.169	151,04 USD	3.493.858 USD	21.465	162,77 USD
- A Dist USD	9.866 USD	56	177,62 USD	35.131 USD	236	149,15 USD	677.687 USD	4.203	161,23 USD
- B Acc EUR Hedged	105.434 EUR	725	145,52 EUR	114.102 EUR	905	126,10 EUR	176.609 EUR	1.267	139,41 EUR
- B Acc USD	290.821 USD	1.604	181,30 USD	1.130.619 USD	7.378	153,25 USD	2.967.428 USD	17.834	166,39 USD
- B Dist USD	-	-	-	1.080.212 USD	6.390	169,05 USD	3.148.058 USD	17.152	183,54 USD
- BP Acc USD	-	-	-	176.282 USD	1.272	138,53 USD	59.123 USD	391	151,16 USD
- BP Dist USD	363.634 USD	2.229	163,12 USD	317.111 USD	2.289	138,56 USD	361.113 USD	2.388	151,19 USD
- C Acc EUR	1.670.454 EUR	9.422	177,28 EUR	101.873.533 EUR	639.926	159,20 EUR	104.147.463 EUR	605.702	171,95 EUR
- C Acc EUR Hedged	586.928 EUR	3.752	156,43 EUR	4.675.413 EUR	34.711	134,70 EUR	5.532.155 EUR	37.428	147,81 EUR
- C Acc GBP	1.812.922 GBP	9.017	201,06 GBP	2.156.039 GBP	12.459	173,04 GBP	3.845.343 GBP	20.148	190,85 GBP
- C Acc USD	1.133.715 USD	5.208	217,67 USD	28.826.615 USD	157.660	182,84 USD	36.673.597 USD	186.126	197,04 USD
- C Dist USD	-	-	-	-	-	-	3.492.607 USD	19.477	179,32 USD
- E Acc GBP	-	-	-	103.763 GBP	811	127,97 GBP	908.781 GBP	6.455	140,79 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	262.588 USD	1.218	215,55 USD
Lazard US Small Cap Equity Fund									
- A Acc EUR	4.549.167 EUR	40.400	112,60 EUR	72.936 EUR	715	102,01 EUR	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	510.306 EUR	4.385	116,38 EUR	230.367 EUR	2.281	101,01 EUR	-	-	-
- A Acc GBP	7.782 GBP	68	114,58 GBP	6.709 GBP	67	99,49 GBP	-	-	-
- A Acc USD	7.406.144 USD	61.094	121,23 USD	72.884 USD	709	102,74 USD	-	-	-
- BP Acc EUR	965.206 EUR	10.304	93,68 EUR	1.537.848 EUR	17.949	85,68 EUR	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1.009.974 EUR	9.614	105,05 EUR	277.675 EUR	3.017	92,05 EUR	-	-	-
- BP Acc USD	4.354.450 USD	41.509	104,90 USD	8.438 USD	94	89,73 USD	-	-	-
- BP Dist EUR	7.418 EUR	70	106,54 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	1.309.135 EUR	11.446	114,38 EUR	1.101.773 EUR	10.994	100,21 EUR	-	-	-
- C Acc EUR	8.934 EUR	94	94,81 EUR	8.034 EUR	94	85,83 EUR	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	4.577.571 EUR	45.158	101,37 EUR	736.527 EUR	8.376	87,93 EUR	-	-	-
- C Acc GBP	75.858 GBP	661	114,68 GBP	6.709 GBP	67	99,54 GBP	-	-	-
- C Acc USD	61.131 USD	503	121,45 USD	33.162 USD	323	102,88 USD	-	-	-
- EA Acc EUR	99.732.344 EUR	879.671	113,37 EUR	86.299.366 EUR	842.712	102,41 EUR	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	29.213.344 EUR	249.305	117,18 EUR	8.979.033 EUR	88.548	101,40 EUR	-	-	-

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)									
- EA Acc GBP	251.168.873 GBP	2.174.981	115,48 GBP	164.476.325 GBP	1.644.970	99,99 GBP	-	-	-
- EA Acc GBP Hedged	310.832 GBP	2.569	120,98 GBP	259.410 GBP	2.525	102,73 GBP	-	-	-
- EA Acc USD	203.256.556 USD	1.665.213	122,06 USD	144.713.295 USD	1.403.067	103,14 USD	-	-	-
- EA Dist GBP	2.362.370 GBP	21.946	107,64 GBP	1.716.396 GBP	18.320	93,69 GBP	-	-	-
- M Acc USD	272.114 USD	256	1.063,31 USD	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	35.471 EUR	315	112,53 EUR	8.026 EUR	79	102,15 EUR	-	-	-
- WW Dist GBP	87.572.556 GBP	764.078	114,61 GBP	95.131.853 GBP	953.755	99,74 GBP	-	-	-
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc EUR	443.609.925 EUR	3.302.894	134,31 EUR	359.670.214 EUR	3.012.896	119,38 EUR	5.198.815 EUR	44.650	116,44 EUR
- A Acc EUR Hedged	19.491.362 EUR	118.420	164,60 EUR	7.997.424 EUR	62.420	128,12 EUR	13.870 EUR	113	122,45 EUR
- A Acc GBP	20.768.175 GBP	156.791	132,46 GBP	15.917.833 GBP	140.190	113,55 GBP	8.754.070 GBP	77.407	113,09 GBP
- A Acc GBP Hedged	22.615.659 GBP	220.078	102,76 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc JPY	56.779.713.716 JPY	141.602.430	400,98 JPY	51.277.754.620 JPY	162.342.597	315,86 JPY	7.861.586.593 JPY	25.341.146	310,23 JPY
- A Acc USD	158.905.594 USD	866.545	183,38 USD	160.897.803 USD	1.046.883	153,69 USD	12.703.946 USD	84.938	149,57 USD
- A Acc USD Hedged	6.687.538 USD	47.571	140,58 USD	4.550.896 USD	42.603	106,82 USD	-	-	-
- A Dist USD	11.866 USD	71	167,11 USD	9.858 USD	69	142,13 USD	23.029 USD	165	139,44 USD
- A Dist USD Hedged	103.558.362 USD	345.159	300,03 USD	193.494 USD	836	231,45 USD	36.287 USD	165	220,35 USD
- B Acc EUR	3.969.078 EUR	34.312	115,68 EUR	5.210.288 EUR	50.343	103,50 EUR	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	813.265 EUR	6.116	132,97 EUR	367.334 EUR	3.526	104,18 EUR	-	-	-
- B Acc JPY	2.399.239.437 JPY	188.235	12.745,99 JPY	1.306.254.177 JPY	129.257	10.105,87 JPY	-	-	-
- BP Acc USD	17.385.745 USD	101.781	170,82 USD	12.292.886 USD	85.097	144,46 USD	236.220 USD	1.665	141,84 USD
- BP Acc USD Hedged	4.395.905 USD	14.323	306,92 USD	2.794.814 USD	11.879	235,28 USD	35.889 USD	160	223,75 USD
- BP Dist EUR	10.313 EUR	97	106,64 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	11.907 USD	72	165,52 USD	113.287 USD	802	141,17 USD	22.427 USD	162	138,68 USD
- BP Dist USD Hedged	84.986 USD	286	297,25 USD	48.772 USD	212	230,15 USD	35.322 USD	161	218,87 USD
- C Acc EUR Hedged	2.504.409 EUR	15.209	164,67 EUR	2.500.070 EUR	19.505	128,18 EUR	2.656.857 EUR	21.703	122,42 EUR
- C Acc GBP	1.215.231 GBP	10.169	119,50 GBP	4.093.529 GBP	39.962	102,44 GBP	-	-	-
- C Acc JPY	137.113.813 JPY	11.500	11.922,94 JPY	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	2.484.698 USD	21.998	112,95 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	8.979 GBP	76	117,69 GBP	7.627 GBP	74	102,43 GBP	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	8.131.701 GBP	18.253	445,50 GBP	7.560.659 GBP	21.910	345,07 GBP	5.769.660 GBP	17.536	329,01 GBP
- C Dist JPY	933.682.369 JPY	97.889	9.538,13 JPY	-	-	-	-	-	-
- D Acc JPY	28.750.326.053 JPY	2.334.834	12.313,65 JPY	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR	12.269 EUR	133	92,45 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	12.207 EUR	132	92,16 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	9.752 GBP	108	89,89 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc JPY	1.411.493 JPY	153	9.209,43 JPY	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	9.722 GBP	108	89,89 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	-	-	-	492.583 EUR	4.763	103,41 EUR	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	4.064.738 EUR	30.174	134,71 EUR	9.421 EUR	90	104,52 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP	55.060.559 GBP	344.236	159,95 GBP	86.760.055 GBP	634.987	136,63 GBP	53.526.025 GBP	394.702	135,61 GBP
- EA Acc JPY	17.187.839.151 JPY	972.056	17.681,94 JPY	13.625.023.969 JPY	981.648	13.879,75 JPY	6.811.768.279 JPY	501.415	13.585,09 JPY
- EA Acc USD	16.380.283 USD	129.706	126,29 USD	15.371.594 USD	145.739	105,47 USD	-	-	-
- EA Dist GBP	26.868.451 GBP	177.371	151,48 GBP	18.440.320 GBP	139.877	131,83 GBP	75.647 GBP	571	132,53 GBP
- EA Dist USD	18.643.702 USD	151.632	122,95 USD	17.405.660 USD	166.350	104,63 USD	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	4.248.945 EUR	43.662	97,31 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc JPY	10.857.420.095 JPY	878.723	12.355,91 JPY	5.627.095.424 JPY	580.158	9.699,25 JPY	-	-	-
- J Acc USD	22.502.618 USD	200.000	112,51 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	2.062.926 USD	904	2.282,87 USD	1.969.897 USD	1.038	1.897,09 USD	3.290.156 USD	1.797	1.830,60 USD
- S Acc GBP	1.932.164 GBP	16.704	115,67 GBP	-	-	-	-	-	-
- S Acc JPY	623.882.816 JPY	49.595	12.579,47 JPY	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP	7.685 GBP	67	114,75 GBP	-	-	-	-	-	-
- V Acc GBP	10.435 GBP	97	107,10 GBP	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc CHF	4.628.276 CHF	4.629.000	1,00 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR	53.879.351 EUR	29.390.303	1,83 EUR	15.308.151 EUR	11.048.282	1,39 EUR	17.079.414 EUR	13.748.643	1,24 EUR
- A Acc EUR Hedged	6.741.649 EUR	7.358.117	0,92 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP	16.568.808 GBP	74.514	222,36 GBP	6.891.866 GBP	42.782	161,09 GBP	3.233.703 GBP	21.926	147,48 GBP
- A Acc USD	194.034.109 USD	102.087.851	1,90 USD	57.482.579 USD	42.775.173	1,34 USD	12.372.012 USD	10.292.474	1,20 USD
- A Dist EUR	3.831.972 EUR	23.537	162,80 EUR	206.416 EUR	1.628	126,76 EUR	132.491 EUR	1.128	117,42 EUR
- A Dist EUR Hedged	13.372.382 EUR	11.603.043	1,15 EUR	9.768 EUR	11.368	0,86 EUR	12.557 EUR	15.525	0,81 EUR
- A Dist USD	55.384.095 USD	316.875	174,78 USD	32.723.597 USD	257.028	127,32 USD	26.413.491 USD	224.499	117,66 USD
- B Acc EUR	12.815 EUR	9.314	1,38 EUR	9.592 EUR	9.179	1,05 EUR	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	2.188.568 EUR	2.244.912	0,97 EUR						
- B Acc USD	5.124.333 USD	3.073.487	1,67 USD	79.641 USD	67.224	1,18 USD	68.344 USD	64.173	1,07 USD
- BP Acc EUR Hedged	124.003 EUR	123.716	1,00 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	21.009.641 USD	1.188.563	17,68 USD	631.573 USD	50.158	12,59 USD	274.557 USD	24.194	11,35 USD
- BP Dist EUR	365.081 EUR	328.819	1,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	722.529 USD	52.278	13,82 USD	10.401 USD	1.033	10,07 USD	16.720 USD	1.796	9,31 USD
- C Acc EUR	37.864.541 EUR	21.067.337	1,80 EUR	7.138.379 EUR	5.255.171	1,36 EUR	1.889.065 EUR	1.551.166	1,22 EUR
- C Acc EUR Hedged	2.997.987 EUR	2.990.100	1,00 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	1.805.624 USD	1.397.142	1,29 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR	8.933 EUR	8.025	1,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	374.874 USD	235	1.597,10 USD	208.067 USD	186	1.117,99 USD	97.412 USD	98	990,10 USD
- S Acc EUR	42.971.940 EUR	25.743.495	1,67 EUR	3.820.355 EUR	2.745.613	1,39 EUR	2.643.834 EUR	2.122.476	1,25 EUR
- S Acc EUR Hedged	13.610 EUR	7.239	1,88 EUR	9.768 EUR	7.181	1,36 EUR	12.520 EUR	10.112	1,24 EUR
- S Acc GBP	4.120.845 GBP	1.694.729	2,43 GBP	2.813.477 GBP	1.599.500	1,76 GBP	2.378.031 GBP	1.478.938	1,61 GBP
- S Acc USD	56.470.198 USD	26.781.788	2,11 USD	42.072.859 USD	28.263.481	1,49 USD	73.164.255 USD	55.026.289	1,33 USD
- S Dist EUR	12.837 EUR	8.101	1,58 EUR	9.602 EUR	7.783	1,23 EUR	12.057 EUR	10.553	1,14 EUR
- S Dist GBP	29.967.758 GBP	16.520.010	1,81 GBP	23.447.472 GBP	17.320.121	1,35 GBP	19.797.610 GBP	15.460.689	1,28 GBP
- S Dist USD	3.847.551 USD	2.498.900	1,54 USD	1.569.835 USD	1.399.845	1,12 USD	1.335.914 USD	1.289.250	1,04 USD
- SA Acc EUR	18.818.567 EUR	10.149.045	1,85 EUR	26.806.925 EUR	19.224.652	1,39 EUR	29.563.938 EUR	23.766.416	1,24 EUR
- SA Acc USD	48.227.947 USD	50.237.296	0,96 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	68.622.428 GBP	451.909	151,85 GBP	6.516.011 GBP	56.799	114,72 GBP	79.734.542 GBP	733.351	108,73 GBP
- A Acc USD	252.165.757 USD	1.712.216	147,27 USD	138.516.227 USD	1.275.623	108,59 USD	111.834.568 USD	1.112.116	100,56 USD
- A Dist EUR	192.141.831 EUR	1.350.406	142,28 EUR	205.382.524 EUR	1.800.276	114,08 EUR	125.747.376 EUR	1.163.370	108,09 EUR
- A Dist USD	10.341 USD	77	133,86 USD	10.028 USD	100	100,16 USD	-	-	-
- BP Acc USD	10.196 USD	76	133,49 USD	9.934 USD	100	99,34 USD	-	-	-
- BP Dist USD	10.319 USD	77	133,17 USD	10.015 USD	100	100,02 USD	-	-	-
- C Acc GBP	147.427.722 GBP	907.897	162,38 GBP	95.814.856 GBP	781.800	122,56 GBP	82.433.432 GBP	710.371	116,04 GBP
- C Acc USD	10.969.623 USD	69.423	158,01 USD	7.147.469 USD	61.411	116,39 USD	10.757.498 USD	99.907	107,68 USD
- C Dist GBP	33.933 GBP	232	145,96 GBP	1.756 GBP	16	112,19 GBP	109 GBP	1	108,72 GBP
- E Acc EUR	153.286.082 EUR	1.220.425	125,60 EUR	9.297 EUR	94	98,74 EUR	-	-	-
- E Acc GBP	62.721.443 GBP	477.924	131,24 GBP	37.759.366 GBP	381.789	98,90 GBP	-	-	-
- E Acc USD	60.615.383 USD	439.818	137,82 USD	8.871.981 USD	87.528	101,36 USD	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	71.553 EUR	498	143,65 EUR	53.948 EUR	498	108,31 EUR	50.775 EUR	498	101,94 EUR
- EA Acc GBP	567 GBP	4	160,03 GBP	634 GBP	5	120,39 GBP	598 GBP	5	113,64 GBP
- EA Acc USD	234.628.075 USD	1.369.725	171,30 USD	172.475.863 USD	1.369.725	125,92 USD	159.248.462 USD	1.369.725	116,26 USD
- M Acc USD	2.383.454 USD	1.389	1.715,57 USD	2.469.065 USD	1.966	1.256,09 USD	2.059.509 USD	1.783	1.155,14 USD
- WT Acc USD	12.962 USD	131	99,13 USD	-	-	-	-	-	-
- X Acc EUR	74.521.146 EUR	449.797	165,68 EUR	66.169.539 EUR	510.301	129,67 EUR	62.722.901 EUR	524.804	119,52 EUR
- X Acc USD	23.735.291 USD	176.263	134,66 USD	17.378.308 USD	176.263	98,59 USD	-	-	-

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc CHF Hedged	6.988 CHF	60	116,46 CHF	947.984 CHF	9.655	98,19 CHF	-	-	-
- A Acc USD	237.590 USD	1.477	160,86 USD	139.587 USD	1.076	129,67 USD	185.003 USD	1.511	122,47 USD
- I Acc CHF	57.347.209 CHF	430.152	133,32 CHF	62.328.801 CHF	526.026	118,49 CHF	67.110.384 CHF	590.331	113,68 CHF
- M Acc USD	459.322 USD	350	1.314,47 USD	312.212 USD	297	1.052,19 USD	176.122 USD	178	986,86 USD
- X Acc CHF	39.377.078 CHF	355.560	110,75 CHF	34.902.839 CHF	355.843	98,08 CHF	-	-	-
Lazard Global Bond Fund*									
- A Acc USD	1.520.833 USD	14.703	103,44 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	13.893 EUR	139	100,30 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	19.647.968 EUR	195.115	100,70 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	12.154 GBP	117	104,21 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	16.073 USD	155	103,65 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist USD	1.649.904 USD	16.309	101,16 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	360.961 USD	348	1.037,97 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**									
- A Dist USD	-	-	-	10.035 USD	95	105,44 USD	13.717 USD	130	105,74 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	15.403 EUR	195	79,05 EUR
- B Dist USD	-	-	-	2.766.536 USD	28.530	96,97 USD	2.772.408 USD	28.511	97,24 USD
- BP Acc USD	-	-	-	266.720 USD	2.356	113,21 USD	275.033 USD	2.477	111,04 USD
- BP Dist USD	-	-	-	46.842 USD	446	105,01 USD	50.320 USD	478	105,30 USD
- M Acc USD	-	-	-	4.395.076 USD	4.615	952,37 USD	13.000.794 USD	14.127	920,27 USD
Lazard Listed Private Markets Fund									
- A Acc GBP	9.865 GBP	102	96,87 GBP	10.070 GBP	101	99,80 GBP	-	-	-
- A Acc USD	10.041 USD	102	98,72 USD	9.993 USD	101	99,25 USD	-	-	-
- EA Acc EUR	308.392 EUR	3.501	88,09 EUR	314.674 EUR	3.336	94,31 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP	6.256.864 GBP	64.182	97,49 GBP	6.033.334 GBP	60.304	100,05 GBP	-	-	-
- EA Acc USD	8.573.476 USD	87.949	97,48 USD	5.357.457 USD	54.872	97,64 USD	-	-	-
- EA Dist GBP	5.868.600 GBP	61.563	95,33 GBP	7.035.642 GBP	70.551	99,72 GBP	-	-	-
- M Acc USD	2.591.614 USD	2.594	998,95 USD	1.195.146 USD	1.198	997,05 USD	-	-	-
- X Acc AUD	2.170.956 AUD	25.408	85,44 AUD	-	-	-	-	-	-
- X Dist GBP	24.796.428 GBP	279.244	88,80 GBP	-	-	-	-	-	-

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2026	31. März 2025
Australischer Dollar	1,4494	1,6004
Brasilianischer Real	5,1799	5,7065
Britisches Pfund	0,7555	0,7741
Kanadischer Dollar	1,3911	1,4391
Chilenischer Peso	926,2600	949,5400
Chinesischer Renminbi	6,8877	7,2653
Chinesischer Yuan	6,9082	7,2517
Kolumbianischer Peso	3.673,6500	4.182,0000
Tschechische Krone	21,2333	23,0824
Dänische Krone	6,4652	6,8997
Ägyptisches Pfund	54,5300	50,5700
Euro	0,8652	0,9248
Hongkong-Dollar	7,8412	7,7815
Ungarischer Forint	332,5692	372,4915
Indische Rupie	94,8488	85,4725
Indonesische Rupiah	16.994,5000	16.560,0000
Israelischer Schekel	3,1443	3,7185
Japanischer Yen	158,7050	149,9900
Malaysischer Ringgit	4,0490	4,4375
Mexikanischer Peso	17,9230	20,4645
Neuer Rumänischer Leu	4,4107	4,6037
Neuer Taiwan-Dollar	31,9700	33,2025
Neuseeland-Dollar	1,7402	1,7613
Norwegische Krone	9,6829	10,5207
Peruanischer Nuevo Sol	3,4799	3,6737
Philippinischer Peso	60,7500	57,2250
Polnischer Złoty	3,7122	3,8729
Saudischer Riyal	3,7526	3,7511
Singapur-Dollar	1,2857	1,3436
Südafrikanischer Rand	16,9213	18,3350
Südkoreanischer Won	1.531,6500	1.472,5000
Schwedische Krone	9,4667	10,0518
Schweizer Franken	0,7996	0,8847
Thailändischer Baht	32,9800	33,9250
Türkische Lira	44,4405	37,9475
VAE-Dirham	3,6733	3,6730

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 2026	31. März 2025
Britisches Pfund	0,8733	0,8371
Dänische Krone	7,4728	7,4606
Schwedische Krone	10,9420	10,8690
Schweizer Franken	-	0,9566
US-Dollar	1,1559	1,0813

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 2026	31. März 2025
Australischer Dollar	1,9184	2,0673
Kanadischer Dollar	1,8413	1,8589
Euro	1,1451	1,1946
Hongkong-Dollar	10,3786	10,0517
Japanischer Yen	210,0620	193,7495
Neuseeland-Dollar	2,3033	2,2752
Schweizer Franken	1,0584	1,1428
US-Dollar	1,3236	1,2917

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 2026	31. März 2025
Britisches Pfund	0,0048	0,0052
Euro	0,0055	0,0062
US-Dollar	0,0063	0,0067

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 2026	31. März 2025
Britisches Pfund	0,7460	0,7836
Euro	0,8627	0,9313
Japanischer Yen	150,5750	152,3394

8. Bankguthaben und Kontokorrentkredite

Bankguthaben und Kontokorrentkredite zum 31. März 2026 und 31. März 2025 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company („State Street"), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden, sowie nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontrakten und Kontokorrentkrediten. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere genehmigte Unterverwahrstellen einsetzen.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres gehalten werden. Zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 wurden von keinem der Fonds Barsicherheiten gehalten oder erhalten.

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Prozessen und Risiken, welche am 31. März 2025 bestanden.

Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

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 2026 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

Markt steigt um 30 %
31. März 2026

	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert# (in Tsd.)	Gewinn# (in Tsd.)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,94	2.553.742	3.271.254	717.512
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	0,97	171.117	220.879	49.762
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,08	347.199	460.124	112.925
Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	0,97	64.219	82.903	18.683
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,79	401.835	496.545	94.710
Lazard Global Small Cap Fund	USD	1,15	1.357	1.825	469
Lazard Digital Health Fund	USD	1,04	2.291	3.006	715
Lazard Baylight US Large Cap Fund*	USD	1,06	403.766	532.164	128.398
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1,25	7.441	10.232	2.790
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	0,89	831.919	1.054.764	222.845
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1,01	1.832.199	2.387.356	555.156
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,78	666.976	823.205	156.229
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1,00	1.410.545	1.832.409	421.864
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,63	120.411	143.079	22.668
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	0,88	61.694	77.976	16.282

*Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

Zu Vergleichszwecken zeigt die nachstehende Tabelle eine äquivalente Analyse, für die Bewertungen und BETA-Schätzungen zum 31. März 2025 verwendet werden:

Markt steigt um 30 %
31. März 2025

	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert# (in Tsd.)	Gewinn# (in Tsd.)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,77	1.499.550	1.843.812	344.262
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	0,98	195.260	252.428	57.169
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,06	579.973	764.297	184.324
Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	1,01	2.984	3.888	904
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,76	937.204	1.150.483	213.279
Lazard Global Small Cap Fund	USD	1,11	39.531	52.640	13.109
Lazard Digital Health Fund	USD	1,21	2.293	3.127	834
Lazard European Equity Fund	EUR	1,04	12.099	15.884	3.785
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1,16	151.805	204.633	52.828
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	0,88	589.321	744.821	155.501
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,98	1.280.947	1.657.545	376.598
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,91	235.556	300.120	64.564
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1,01	819.366	1.068.106	248.740
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,61	111.297	131.554	20.258
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	0,92	23.801	30.370	6.569

Schätzung allein auf Grundlage des BETA, wobei alle anderen Faktoren ignoriert werden.

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf 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 2026 und zum 31. März 2025 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2026	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2026	Geschätzte monetäre Änderung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2025	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2025	Geschätzte monetäre Änderung
Lazard Global Bond Fund*	USD	0,83	4,15 %	1.092.761	-	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	USD	-	-	-	1,08	5,42 %	408.195

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

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 2026 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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 2026 und 31. März 2025 zeigt.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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.

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	50.512.789	(50.307.158)	1.036.832	1.242.463	5 %	62.123
Kanadischer Dollar	89.227.474	(81.207.090)	392.551	8.412.935	5 %	420.647
Euro	708.201.048	(715.668.570)	1.327	(7.466.195)	5 %	(373.310)
Hongkong-Dollar	115.441.222	(117.273.452)	-	(1.832.230)	5 %	(91.612)
Neuseeland-Dollar	7.286.729	(7.532.066)	59.428	(185.909)	5 %	(9.295)
Schweizer Franken	29.549.080	(29.230.702)	4	318.382	5 %	15.919
US-Dollar	482.726.102	(453.136.956)	843.184	30.432.330	5 %	1.521.617
	1.482.944.444	**(1.454.355.994)**	**2.333.326**	**30.921.776**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	65.173.109	(65.560.917)	1.309.876	922.068	5 %	46.103
Kanadischer Dollar	28.011.876	(28.036.484)	-	(24.608)	5 %	(1.230)
Euro	490.518.198	(484.620.271)	55	5.897.982	5 %	294.899
Hongkong-Dollar	59.548.589	(59.596.288)	-	(47.699)	5 %	(2.385)
Neuseeland-Dollar	15.526.827	(15.390.604)	101.446	237.669	5 %	11.883
Schweizer Franken	14.275.918	(15.272.654)	4	(996.732)	5 %	(49.837)
US-Dollar	219.385.237	(215.323.883)	269.360	4.330.714	5 %	216.536
	892.439.754	**(883.801.101)**	**1.680.741**	**10.319.394**		

31. März 2026	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	11.459.444	-	45.308	11.504.752	5 %	575.238
Dänische Krone	2.191.851	-	-	2.191.851	5 %	109.593
Euro	16.903.648	-	1.636	16.905.284	5 %	845.264
Hongkong-Dollar	2.341.567	-	-	2.341.567	5 %	117.078
Japanischer Yen	6.358.634	-	15.760	6.374.394	5 %	318.720
Neuer Taiwan-Dollar	10.459.806	-	28.170	10.487.976	5 %	524.399
Südafrikanischer Rand	3.597.478	-	2	3.597.480	5 %	179.874
Schwedische Krone	2.383.937	-	974	2.384.911	5 %	119.246
Schweizer Franken	3.327.455	-	22	3.327.477	5 %	166.374
	59.023.820	**-**	**91.879**	**59.115.699**		

31. März 2025	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	15.635.796	-	194.737	15.830.533	5 %	791.527
Dänische Krone	4.396.212	-	-	4.396.212	5 %	219.811
Euro	20.425.022	-	1.358	20.426.380	5 %	1.021.319
Hongkong-Dollar	1.780.189	-	-	1.780.189	5 %	89.009
Japanischer Yen	1.924.235	-	6.336	1.930.571	5 %	96.529

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung) Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	Investitionen USD	Devisen-terminkontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen USD
Neuer Taiwan-Dollar	7.043.747	-	27.517	7.071.264	5 %	353.563
Südafrikanischer Rand	1.843.996	-	2	1.843.998	5 %	92.200
Schwedische Krone	2.970.217	-	917	2.971.134	5 %	148.557
Schweizer Franken	8.420.115	-	80.800	8.500.915	5 %	425.046
	64.439.529	**-**	**311.674**	**64.751.203**		

31. März 2026 Lazard Global Thematic Focus Fund	Investitionen USD	Devisen-terminkontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen USD
Britisches Pfund	20.686.761	-	8.337	20.695.098	5 %	1.034.755
Euro	27.727.170	-	1.306	27.728.476	5 %	1.386.424
Hongkong-Dollar	3.964.832	-	16	3.964.848	5 %	198.242
Indische Rupie	6.269.969	-	(221.481)	6.048.488	5 %	302.424
Japanischer Yen	29.227.330	-	205.507	29.432.837	5 %	1.471.642
Norwegische Krone	-	-	164.228	164.228	5 %	8.211
Singapur-Dollar	2.106.588	-	-	2.106.588	5 %	105.329
Südkoreanischer Won	3.181.621	-	32.508	3.214.129	5 %	160.706
Schwedische Krone	12.136.006	-	10	12.136.016	5 %	606.801
	105.300.277	**-**	**190.431**	**105.490.708**		

31. März 2025 Lazard Global Thematic Focus Fund	Investitionen USD	Devisen-terminkontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen USD
Britisches Pfund	20.293.927	-	8.776	20.302.703	5 %	1.015.135
Dänische Krone	4.345.870	-	62.117	4.407.987	5 %	220.399
Euro	67.998.152	-	10.254	68.008.406	5 %	3.400.420
Hongkong-Dollar	-	-	17	17	5 %	1
Indische Rupie	11.217.281	-	(1.017.927)	10.199.354	5 %	509.968
Japanischer Yen	26.442.470	-	106.118	26.548.588	5 %	1.327.429
Norwegische Krone	-	-	151.150	151.150	5 %	7.558
Schwedische Krone	20.855.420	-	10	20.855.430	5 %	1.042.772
	151.153.120	**-**	**(679.485)**	**150.473.635**		

31. März 2026 Lazard Global Equity Advantage Fund	Investitionen USD	Devisen-terminkontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen USD
Australischer Dollar	669.090	-	8.928	678.018	5 %	33.901
Brasilianischer Real	508.469	-	(11.084)	497.385	5 %	24.869
Britisches Pfund	2.210.011	-	16.810	2.226.821	5 %	111.341
Kanadischer Dollar	2.156.185	-	648	2.156.833	5 %	107.842
Chinesischer Renminbi	-	-	464.275	464.275	5 %	23.214
Chinesischer Yuan	447.179	-	(462.894)	(15.715)	5 %	(786)
Dänische Krone	238.648	-	-	238.648	5 %	11.932
Euro	4.066.926	-	9.525	4.076.451	5 %	203.823
Hongkong-Dollar	1.935.077	-	-	1.935.077	5 %	96.754
Ungarischer Forint	92.872	-	-	92.872	5 %	4.644
Japanischer Yen	3.082.621	-	23.576	3.106.197	5 %	155.310
Neuer Taiwan-Dollar	1.053.488	-	2.224	1.055.712	5 %	52.786
Philippinischer Peso	203.739	-	-	203.739	5 %	10.187
Polnischer Złoty	175.160	-	-	175.160	5 %	8.758

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Saudischer Riyal	91.739	-	(7.175)	84.564	5 %	4.228
Singapur-Dollar	232.095	-	-	232.095	5 %	11.605
Südafrikanischer Rand	139.460	-	-	139.460	5 %	6.973
Südkoreanischer Won	1.217.913	-	(86.436)	1.131.477	5 %	56.574
Schwedische Krone	73.676	-	-	73.676	5 %	3.684
Schweizer Franken	1.667.177	-	-	1.667.177	5 %	83.359
	20.261.525	**-**	**(41.603)**	**20.219.922**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	41.141	-	386	41.527	5 %	2.076
Brasilianischer Real	21.416	-	95	21.511	5 %	1.076
Britisches Pfund	78.968	-	388	79.356	5 %	3.968
Kanadischer Dollar	86.694	-	102	86.796	5 %	4.340
Euro	213.926	-	550	214.476	5 %	10.724
Hongkong-Dollar	107.932	-	254	108.186	5 %	5.409
Ungarischer Forint	3.289	-	-	3.289	5 %	164
Japanischer Yen	139.850	-	1.776	141.626	5 %	7.081
Norwegische Krone	3.549	-	-	3.549	5 %	177
Philippinischer Peso	6.328	-	-	6.328	5 %	316
Singapur-Dollar	16.645	-	-	16.645	5 %	832
Südafrikanischer Rand	7.162	-	128	7.290	5 %	364
Südkoreanischer Won	54.747	-	308	55.055	5 %	2.753
Schwedische Krone	9.606	-	-	9.606	5 %	480
Schweizer Franken	94.159	-	827	94.986	5 %	4.749
	885.412	**-**	**4.814**	**890.226**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	12.174.909	-	-	12.174.909	5 %	608.745
Britisches Pfund	70.083.843	-	499	70.084.342	5 %	3.504.217
Euro	118.334.150	-	258.523	118.592.673	5 %	5.929.634
Japanischer Yen	8.751.696	-	61.621	8.813.317	5 %	440.666
Schweizer Franken	-	-	39	39	5 %	2
	209.344.598	**-**	**320.682**	**209.665.280**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	187.875.667	-	88	187.875.755	5 %	9.393.788
Euro	264.558.903	-	(831.723)	263.727.180	5 %	13.186.359
Japanischer Yen	36.737.677	-	306.930	37.044.607	5 %	1.852.230
Schweizer Franken	8.359.108	-	542	8.359.650	5 %	417.983
	497.531.355	**-**	**(524.163)**	**497.007.192**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Small Cap Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	29.868	-	160	30.028	5 %	1.501
Britisches Pfund	48.853	-	91	48.944	5 %	2.447
Kanadischer Dollar	16.353	-	-	16.353	5 %	818
Euro	173.923	-	9	173.932	5 %	8.697
Israelischer Schekel	24.243	-	74	24.317	5 %	1.216
Japanischer Yen	144.355	-	575	144.930	5 %	7.247
Mexikanischer Peso	27.645	-	-	27.645	5 %	1.382
Neuer Taiwan-Dollar	26.900	-	71	26.971	5 %	1.349
Schwedische Krone	-	-	5	5	5 %	-
Schweizer Franken	14.275	-	-	14.275	5 %	714
	506.415	**-**	**985**	**507.400**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Small Cap Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	850.564	-	3.771	854.335	5 %	42.717
Britisches Pfund	1.668.507	-	88.315	1.756.822	5 %	87.841
Dänische Krone	382.225	-	-	382.225	5 %	19.111
Euro	4.510.560	-	11.514	4.522.074	5 %	226.104
Israelischer Schekel	433.789	-	-	433.789	5 %	21.689
Japanischer Yen	3.831.893	-	28.049	3.859.942	5 %	192.997
Mexikanischer Peso	674.454	-	-	674.454	5 %	33.723
Neuer Taiwan-Dollar	544.838	-	13.046	557.884	5 %	27.894
Schwedische Krone	551.066	-	4	551.070	5 %	27.554
	13.447.896	**-**	**144.699**	**13.592.595**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	3.624	3.624	5 %	181
Euro	170.928	-	2.088	173.016	5 %	8.651
Japanischer Yen	23.267	-	259	23.526	5 %	1.176
Schweizer Franken	76.389	-	-	76.389	5 %	3.819
	270.584	**-**	**5.971**	**276.555**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	2.598	2.598	5 %	130
Dänische Krone	28.324	-	-	28.324	5 %	1.416
Euro	183.323	-	362	183.685	5 %	9.184
Hongkong-Dollar	41.715	-	-	41.715	5 %	2.086
Schweizer Franken	72.318	-	-	72.318	5 %	3.616
	325.680	**-**	**2.960**	**328.640**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund****	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	-	-	(1)	(1)	5 %	-
Dänische Krone	-	-	28	28	5 %	1
Schwedische Krone	-	-	2	2	5 %	-
US-Dollar	-	-	2.318	2.318	5 %	116
	-	**-**	**2.347**	**2.347**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	-	-	1	1	5 %	-
Dänische Krone	520.292	-	6.101	526.393	5 %	26.320
Norwegische Krone	-	-	5.111	5.111	5 %	256
Schwedische Krone	419.913	-	2	419.915	5 %	20.996
Schweizer Franken	731.855	-	10.381	742.236	5 %	37.112
US-Dollar	-	-	2.550	2.550	5 %	128
	1.672.060	**-**	**24.146**	**1.696.206**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Baylight US Large Cap Fund***	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	6	6	5 %	-
Euro	-	-	13	13	5 %	1
	-	**-**	**19**	**19**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Equity Concentrated Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	184	184	5 %	9
Euro	-	-	40	40	5 %	2
	-	**-**	**224**	**224**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Equity Concentrated Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	150	150	5 %	8
Euro	-	-	297	297	5 %	15
	-	**-**	**447**	**447**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Small Cap Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	682	682	5 %	34
Kanadischer Dollar	-	-	9.172	9.172	5 %	459
Euro	-	-	(29.915)	(29.915)	5 %	(1.496)
	-	**-**	**(20.061)**	**(20.061)**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Small Cap Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	(1.478)	(1.478)	5 %	(74)
Kanadischer Dollar	-	-	1.458	1.458	5 %	73
Euro	-	-	116	116	5 %	6
	-	**-**	**96**	**96**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	-	-	1.920.098	1.920.098	5 %	96.005
Euro	-	-	230.376	230.376	5 %	11.519
US-Dollar	-	-	791.925	791.925	5 %	39.596
	-	**-**	**2.942.399**	**2.942.399**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	-	-	70.521	70.521	5 %	3.526
Euro	-	-	101.832	101.832	5 %	5.092
US-Dollar	-	-	632.448	632.448	5 %	31.622
	-	**-**	**804.801**	**804.801**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	67.767.295	-	(1.051.874)	66.715.421	5 %	3.335.771
Britisches Pfund	-	-	45.878	45.878	5 %	2.294
Chinesischer Yuan	29.101.067	-	29	29.101.096	5 %	1.455.055
Euro	32.173.849	-	563	32.174.412	5 %	1.608.721
Hongkong-Dollar	114.724.040	-	103	114.724.143	5 %	5.736.207
Ungarischer Forint	20.823.601	-	39	20.823.640	5 %	1.041.182
Indische Rupie	34.898.405	-	1.101	34.899.506	5 %	1.744.975
Indonesische Rupiah	19.876.992	-	-	19.876.992	5 %	993.850
Malaysischer Ringgit	-	-	2	2	5 %	-
Mexikanischer Peso	17.702.926	-	3	17.702.929	5 %	885.146
Neuer Taiwan-Dollar	94.578.740	-	112.067	94.690.807	5 %	4.734.540
Philippinischer Peso	7.202.938	-	-	7.202.938	5 %	360.147
Südafrikanischer Rand	51.149.393	-	-	51.149.393	5 %	2.557.470
Südkoreanischer Won	69.316.411	-	680.855	69.997.266	5 %	3.499.863
Thailändischer Baht	10.132.939	-	719.113	10.852.052	5 %	542.603
Türkische Lira	7.123.526	-	-	7.123.526	5 %	356.176
	576.572.122	**-**	**507.879**	**577.080.001**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	20.205.160	-	(1.448.223)	18.756.937	5 %	937.847
Britisches Pfund	-	-	646	646	5 %	32
Chinesischer Yuan	11.779.664	-	27	11.779.691	5 %	588.985
Euro	10.900.508	-	54.979	10.955.487	5 %	547.774
Hongkong-Dollar	44.722.480	-	105	44.722.585	5 %	2.236.129
Ungarischer Forint	7.771.171	-	3	7.771.174	5 %	388.559
Indische Rupie	11.696.630	-	(277.970)	11.418.660	5 %	570.933
Indonesische Rupiah	5.697.987	-	-	5.697.987	5 %	284.899
Malaysischer Ringgit	-	-	2	2	5 %	-
Mexikanischer Peso	7.400.670	-	2	7.400.672	5 %	370.034
Neuer Taiwan-Dollar	27.506.641	-	33.313	27.539.954	5 %	1.376.998
Philippinischer Peso	1.066.324	-	-	1.066.324	5 %	53.316
Südafrikanischer Rand	18.235.198	-	49.073	18.284.271	5 %	914.214
Südkoreanischer Won	21.497.157	-	298.310	21.795.467	5 %	1.089.773
Thailändischer Baht	4.073.186	-	65.289	4.138.475	5 %	206.924
Türkische Lira	1.594.628	-	-	1.594.628	5 %	79.731
	194.147.404	**-**	**(1.224.444)**	**192.922.960**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	41.180.422	-	3.792.246	44.972.668	5 %	2.248.633
Britisches Pfund	-	-	26.991	26.991	5 %	1.350
Chilenischer Peso	3.143.603	-	-	3.143.603	5 %	157.180
Chinesischer Yuan	59.830.021	-	6.252.604	66.082.625	5 %	3.304.131
Euro	7.084.598	-	(3.087.602)	3.996.996	5 %	199.850
Hongkong-Dollar	271.853.806	-	2.085.359	273.939.165	5 %	13.696.958
Ungarischer Forint	15.136.450	-	21	15.136.471	5 %	756.824
Indische Rupie	146.155.842	-	(469.955)	145.685.887	5 %	7.284.294
Indonesische Rupiah	24.013.995	-	102.684	24.116.679	5 %	1.205.834
Malaysischer Ringgit	34.007.797	-	3.380.237	37.388.034	5 %	1.869.402
Mexikanischer Peso	20.590.547	-	544.082	21.134.629	5 %	1.056.731
Neuer Taiwan-Dollar	333.953.531	-	322.288	334.275.819	5 %	16.713.791
Philippinischer Peso	10.914.368	-	-	10.914.368	5 %	545.718
Polnischer Złoty	23.496.720	-	126.855	23.623.575	5 %	1.181.179
Saudischer Riyal	29.139.184	-	(1.583.536)	27.555.648	5 %	1.377.782
Südafrikanischer Rand	28.819.947	-	116	28.820.063	5 %	1.441.003
Südkoreanischer Won	215.059.448	-	(1.036.209)	214.023.239	5 %	10.701.162
Thailändischer Baht	29.232.642	-	555.779	29.788.421	5 %	1.489.421
Türkische Lira	5.350.917	-	-	5.350.917	5 %	267.546
VAE-Dirham	23.073.710	-	592.918	23.666.628	5 %	1.183.331
	1.322.037.548	**-**	**11.604.878**	**1.333.642.426**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	26.008.406	-	321.452	26.329.858	5 %	1.316.493
Britisches Pfund	-	-	344.173	344.173	5 %	17.209
Chilenischer Peso	2.626.311	-	-	2.626.311	5 %	131.316
Chinesischer Yuan	33.034.611	-	-	33.034.611	5 %	1.651.731
Tschechische Krone	870.317	-	-	870.317	5 %	43.516
Euro	8.580.080	-	232	8.580.312	5 %	429.016
Hongkong-Dollar	206.740.539	-	-	206.740.539	5 %	10.337.027
Ungarischer Forint	7.093.696	-	19	7.093.715	5 %	354.686
Indische Rupie	126.003.512	-	(1.167.311)	124.836.201	5 %	6.241.810
Indonesische Rupiah	11.622.658	-	-	11.622.658	5 %	581.133
Malaysischer Ringgit	11.854.394	-	43.765	11.898.159	5 %	594.908
Mexikanischer Peso	5.168.261	-	-	5.168.261	5 %	258.413
Neuer Taiwan-Dollar	139.191.655	-	275.311	139.466.966	5 %	6.973.348
Philippinischer Peso	7.124.659	-	-	7.124.659	5 %	356.233
Polnischer Złoty	16.766.695	-	121.585	16.888.280	5 %	844.414
Saudischer Riyal	20.347.310	-	194.847	20.542.157	5 %	1.027.108
Südafrikanischer Rand	13.625.535	-	107	13.625.642	5 %	681.282
Südkoreanischer Won	74.236.754	-	1.174.307	75.411.061	5 %	3.770.553
Thailändischer Baht	14.689.292	-	267.946	14.957.238	5 %	747.862
Türkische Lira	9.536.398	-	115.462	9.651.860	5 %	482.593
VAE-Dirham	12.706.751	-	98.150	12.804.901	5 %	640.245
	747.827.834	**-**	**1.790.045**	**749.617.879**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	1.638.624	-	(9)	1.638.615	5 %	81.931
Britisches Pfund	-	-	222	222	5 %	11
Chilenischer Peso	1.238.514	-	7.499	1.246.013	5 %	62.301
Chinesischer Yuan	16.234.540	-	-	16.234.540	5 %	811.727
Tschechische Krone	359.325	-	57	359.382	5 %	17.969
Ägyptisches Pfund	379.884	-	-	379.884	5 %	18.994
Euro	930.083	-	3.748	933.831	5 %	46.692
Hongkong-Dollar	12.013.648	-	103	12.013.751	5 %	600.688
Ungarischer Forint	3.466.740	-	41	3.466.781	5 %	173.339
Indische Rupie	10.290.116	-	5.522	10.295.638	5 %	514.782
Indonesische Rupiah	2.762.066	-	10.965	2.773.031	5 %	138.652
Malaysischer Ringgit	7.634.340	-	17.282	7.651.622	5 %	382.581
Mexikanischer Peso	966.105	-	-	966.105	5 %	48.305
Neuer Taiwan-Dollar	23.881.205	-	17.916	23.899.121	5 %	1.194.956
Philippinischer Peso	1.419.393	-	-	1.419.393	5 %	70.970
Polnischer Złoty	2.803.923	-	17.126	2.821.049	5 %	141.052
Saudischer Riyal	2.085.018	-	82.731	2.167.749	5 %	108.387
Südafrikanischer Rand	2.488.670	-	35.452	2.524.122	5 %	126.206
Südkoreanischer Won	8.287.498	-	90.642	8.378.140	5 %	418.907
Schweizer Franken	-	-	10.842	10.842	5 %	542
Thailändischer Baht	6.425.750	-	172.002	6.597.752	5 %	329.888
Türkische Lira	1.103.089	-	-	1.103.089	5 %	55.154
VAE-Dirham	8.448.902	-	70.704	8.519.606	5 %	425.980
	114.857.433	**-**	**542.845**	**115.400.278**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	1.934.179	-	133.963	2.068.142	5 %	103.407
Britisches Pfund	-	-	216	216	5 %	11
Chilenischer Peso	816.257	-	-	816.257	5 %	40.813
Chinesischer Yuan	10.432.784	-	-	10.432.784	5 %	521.639
Tschechische Krone	501.570	-	53	501.623	5 %	25.081
Ägyptisches Pfund	462.874	-	-	462.874	5 %	23.144
Euro	1.552.918	-	3.506	1.556.424	5 %	77.821
Hongkong-Dollar	8.136.001	-	103	8.136.104	5 %	406.805
Ungarischer Forint	2.584.337	-	36	2.584.373	5 %	129.219
Indische Rupie	12.187.167	-	-	12.187.167	5 %	609.358
Indonesische Rupiah	3.581.311	(828.610)	840.564	3.593.265	5 %	179.663
Malaysischer Ringgit	3.369.716	-	4.822	3.374.538	5 %	168.727
Mexikanischer Peso	1.748.327	-	-	1.748.327	5 %	87.416
Neuer Taiwan-Dollar	16.800.706	-	35.258	16.835.964	5 %	841.798
Philippinischer Peso	1.024.434	-	-	1.024.434	5 %	51.222
Polnischer Złoty	3.622.082	-	16.351	3.638.433	5 %	181.922
Saudischer Riyal	2.754.632	-	27.577	2.782.209	5 %	139.110
Südafrikanischer Rand	2.577.772	-	30.325	2.608.097	5 %	130.405
Südkoreanischer Won	5.965.105	-	52.739	6.017.844	5 %	300.892
Schweizer Franken	-	-	10.418	10.418	5 %	521
Thailändischer Baht	10.076.389	-	124.652	10.201.041	5 %	510.052
Türkische Lira	1.396.433	-	15.871	1.412.304	5 %	70.615
VAE-Dirham	11.143.534	-	121.916	11.265.450	5 %	563.273
	102.668.528	**(828.610)**	**1.418.370**	**103.258.288**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Bond Fund*	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	1.519.580	(1.245.330)	13.735	287.985	5 %	14.399
Brasilianischer Real	518.760	(382.932)	5.394	141.222	5 %	7.061
Britisches Pfund	957.907	(975.769)	8.480	(9.382)	5 %	(469)
Kanadischer Dollar	1.630.325	(1.651.657)	15.404	(5.928)	5 %	(296)
Chilenischer Peso	263.092	(136.076)	-	127.016	5 %	6.351
Kolumbianischer Peso	25.488	-	(82)	25.406	5 %	1.270
Tschechische Krone	666.802	(674.319)	10.620	3.103	5 %	155
Dänische Krone	452.945	(455.285)	964	(1.376)	5 %	(69)
Euro	4.951.062	(5.344.465)	310.070	(83.333)	5 %	(4.167)
Ungarischer Forint	259.774	(118.810)	4.456	145.420	5 %	7.271
Indische Rupie	217.351	-	6.654	224.005	5 %	11.200
Indonesische Rupiah	315.966	-	3.506	319.472	5 %	15.974
Israelischer Schekel	284.724	(286.412)	-	(1.688)	5 %	(84)
Japanischer Yen	921.118	(826.358)	3.044	97.804	5 %	4.890
Mexikanischer Peso	531.190	(268.729)	11.985	274.446	5 %	13.722
Neuseeland-Dollar	696.052	(702.180)	6.649	521	5 %	26
Norwegische Krone	727.748	(460.260)	20.737	288.225	5 %	14.411
Peruanischer Nuevo Sol	342.610	(176.577)	4.886	170.919	5 %	8.546
Polnischer Złoty	264.819	(139.769)	4.911	129.961	5 %	6.498
Neuer Rumänischer Leu	371.962	(249.224)	10.811	133.549	5 %	6.677
Singapur-Dollar	185.940	(44.786)	1.178	142.332	5 %	7.117
Südkoreanischer Won	130.662	-	864	131.526	5 %	6.576
Schwedische Krone	63.470	(66.055)	16	(2.569)	5 %	(128)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Thailändischer Baht	120.355	(107.541)	1.045	13.859	5 %	693
Türkische Lira	191.434	-	15.925	207.359	5 %	10.368
	16.611.136	**(14.312.534)**	**461.252**	**2.759.854**		

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	76	76	5 %	4
Euro	-	-	67	67	5 %	3
Mexikanischer Peso	-	-	7	7	5 %	-
	-	**-**	**150**	**150**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	396.249	(265.266)	3.883	134.866	5 %	6.743
Brasilianischer Real	102.947	-	1.524	104.471	5 %	5.224
Britisches Pfund	319.243	2.013	4.253	325.509	5 %	16.275
Kanadischer Dollar	391.621	(161.729)	2.737	232.629	5 %	11.631
Chilenischer Peso	36.215	-	242	36.457	5 %	1.823
Chinesischer Yuan	140.892	389.477	258	530.627	5 %	26.531
Kolumbianischer Peso	38.800	(24.114)	2.949	17.635	5 %	882
Tschechische Krone	105.656	(61.572)	1.441	45.525	5 %	2.276
Dänische Krone	167.063	(139.689)	172	27.546	5 %	1.377
Euro	1.209.163	287.625	8.989	1.505.777	5 %	75.289
Ungarischer Forint	-	18.604	-	18.604	5 %	930
Indische Rupie	31.667	39.369	956	71.992	5 %	3.600
Indonesische Rupiah	106.058	-	1.280	107.338	5 %	5.367
Israelischer Schekel	69.994	(62.124)	-	7.870	5 %	394
Japanischer Yen	324.773	396.449	512	721.734	5 %	36.087
Mexikanischer Peso	105.347	(38.463)	2.949	69.833	5 %	3.492
Neuer Rumänischer Leu	17.465	14.494	531	32.490	5 %	1.625
Neuseeland-Dollar	151.176	(105.665)	1.681	47.192	5 %	2.360
Norwegische Krone	250.963	(198.694)	1.344	53.613	5 %	2.681
Peruanischer Nuevo Sol	71.646	(40.406)	585	31.825	5 %	1.591
Polnischer Złoty	42.189	(14.211)	1.333	29.311	5 %	1.466
Singapur-Dollar	67.486	(19.841)	182	47.827	5 %	2.391
Südkoreanischer Won	-	84.392	-	84.392	5 %	4.220
Schwedische Krone	29.985	10.110	7	40.102	5 %	2.005
Schweizer Franken	164.898	(113.467)	912	52.343	5 %	2.617
Thailändischer Baht	79.262	(51.618)	376	28.020	5 %	1.401
Türkische Lira	28.800	-	5.692	34.492	5 %	1.725
	4.449.558	**(54.326)**	**44.788**	**4.440.020**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2026	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Listed Private Markets Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	22.951.865	-	(283.485)	22.668.380	5 %	1.133.419
Kanadischer Dollar	5.973.647	-	14.010	5.987.657	5 %	299.383
Euro	4.594.171	-	(213.782)	4.380.389	5 %	219.019
Schwedische Krone	4.301.259	-	-	4.301.259	5 %	215.063
	37.820.942	**-**	**(483.257)**	**37.337.685**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Listed Private Markets Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	10.095.596	-	31.166	10.126.762	5 %	506.338
Kanadischer Dollar	3.715.850	-	5.929	3.721.779	5 %	186.089
Euro	1.497.184	-	4	1.497.188	5 %	74.859
Japanischer Yen	447.790	-	-	447.790	5 %	22.390
Schwedische Krone	1.736.465	-	-	1.736.465	5 %	86.823
	17.492.885	**-**	**37.099**	**17.529.984**		

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 25. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
**** Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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. Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde zum 31. März 2026 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Zinsrisiko mehr ausgesetzt ist.

Per 31. März 2026 und per 31. März 2025 sieht das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

31. März 2026	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Global Bond Fund*	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.267.845	9.983.588	7.932.434	4.088.016	2.211.776	25.483.659
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(217.921)	(217.921)
Sonstige Nettoforderungen	41.655	-	-	-	982.631	1.024.286
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**1.309.500**	**9.983.588**	**7.932.434**	**4.088.016**	**2.976.486**	**26.290.024**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025 Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	5 bis 10 Jahre USD	Mehr als 10 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	882.008	2.567.465	2.344.610	1.656.371	124.401	7.574.855
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(130.904)	(130.904)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	42.540	-	-	-	(1.282)	41.258
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**924.548**	**2.567.465**	**2.344.610**	**1.656.371**	**(7.785)**	**7.485.209**

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

In der nachstehenden Tabelle sind modifizierte Durationszahlen zum 31. März 2026 und 31. März 2025 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).

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.

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

31. März 2026	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %		Neuer Wert
	Währung	(in Tsd.)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	(in Tsd.)
Lazard Global Bond Fund*	USD	26.290	(4,68) %	(1.230)	27.520

31. März 2025	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %		Neuer Wert
	Währung	(in Tsd.)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	(in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	7.485	(5,27) %	(397)	7.935

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

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.

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

Geopolitisches Risiko

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko

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

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde zum 31. März 2026 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Kreditrisiko mehr ausgesetzt ist.

Die folgende Tabelle zeigt das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, per 31. März 2026 und 31. März 2025.

	31. März 2026	31. März 2025
Rating	**Lazard Global Bond Fund***	**Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**
AAA	20,64 %	23,71 %
AA	31,02 %	21,60 %
A	28,85 %	31,80 %
BBB	17,73 %	18,67 %
BB	1,66 %	4,15 %
Ohne Rating	0,10 %	0,07 %
Summe	**100,00 %**	**100,00 %**

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

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

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

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

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle zum 31. März 2026 und 31. März 2025 ist A für langfristige Einlagen.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 31. März 2026 und 31. März 2025.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

(i) ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank sein; oder

(ii) 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 2026 und zum 31. März 2025 hielt keiner der Fonds P-Notes.

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

	Standard & Poor's Langfristiges Rating	
Kontrahent	**31. März 2026**	**31. März 2025**
BNP Paribas	A+	A+
Citibank NA	A+	A+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JP Morgan Chase and Company	A	A
Morgan Stanley	A+	A+
National Australia Bank	-	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 2026 und 31. März 2025 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 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 zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 zu Stufe 2 gehören:

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	10.886.883	0,56	1.047.720	0,09
Summe	**10.886.883**	**0,56**	**1.047.720**	**0,09**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	(14.394.240)	(0,74)	(3.145.789)	(0,27)
Summe	**(14.394.240)**	**(0,74)**	**(3.145.789)**	**(0,27)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	1.370.000	0,80	930.000	0,48
Devisenterminkontrakte	5.966	0,00	2.115	0,00
Summe	**1.375.966**	**0,80**	**932.115**	**0,48**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(82.894)	(0,05)	(17.774)	(0,01)
Summe	**(82.894)**	**(0,05)**	**(17.774)**	**(0,01)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	5.050.000	1,45	12.640.000	2,19
Devisenterminkontrakte	1.692	0,00	1.436	0,00
Summe	**5.051.692**	**1,45**	**12.641.436**	**2,19**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(10.080)	(0,00)	(13.427)	(0,00)
Summe	**(10.080)**	**(0,00)**	**(13.427)**	**(0,00)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Equity Advantage Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	4.642	0,01	-	-
Summe	**4.642**	**0,01**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(50.516)	(0,08)	-	-
Summe	**(50.516)**	**(0,08)**	**-**	**-**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	6.860.000	1,70	28.210.000	3,01
Devisenterminkontrakte	20	0,00	26	0,00
Summe	**6.860.020**	**1,70**	**28.210.026**	**3,01**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(283)	(0,00)	(502)	(0,00)
Summe	**(283)**	**(0,00)**	**(502)**	**(0,00)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Small Cap Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	10.000	0,75	280.000	0,71
Summe	**10.000**	**0,75**	**280.000**	**0,71**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	-	-	20.000	0,85
Devisenterminkontrakte	30	0,00	29	0,00
Summe	**30**	**0,00**	**20.029**	**0,85**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(188)	(0,01)	(243)	(0,01)
Summe	**(188)**	**(0,01)**	**(243)**	**(0,01)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Baylight US Large Cap Fund**	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	2.350.000	0,58	-	-
Summe	**2.350.000**	**0,58**	**-**	**-**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	130.000	1,78	3.190.000	2,11
Devisenterminkontrakte	300	0,00	2.685	0,00
Summe	**130.300**	**1,78**	**3.192.685**	**2,11**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(2.038)	(0,02)	(19.146)	(0,01)
Summe	**(2.038)**	**(0,02)**	**(19.146)**	**(0,01)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard US Small Cap Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	1.870.000	0,23	**–**	**–**
Devisenterminkontrakte	16.466	0,00	6.833	0,00
Summe	**1.886.466**	**0,23**	**6.833**	**0,00**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(101.272)	(0,01)	(56.008)	(0,01)
Summe	**(101.272)**	**(0,01)**	**(56.008)**	**(0,01)**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	171.648.338	0,05	97.846.803	0,05
Summe	**171.648.338**	**0,05**	**97.846.803**	**0,05**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	(41.635.102)	(0,01)	(2.146.054)	(0,00)
Summe	**(41.635.102)**	**(0,01)**	**(2.146.054)**	**(0,00)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	9.070.000	1,34	3.400.000	1,45
Devisenterminkontrakte	36.134	0,01	4	0,00
Summe	**9.106.134**	**1,35**	**3.400.004**	**1,45**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(54.679)	(0,01)	(74)	(0,00)
Summe	**(54.679)**	**(0,01)**	**(74)**	**(0,00)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	5.580.000	0,39	6.680.000	0,81
Devisenterminkontrakte	30	0,00	14	0,00
Summe	**5.580.030**	**0,39**	**6.680.014**	**0,81**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(187)	(0,00)	(207)	(0,00)
Summe	**(187)**	**(0,00)**	**(207)**	**(0,00)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	900.000	0,74	140.000	0,13
Devisenterminkontrakte	23.071	0,02	225	0,00
Summe	**923.071**	**0,76**	**140.225**	**0,13**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(42.061)	(0,04)	(12.271)	(0,01)
Summe	**(42.061)**	**(0,04)**	**(12.271)**	**(0,01)**

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Global Bond Fund*	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Festverzinsliche Wertpapiere	23.271.883	88,52	-	-
Investmentfonds	1.977.792	7,52		
Devisenterminkontrakte	233.984	0,89	-	-
Summe	**25.483.659**	**96,93**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(217.921)	(0,83)	-	-
Summe	**(217.921)**	**(0,83)**	**-**	**-**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2026	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
Lazard Listed Private Markets Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	2.600.000	4,20	110.000	0,46
Summe	**2.600.000**	**4,20**	**110.000**	**0,46**

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Zum 31. März 2026 und 31. März 2025 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

Zum 31. März 2026 hielt der Lazard US Small Cap Equity Fund ein Wertpapier der Stufe 3. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine in den USA eingetragene Stammaktie von Walgreens Boots Alliance Inc, für die der Preis unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieses Wertpapiers der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2026 auf 61.463 USD (31. März 2025: null USD).

10. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurde die Kreditlinie des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund in Höhe von 31.594.348 USD 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 2026 bzw. am 31. März 2025 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 und wird vom Manager gehalten. Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten. Die Gebühren und Aufwendungen der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen werden vom Manager aus seiner Vergütung gezahlt. Alle während des Geschäftsjahres mit verbundenen Parteien getätigten Transaktionen wurden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 beliefen sich auf 78.332 USD (31. März 2025: 73.517 USD), davon standen 19.261 USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 31. März 2026 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2026

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.820.212	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	EUR	6.540	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	370.007	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2.478.239	1,45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	18.746	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	18.729	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	74.432	0,04
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	11.955.523	7,02
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	23.592.566	13,85
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	296.023	0,46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	GBP	35.312	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	164.341	0,26
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	242.318	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	41.115	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	9.805	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	9.642	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	430.995	0,12
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.625.491	0,40
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	18.306	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	16.607	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	9.007	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	18.384	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	72.273	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	77.507	5,81
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	GBP	13.567	1,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	1.203.638	90,25
Lazard Group LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	37.238	2,79
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	206.251	8,89
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	139.629	6,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1.753.348	75,58
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	72.574	3,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	EUR	19.917	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	GBP	8.982	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	122.917	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	19.682	0,27
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	653.004	8,95
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	886.921	12,16
Lazard Asset Management Limited	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	108.038	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	29.225	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	20.599	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	31.367	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	30.027.993	3,60
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	137.303.856	16,51
Lazard Group LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	153.022	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	37.252.283	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	6.381.602	0,00

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2026 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	11.087.240	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	3.810.250	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	5.365.330	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	911.592	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	255.620.200	0,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	128.391	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	89.113	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	35.840	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	246.483	0,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	825.442	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	GBP	11.781	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	42.823	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	422.409	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	455.341	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	12.386	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	EUR	29.515	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	GBP	16.088	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Bond Fund	USD	32.138	0,12
Lazard Group LLC	Lazard Global Bond Fund	USD	337.758	1,28
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	170.458	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	AUD	8.907	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	13.057	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	10.041	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	2.421.156	3,91

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

2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	428.834	0,04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	14.994	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.431.763	0,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	21.421	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	867.263	0,07
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.240.042	0,64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	32.815	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.410.144	1,75
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	18.579	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	18.567	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.563.510	0,80
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	11.856.721	6,10
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	23.399.002	12,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	121.195	4,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	GBP	28.558	0,96
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Advantage Fund	USD	2.833.097	94,98
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	95.528	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	37.589	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	9.251	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	9.108	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	268.811	0,05
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.034.271	0,32
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	38.803	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2.487.921	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	19.902	0,00

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10.080	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10.052	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	96.552	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	732.420	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	51.283	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	42.139	0,11
Lazard Group LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	12.316	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	204.423	8,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	140.207	5,97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1.760.571	75,03
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	75.264	3,21
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.143.179	19,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	17.247	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	319.264	2,86
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	28.975	0,26
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	1.187.151	10,62
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	32.867	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5.835.828	3,85
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	16.257.086	10,74
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	26.185	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	17.333	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	17.111	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	16.679.359	2,82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	98.449.731	16,68
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	59.331.124	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	52.066.431	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	6.014.804	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	2.905.178	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1.528.370	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	7.214.680	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	161.482.421	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	110.702	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	41.879	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	20.155	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	97.364	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.045.071	0,13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	4.926	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	696.690	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	EUR	10.052	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	29.977	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	693.787	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	309.026	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	CHF	9.743	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	9.918	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.987.116	26,55
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	84.630	1,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	259.264	3,46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	20.073	0,27
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.953.607	26,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	63.776	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	13.008	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	21.270	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1.120.093	4,71

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 aufgeführt.

	31. März 2026		31. März 2025	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	32,86 %	1	22,14 %
Lazard Global Equity Advantage Fund	3	99,86 %	1	96,38 %
Lazard Global Small Cap Fund	1	94,30 %	1	99,64 %
Lazard Digital Health Fund	1	81,58 %	1	79,21 %
Lazard Baylight US Large Cap Fund***	1	82,86 %	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	2	49,52 %	1	72,11 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	-	-	1	22,09 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	26,31 %	2	54,05 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	2	99,76 %	2	98,75 %
Lazard Global Bond Fund*	1	85,95 %	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**	-	-	2	77,53 %
Lazard Listed Private Markets Fund	1	53,23 %	2	59,71 %

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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.

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 2026 gezahlt:

Ex-Datum:	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
01.04.2025	08.04.2025	13.803	13.803	0,2165	0,2165
01.05.2025	08.05.2025	41.555	41.555	0,6570	0,6570
02.06.2025	10.06.2025	76.434	76.434	1,2057	1,2057
01.07.2025	08.07.2025	59.166	59.166	0,9252	0,9252
01.08.2025	08.08.2025	6.841	6.841	0,1062	0,1062
01.09.2025	08.09.2025	9.293	9.293	0,1426	0,1426
01.10.2025	08.10.2025	24.006	24.006	0,3588	0,3588
03.11.2025	10.11.2025	14.585	14.585	0,2126	0,2126
01.12.2025	08.12.2025	31.246	31.246	0,4609	0,4609
02.01.2026	09.01.2026	21.041	21.041	0,3050	0,3050
02.02.2026	09.02.2026	15.142	15.142	0,2205	0,2205
02.03.2026	09.03.2026	4.569	4.569	0,0651	0,0651

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 2025 gezahlt:

Ex-Datum:	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
02.04.2024	09.04.2024	16.223	16.223	0,2833	0,2833
01.05.2024	08.05.2024	29.373	29.373	0,4793	0,4793
03.06.2024	10.06.2024	56.019	56.019	0,8880	0,8880
01.07.2024	09.07.2024	71.623	71.623	1,1151	1,1151
01.08.2024	12.08.2024	7.254	7.254	0,1140	0,1140
02.09.2024	11.09.2024	13.463	13.463	0,2107	0,2107
01.10.2024	08.10.2024	17.450	17.450	0,2700	0,2700
01.11.2024	08.11.2024	10.820	10.820	0,1655	0,1655
02.12.2024	09.12.2024	40.222	40.222	0,6401	0,6401
02.01.2025	09.01.2025	8.786	8.786	0,1387	0,1387
03.02.2025	10.02.2025	14.601	14.601	0,2310	0,2310
03.03.2025	10.03.2025	8.142	8.142	0,1263	0,1263

Während des am 31. März 2026 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	484.490	554.994	0,0567	0,0650	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7.704.234	7.704.234	0,0579	0,0579	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	97.046	130.517	0,2673	0,3595	7	7	0,1342	0,1342	3	3	0,0303	0,0303
A Dist USD Hedged	670.397	901.617	0,0797	0,1072	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	24.006	24.006	0,3588	0,3588	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	99.068	133.236	0,3273	0,4402	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	43.159	58.044	0,2559	0,3442	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	24.968	33.579	0,2736	0,3680	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	72.856	83.459	0,2931	0,3358	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2.638.030	2.638.030	0,3675	0,3675	653	486	0,2242	0,1667	120	89	0,0686	0,0510
C Dist USD	54.647	73.494	0,2479	0,3334	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1.383.414	1.860.553	0,2824	0,3798	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	29	25	0,4200	0,3578	435	371	0,4123	0,3512
E Dist GBP	-	-	-	-	51.122	38.012	0,4283	0,3185	300.956	223.776	0,6055	0,4502
E Dist USD	-	-	-	-	181	181	0,3216	0,3216	617	617	0,5144	0,5144
EA Dist GBP	-	-	-	-	87.097	64.761	0,5001	0,3718	-	-	-	-
J Dist GBP	142.632	142.632	0,3221	0,3221	-	-	-	-	280.354	208.457	0,3163	0,2352

Fonds	Lazard Global Equity Advantage Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard Baylight US Large Cap Fund**			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4.315	3.676	4,7948	4,0840	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	318.490	236.814	7,0213	5,2207	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	187.072	187.072	3,7372	3,7372	-	-	-	-
EA Dist GBP	69	51	0,8670	0,6447	836.160	621.727	7,0069	5,2100	-	-	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	1.094	932	4,0430	3,4436	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	4.605.957	3.424.759	5,6163	4,1760	-	-	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	359	359	3,7524	3,7524	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Equity Advantage Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard Baylight US Large Cap Fund**			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
WW Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	0,0424	0,0361
WW Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	210.534	156.542	0,1101	0,0819
X Dist GBP	-	-	-	-	357	266	4,5081	3,3520	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	17.224	14.670	3,7438	3,1888
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	40.882	34.822	0,0268	0,0228
A Dist USD	-	-	-	-	12.259	83	174,6072	1,1868	573.221	573.221	3,4798	3,4798
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	88.597.858	602.153	304,4223	2,0690	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	11.622	67	121,7984	0,7045	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	60.140	409	74,8483	0,5087	246	246	0,2351	0,2351
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	36.460	248	149,9313	1,0190	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	12.276	62	162,7685	0,8213	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	10.294.125	51.940	563,8137	2,8448	-	-	-	-
EA Dist GBP	9.278	6.883	0,3855	0,2860	47.498.657	239.661	255,8249	1,2908	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25.052.444	170.268	156,7429	1,0653	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	298	254	0,0378	0,0322
S Dist GBP	-	-	-	-	11.390	57	171,9713	0,8677	795.575	591.550	0,0492	0,0366
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	63.915	63.915	0,0316	0,0316
WW Dist EUR	31	27	0,3959	0,3375	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	382.052	283.422	0,4625	0,3431	-	-	-	-	-	-	-	-

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

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.
** Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. Oktober 2025 vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	174.015	207.883	0,0250	0,0299	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3.414.112	3.414.112	0,0258	0,0258	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	41.816	54.016	0,1188	0,1534	-	-	-	-	5	5	0,0450	0,0450
A Dist USD Hedged	260.672	336.723	0,0371	0,0479	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	13.803	13.803	0,2165	0,2165	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	7.440	9.611	0,1531	0,1978	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.238	2.891	0,1143	0,1477	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	4.297	5.551	0,1282	0,1656	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	12.679	15.147	0,1295	0,1547	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	1.090.685	1.090.685	0,1634	0,1634	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	22.388	28.919	0,1102	0,1424	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	626.042	808.690	0,1316	0,1700	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	1.644	1.520	0,1871	0,1730	232	215	0,2709	0,2505
E Dist GBP	-	-	-	-	22.551	17.458	0,1886	0,1460	206.738	160.045	0,3968	0,3072
E Dist USD	-	-	-	-	65	65	0,1418	0,1418	457	457	0,3363	0,3363
EA Dist GBP	-	-	-	-	24.936	19.304	0,1436	0,1112	-	-	-	-
J Dist GBP	64.852	64.852	0,1431	0,1431	-	-	-	-	104.277	80.726	0,1532	0,1186

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

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.554	1.437	0,9540	0,8823
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	71	66	0,0063	0,0058
A Dist USD	-	-	-	-	10.967	73	158,1239	1,0543	228.447	228.447	0,8888	0,8888
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	208.651	1.391	249,5825	1,6640	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	90.129	601	112,3127	0,7488	35	35	0,0340	0,0340

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds		Lazard US Small Cap Equity Fund			Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	42.975	287	202,7974	1,3521	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	11.681	60	156,8720	0,8097	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	11.545.038	59.587	531,0673	2,7410	-	-	-	-
EA Dist GBP	5.408	4.187	0,2950	0,2284	34.559.350	178.371	247,0693	1,2752	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25.653.716	171.036	154,1297	1,0276	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	80	74	0,0103	0,0095
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	232.629	180.089	0,0134	0,0104
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12.039	12.039	0,0086	0,0086
WW Dist EUR	24	22	0,2995	0,2770	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	350.060	270.997	0,3669	0,2840	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

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

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 14. Oktober 2024 vorgenommen.

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	BP Acc EUR Hedged	30. September 2025
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	BP Dist EUR	21. November 2025
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	B Dist EUR Hedged	17. Dezember 2025
Lazard Global Thematic Focus Fund	E Acc EUR	1. Mai 2025
Lazard Global Equity Advantage Fund	EA Acc JPY	2. Juni 2025
Lazard Global Equity Advantage Fund	EA Acc EUR	17. Februar 2026
Lazard Global Equity Advantage Fund	EA Acc JPY Hedged	20. Februar 2026
Lazard Global Equity Franchise Fund	BP Dist EUR	21. November 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	A Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc EUR	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc GBP	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	M Acc USD	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	WW Dist EUR	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	WW Dist GBP	7. Juli 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	EA Acc JPY	1. Dezember 2025
Lazard Baylight US Large Cap Fund	C Acc GBP	20. März 2026
Lazard US Small Cap Equity Fund	M Acc USD	7. November 2025
Lazard US Small Cap Equity Fund	BP Dist EUR	21. November 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc JPY	21. Mai 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	J Acc USD	9. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	D Acc JPY	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Dist GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc USD	22. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc JPY	31. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	BP Dist EUR	13. August 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	V Acc GBP	20. August 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc GBP Hedged	28. November 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	J Acc EUR Hedged	23. Januar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Dist JPY	5. Februar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	E Acc GBP	19. Februar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	E Dist GBP	19. Februar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	E Acc EUR	24. Februar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	E Acc EUR Hedged	24. Februar 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	E Acc JPY	25. Februar 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	C Acc USD	6. Juni 2025
Lazard Emerging Markets Equity Fund	BP Dist EUR	21. November 2025
Lazard Emerging Markets Equity Fund	C Dist EUR	21. November 2025
Lazard Emerging Markets Equity Fund	SA Acc USD	28. Januar 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	A Acc CHF	29. Januar 2026

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds (Fortsetzung)	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Equity Fund	A Acc EUR Hedged	24. Februar 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	BP Acc EUR Hedged	13. März 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	C Acc EUR Hedged	13. März 2026
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	WT Acc USD	6. Januar 2026
Lazard Global Bond Fund	A Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc EUR	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc GBP	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	M Acc USD	15. Mai 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Dist USD	25. Juni 2025
Lazard Global Bond Fund	EA Acc EUR Hedged	18. Juli 2025
Lazard Listed Private Markets Fund	X Acc AUD	7. November 2025
Lazard Listed Private Markets Fund	X Dist GBP	4. Dezember 2025

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden die folgende Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares neu aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Emerging Markets Equity Fund	B Acc EUR Hedged	23. Januar 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	S Acc EUR	27. Januar 2026

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden die folgenden Anteilsklassen Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Sustainable Equity Fund	A Acc EUR Hedged	14. Oktober 2025
Lazard Global Equity Franchise Fund	B Dist GBP	8. September 2025
Lazard Global Equity Franchise Fund	A Dist EUR Hedged	17. Oktober 2025
Lazard Global Small Cap Fund	A Acc GBP	13. Januar 2026
Lazard European Equity Fund	BP Acc USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	BP Dist USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc USD	16. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist USD	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	B Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Acc GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Dist GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	M Acc USD	30. September 2025
Lazard US Equity Concentrated Fund	B Dist USD	8. Oktober 2025
Lazard US Equity Concentrated Fund	E Acc GBP	18. Dezember 2025
Lazard US Equity Concentrated Fund	BP Acc USD	16. März 2026
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR	4. März 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund	S Acc EUR	16. Dezember 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Acc USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Dist USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	A Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	B Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	M Acc USD	26. Juni 2025

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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

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

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

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 2025 bis zum 31. März 2026 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 10. April 2026 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 1. April 2026	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	588.320	673.704	0,0254	0,0291	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	4.048.275	4.048.275	0,0256	0,0256	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	63.126	83.554	0,1188	0,1572	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	309.773	410.016	0,0354	0,0469	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	14.886	14.886	0,2500	0,2500	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR Hedged	562	643	0,0458	0,0525	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	62.805	83.128	0,1449	0,1918	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	640	733	0,0692	0,0792	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	21.279	28.164	0,1129	0,1494	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	13.656	18.075	0,1209	0,1600	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	270.630	309.907	0,1316	0,1507	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	1.204.485	1.204.485	0,1630	0,1630	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	24.751	32.761	0,1102	0,1459	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	411.130	544.172	0,1256	0,1662	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	15	13	0,2139	0,1851	326	282	0,3400	0,2942
E Dist GBP	-	-	-	-	18.411	13.909	0,1917	0,1448	194.723	147.116	0,5009	0,3784
E Dist USD	-	-	-	-	148	148	0,1438	0,1438	340	340	0,4254	0,4254
EA Dist GBP	-	-	-	-	24.864	18.785	0,1422	0,1074	-	-	-	-
J Dist GBP	69.639	69.639	0,1430	0,1430	-	-	-	-	103.854	78.463	0,2210	0,1670

Fonds	Lazard Global Equity Advantage Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard Baylight US Large Cap Fund**			
Ex-Datum: 1. April 2026 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
BP Dist EUR	-	-	-	-	54	46	0,7708	0,6668	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	42.287	31.949	1,9419	1,4671	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	3.412	3.412	1,0339	1,0339	-	-	-	-
EA Dist GBP	50	38	0,6261	0,4730	7.275	5.497	1,9405	1,4661	-	-	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	253	219	1,1202	0,9692	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	272.742	206.061	1,5554	1,1751	-	-	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	104	104	1,0536	1,0536	-	-	-	-
WW Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	148	128	0,2235	0,1934
WW Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	587.652	443.980	0,2451	0,1852
X Dist GBP	-	-	-	-	104	79	1,2697	0,9593	-	-	-	-

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

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2026 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26.101	22.581	1,1105	0,9608
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	89.902	77.780	0,0077	0,0067
A Dist USD	-	-	-	-	9.363	59	131,8565	0,8262	326.888	326.888	1,0316	1,0316
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	82.921.119	519.605	240,6701	1,5081	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	904	5	9,3483	0,0511	1.102	954	0,0034	0,0029
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	1.694	1.694	0,0324	0,0324
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	55	47	0,0068	0,0059
C Dist GBP	-	-	-	-	9.342	44	122,4458	0,5808	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	8.485.087	40.244	465,0577	2,2057	-	-	-	-
C Dist JPY	-	-	-	-	6.868.442	6.868.442	70,1653	70,1653	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	16.600	79	153,4962	0,7280	-	-	-	-
EA Dist GBP	11.280	8.522	0,5128	0,3874	37.796.041	179.261	212,9520	1,0100	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	19.864.306	124.475	131,0352	0,8211	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99	86	0,0123	0,0106
S Dist GBP	-	-	-	-	9.606	46	143,4416	0,6803	261.203	197.343	0,0160	0,0121
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	25.489	25.489	0,0102	0,0102
WW Dist EUR	167	145	0,5300	0,4585	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	472.394	356.901	0,6183	0,4671	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Bond Fund*				Lazard Listed Private Markets Fund			
Ex-Datum: 1. April 2026 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	796.822	689.382	0,5901	0,5105	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	38	38	0,4922	0,4922	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	183	139	0,7887	0,5959	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	97.635	73.765	1,6082	1,2150
EA Dist USD	-	-	-	-	28.349	28.349	1,7382	1,7382	-	-	-	-
X Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	287.665	217.335	1,0302	0,7783

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

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

Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard US Equity Concentrated Fund ist erfolgt. Die letzten Rücknahmen des Fonds wurden am 22. April 2026 durchgeführt.

Mit Wirkung zum 12. Mai 2026 wurde der Lazard US Small Cap Equity Fund in Lazard Baylight US Small Cap Equity Fund umbenannt.

Der Lazard Digital Assets Equity Fund wurde am 29. Mai 2026 aufgelegt.

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 2026 betrug der NIW des Lazard Emerging Markets Equity Fund laut Jahresabschluss einschließlich der Zeichnung 4.164.742 USD.

Lazard Emerging Markets Equity Fund zum 31. März 2026	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	675.760.711
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	4.164.742
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	671.595.969

Zum 31. März 2026 enthielt der NIW des Lazard Global Small Cap Fund laut Abschluss verschiedene Einkommensanpassungen in Höhe von 1.658 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten NIW für den Fonds verbucht wurden.

Lazard Global Small Cap Fund zum 31. März 2026	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	1.333.608
Anpassung sonstiger Erträge	1.658
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.331.950

Zum 31. März 2025 gab es keine Anpassungen, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts in 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 2026 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Emerging Markets Equity Fund zum 31. März 2026 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 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Emerging Markets Equity Fund			
- A Acc EUR	53.892.451 EUR	29.397.449	1,83 EUR
- A Acc GBP	16.609.213 GBP	74.696	222,36 GBP
- A Acc USD	194.037.733 USD	102.089.758	1,90 USD
- A Dist EUR	3.841.972 EUR	23.598	162,80 EUR
- A Dist EUR Hedged	13.379.261 EUR	11.609.012	1,15 EUR
- B Acc USD	5.132.601 USD	3.078.446	1,67 USD
- BP Acc USD	21.130.891 USD	1.195.422	17,68 USD
- C Acc EUR	37.877.432 EUR	21.074.509	1,80 EUR
- S Acc GBP	4.125.951 GBP	1.696.829	2,43 GBP
- S Acc USD	60.366.798 USD	28.629.832	2,11 USD
- S Dist GBP	29.986.805 GBP	16.530.510	1,81 GBP

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Global Small Cap Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilsklassenebene, nachdem die Anpassung für die Buchung verschiedener Einnahmen des Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

Fonds	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Global Small Cap Fund			
- A Acc USD	53.215 USD	523	101,83 USD
- EA Acc GBP	10.263 GBP	94	108,84 GBP
- M Acc USD	1.266.809 USD	1.032	1.227,46 USD

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 9. Juli 2026 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 93,80 % (2025: 96,86 %)			
Stammaktien - 93,80 % (2025: 96,86 %)			
Australien - 2,61 % (2025: 5,62 %)			
13.909.504	Atlas Arteria Ltd	31.032.463	1,60
2.667.456	Transurban Group	19.480.326	1,01
		50.512.789	**2,61**
Bermuda - 2,37 % (2025: 2,21 %)			
7.631.900	CK Infrastructure Holdings Ltd	**45.996.051**	**2,37**
Kanada - 4,61 % (2025: 2,42 %)			
1.147.444	Canadian National Railway Co	**89.227.474**	**4,61**
Frankreich - 9,11 % (2025: 8,41 %)			
168.395	Eiffage SA	19.285.999	1,00
1.401.343	Vinci SA	157.067.009	8,11
		176.353.008	**9,11**
Deutschland - 1,33 % (2025: 1,25 %)			
398.158	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	**25.799.067**	**1,33**
Hongkong - 3,58 % (2025: 2,93 %)			
11.805.811	Power Assets Holdings Ltd	**69.445.171**	**3,58**
Italien - 18,27 % (2025: 17,46 %)			
10.755.980	Hera SpA	37.308.164	1,93
8.445.491	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	50.556.502	2,61
6.568.704	Italgas SpA	57.534.094	2,97
20.134.828	Snam SpA	115.238.875	5,94
10.847.529	Terna - Rete Elettrica Nazionale	93.439.076	4,82
		354.076.711	**18,27**
Luxemburg - 1,03 % (2025: 1,44 %)			
3.742.931	SES SA	**19.987.245**	**1,03**
Niederlande - 3,95 % (2025: 7,72 %)			
1.580.402	Ferrovial SE	**76.485.435**	**3,95**
Neuseeland - 0,38 % (2025: 1,34 %)			
2.105.852	Auckland International Airport Ltd	**7.286.729**	**0,38**
Portugal - 0,94 % (2025: 1,58 %)			
5.578.144	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	**18.193.865**	**0,94**
Spanien - 1,93 % (2025: 4,49 %)			
1.540.568	Cellnex Telecom SA	**37.305.717**	**1,93**
Schweiz - 1,53 % (2025: 1,23 %)			
126.102	Flughafen Zurich AG	**29.549.080**	**1,53**
Vereinigtes Königreich - 17,25 % (2025: 19,83 %)			
12.002.286	National Grid Plc	152.369.021	7,86
5.205.024	Pennon Group Plc	27.560.602	1,42
2.479.933	Severn Trent Plc	76.629.930	3,96
5.915.083	United Utilities Group Plc	77.783.341	4,01
		334.342.894	**17,25**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 93,80 % (2025: 96,86 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 93,80 % (2025: 96,86 %) (Fortsetzung)			
USA - 24,91 % (2025: 18,93 %)			
1.210.870	American Tower Corp (REIT)	157.881.438	8,14
991.259	Consolidated Edison Inc	84.761.752	4,38
1.486.196	Crown Castle Inc (REIT)	91.298.394	4,71
1.960.705	CSX Corp	60.809.091	3,14
2.375.445	Exelon Corp	87.975.426	4,54
		482.726.101	**24,91**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.580.636.584 GBP)		**1.817.287.337**	**93,80**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.580.636.584 GBP)		**1.817.287.337**	**93,80**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.580.636.584 GBP)		**1.817.287.337**	**93,80**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %)				
15.04.2026	43.908.652 CHF	42.283.201 GBP	(736.081)	(0,04)
15.04.2026	4.910.768 CHF	4.728.976 GBP	(82.324)	(0,00)
15.04.2026	319.438 CHF	305.502 GBP	(3.245)	(0,00)
15.04.2026	106.188 CHF	102.003 GBP	(1.527)	(0,00)
15.04.2026	196.818 CHF	187.696 GBP	(1.464)	(0,00)
15.04.2026	45.144 CHF	43.364 GBP	(647)	(0,00)
15.04.2026	48.949 CHF	46.916 GBP	(600)	(0,00)
15.04.2026	169.871 CHF	161.238 GBP	(504)	(0,00)
15.04.2026	15.686 CHF	15.048 GBP	(205)	(0,00)
15.04.2026	10.620 CHF	10.149 GBP	(101)	(0,00)
15.04.2026	10.775 CHF	10.264 GBP	(69)	(0,00)
15.04.2026	85.579 CHF	81.044 GBP	(68)	(0,00)
15.04.2026	4.189 CHF	4.024 GBP	(60)	(0,00)
15.04.2026	1.499 CHF	1.433 GBP	(15)	(0,00)
15.04.2026	8.232 CHF	7.795 GBP	(6)	(0,00)
15.04.2026	190 CHF	182 GBP	(3)	(0,00)
15.04.2026	46.839 CHF	44.263 GBP	57	0,00
15.04.2026	991.386 CHF	937.354 GBP	713	0,00
15.04.2026	689 EUR	597 GBP	6	0,00
15.04.2026	3.549 EUR	3.072 GBP	29	0,00
15.04.2026	4.988 EUR	4.317 GBP	41	0,00
15.04.2026	6.925 EUR	5.997 GBP	54	0,00
15.04.2026	6.492 EUR	5.609 GBP	63	0,00
15.04.2026	9.985 EUR	8.652 GBP	73	0,00
15.04.2026	10.984 EUR	9.500 GBP	97	0,00
15.04.2026	18.470 EUR	16.027 GBP	112	0,00
15.04.2026	15.688 EUR	13.594 GBP	114	0,00
15.04.2026	14.978 EUR	12.973 GBP	114	0,00
15.04.2026	18.900 EUR	16.363 GBP	152	0,00
15.04.2026	25.492 EUR	22.089 GBP	186	0,00
15.04.2026	22.876 EUR	19.786 GBP	202	0,00
15.04.2026	29.862 EUR	25.866 GBP	227	0,00
15.04.2026	24.399 EUR	21.082 GBP	238	0,00

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	30.718 EUR	26.594 GBP	248	0,00
15.04.2026	29.975 EUR	25.921 GBP	272	0,00
15.04.2026	52.174 EUR	45.311 GBP	279	0,00
15.04.2026	29.932 EUR	25.863 GBP	292	0,00
15.04.2026	61.545 EUR	53.449 GBP	329	0,00
15.04.2026	87.858 EUR	76.414 GBP	357	0,00
15.04.2026	40.428 EUR	34.926 GBP	401	0,00
15.04.2026	51.943 EUR	44.983 GBP	404	0,00
15.04.2026	101.452 EUR	88.238 GBP	412	0,00
15.04.2026	48.017 EUR	41.464 GBP	493	0,00
15.04.2026	54.976 EUR	47.539 GBP	500	0,00
15.04.2026	71.096 EUR	61.534 GBP	590	0,00
15.04.2026	58.638 EUR	50.636 GBP	602	0,00
15.04.2026	61.355 EUR	53.005 GBP	608	0,00
15.04.2026	120.123 EUR	104.322 GBP	642	0,00
15.04.2026	98.475 EUR	85.190 GBP	859	0,00
15.04.2026	129.795 EUR	112.487 GBP	929	0,00
15.04.2026	90.578 EUR	78.218 GBP	930	0,00
15.04.2026	118.773 EUR	102.749 GBP	1.036	0,00
15.04.2026	180.121 EUR	156.299 GBP	1.091	0,00
15.04.2026	139.109 EUR	120.341 GBP	1.213	0,00
15.04.2026	142.694 EUR	123.394 GBP	1.294	0,00
15.04.2026	157.129 EUR	135.876 GBP	1.425	0,00
15.04.2026	354.541 EUR	308.362 GBP	1.439	0,00
15.04.2026	141.821 EUR	122.467 GBP	1.457	0,00
15.04.2026	169.526 EUR	146.596 GBP	1.537	0,00
15.04.2026	166.996 EUR	144.267 GBP	1.655	0,00
15.04.2026	226.927 EUR	196.635 GBP	1.656	0,00
15.04.2026	217.846 EUR	188.659 GBP	1.696	0,00
15.04.2026	212.416 EUR	183.731 GBP	1.880	0,00
15.04.2026	212.580 EUR	183.873 GBP	1.881	0,00
15.04.2026	283.729 EUR	245.855 GBP	2.070	0,00
15.04.2026	256.060 EUR	221.515 GBP	2.233	0,00
15.04.2026	230.737 EUR	199.250 GBP	2.370	0,00
15.04.2026	329.983 EUR	285.422 GBP	2.920	0,00
15.04.2026	344.141 EUR	297.592 GBP	3.120	0,00
15.04.2026	415.150 EUR	359.600 GBP	3.161	0,00
15.04.2026	378.505 EUR	327.301 GBP	3.439	0,00
15.04.2026	679.497 EUR	590.116 GBP	3.633	0,00
15.04.2026	475.869 EUR	412.113 GBP	3.705	0,00
15.04.2026	1.014.055 EUR	881.973 GBP	4.115	0,00
15.04.2026	554.457 EUR	480.268 GBP	4.221	0,00
15.04.2026	620.879 EUR	538.299 GBP	4.230	0,00
15.04.2026	538.709 EUR	466.387 GBP	4.341	0,00
15.04.2026	656.864 EUR	569.498 GBP	4.475	0,00
15.04.2026	675.360 EUR	585.533 GBP	4.601	0,00
15.04.2026	520.151 EUR	449.786 GBP	4.726	0,00
15.04.2026	692.959 EUR	600.457 GBP	5.055	0,00
15.04.2026	930.118 EUR	807.108 GBP	5.636	0,00
15.04.2026	783.314 EUR	678.366 GBP	6.099	0,00
15.04.2026	1.035.566 EUR	898.611 GBP	6.275	0,00
15.04.2026	831.174 EUR	719.588 GBP	6.698	0,00
15.04.2026	781.455 EUR	675.755 GBP	7.086	0,00
15.04.2026	876.914 EUR	758.980 GBP	7.274	0,00

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	903.221 EUR	781.749 GBP	7.493	0,00
15.04.2026	764.565 EUR	660.504 GBP	7.578	0,00
15.04.2026	780.540 EUR	674.416 GBP	7.625	0,00
15.04.2026	871.009 EUR	753.180 GBP	7.914	0,00
15.04.2026	861.007 EUR	743.943 GBP	8.411	0,00
15.04.2026	1.487.754 EUR	1.288.684 GBP	11.327	0,00
15.04.2026	1.310.745 EUR	1.132.533 GBP	12.805	0,00
15.04.2026	1.498.216 EUR	1.295.896 GBP	13.257	0,00
15.04.2026	1.306.826 EUR	1.128.493 GBP	13.422	0,00
15.04.2026	2.539.030 EUR	2.201.326 GBP	17.297	0,00
15.04.2026	2.492.595 EUR	2.160.207 GBP	17.840	0,00
15.04.2026	5.290.208 EUR	4.586.584 GBP	36.039	0,00
15.04.2026	5.154.828 EUR	4.467.432 GBP	36.895	0,00
15.04.2026	4.783.544 EUR	4.142.650 GBP	37.246	0,00
15.04.2026	5.227.840 EUR	4.516.310 GBP	51.815	0,00
15.04.2026	22.805.670 EUR	19.756.118 GBP	171.643	0,01
15.04.2026	51.937.563 EUR	45.011.689 GBP	371.734	0,02
15.04.2026	68.161.644 EUR	59.072.289 GBP	487.855	0,03
15.04.2026	163.228.171 EUR	141.461.694 GBP	1.168.279	0,07
15.04.2026	198.350.722 EUR	171.900.653 GBP	1.419.662	0,08
15.04.2026	3.156 GBP	3.332 CHF	2	0,00
15.04.2026	241 GBP	252 CHF	3	0,00
15.04.2026	3.503 GBP	3.691 CHF	11	0,00
15.04.2026	1.073 GBP	1.122 CHF	12	0,00
15.04.2026	3.039 GBP	3.190 CHF	20	0,00
15.04.2026	1.997 GBP	2.079 CHF	30	0,00
15.04.2026	52.647 GBP	55.529 CHF	104	0,00
15.04.2026	39.732 GBP	41.833 CHF	149	0,00
15.04.2026	133.288 GBP	140.641 CHF	211	0,00
15.04.2026	83.599 GBP	88.002 CHF	330	0,00
15.04.2026	96.870 GBP	101.739 CHF	603	0,00
15.04.2026	48.752 GBP	50.751 CHF	730	0,00
15.04.2026	461.492 GBP	486.759 CHF	913	0,00
15.04.2026	55.378 GBP	57.493 CHF	977	0,00
15.04.2026	752.581 GBP	792.217 CHF	2.971	0,00
15.04.2026	875.439 GBP	919.439 CHF	5.450	0,00
15.04.2026	492.038 GBP	510.828 CHF	8.683	0,00
15.04.2026	9.032.108 GBP	10.435.566 EUR	(86.566)	(0,00)
15.04.2026	3.058.690 GBP	3.534.905 EUR	(30.136)	(0,00)
15.04.2026	3.557.067 GBP	4.104.969 EUR	(29.886)	(0,00)
15.04.2026	2.609.384 GBP	3.015.646 EUR	(25.709)	(0,00)
15.04.2026	2.998.361 GBP	3.460.205 EUR	(25.191)	(0,00)
15.04.2026	1.861.345 GBP	2.156.734 EUR	(23.224)	(0,00)
15.04.2026	1.586.279 GBP	1.838.016 EUR	(19.792)	(0,00)
15.04.2026	1.909.898 GBP	2.206.064 EUR	(17.777)	(0,00)
15.04.2026	1.994.300 GBP	2.300.276 EUR	(15.698)	(0,00)
15.04.2026	1.783.234 GBP	2.057.909 EUR	(14.982)	(0,00)
15.04.2026	1.643.406 GBP	1.895.545 EUR	(12.936)	(0,00)
15.04.2026	1.411.869 GBP	1.630.328 EUR	(12.724)	(0,00)
15.04.2026	1.032.105 GBP	1.195.206 EUR	(12.275)	(0,00)
15.04.2026	1.091.337 GBP	1.261.250 EUR	(10.753)	(0,00)
15.04.2026	1.185.072 GBP	1.368.438 EUR	(10.680)	(0,00)
15.04.2026	1.260.851 GBP	1.455.062 EUR	(10.593)	(0,00)
15.04.2026	1.043.098 GBP	1.205.501 EUR	(10.277)	(0,00)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	652.026 GBP	755.500 EUR	(8.135)	(0,00)
15.04.2026	728.904 GBP	841.178 EUR	(6.124)	(0,00)
15.04.2026	626.005 GBP	722.050 EUR	(4.928)	(0,00)
15.04.2026	480.072 GBP	554.815 EUR	(4.730)	(0,00)
15.04.2026	463.985 GBP	535.777 EUR	(4.181)	(0,00)
15.04.2026	363.461 GBP	420.723 EUR	(4.170)	(0,00)
15.04.2026	372.624 GBP	430.908 EUR	(3.907)	(0,00)
15.04.2026	475.373 GBP	548.307 EUR	(3.742)	(0,00)
15.04.2026	343.483 GBP	396.631 EUR	(3.095)	(0,00)
15.04.2026	329.733 GBP	380.745 EUR	(2.965)	(0,00)
15.04.2026	195.596 GBP	226.099 EUR	(1.971)	(0,00)
15.04.2026	238.177 GBP	274.715 EUR	(1.871)	(0,00)
15.04.2026	210.120 GBP	242.579 EUR	(1.847)	(0,00)
15.04.2026	149.512 GBP	172.608 EUR	(1.314)	(0,00)
15.04.2026	111.758 GBP	129.344 EUR	(1.264)	(0,00)
15.04.2026	101.061 GBP	117.032 EUR	(1.202)	(0,00)
15.04.2026	79.793 GBP	92.350 EUR	(902)	(0,00)
15.04.2026	74.912 GBP	86.630 EUR	(786)	(0,00)
15.04.2026	90.885 GBP	104.828 EUR	(714)	(0,00)
15.04.2026	82.425 GBP	95.122 EUR	(694)	(0,00)
15.04.2026	81.032 GBP	93.305 EUR	(499)	(0,00)
15.04.2026	55.340 GBP	63.866 EUR	(466)	(0,00)
15.04.2026	45.348 GBP	52.421 EUR	(457)	(0,00)
15.04.2026	43.261 GBP	49.996 EUR	(426)	(0,00)
15.04.2026	49.034 GBP	56.586 EUR	(412)	(0,00)
15.04.2026	51.864 GBP	59.821 EUR	(408)	(0,00)
15.04.2026	44.253 GBP	51.070 EUR	(373)	(0,00)
15.04.2026	41.039 GBP	47.388 EUR	(369)	(0,00)
15.04.2026	29.085 GBP	33.682 EUR	(346)	(0,00)
15.04.2026	36.787 GBP	42.479 EUR	(332)	(0,00)
15.04.2026	47.284 GBP	54.491 EUR	(330)	(0,00)
15.04.2026	26.032 GBP	30.163 EUR	(325)	(0,00)
15.04.2026	30.746 GBP	35.514 EUR	(286)	(0,00)
15.04.2026	26.295 GBP	30.401 EUR	(269)	(0,00)
15.04.2026	25.603 GBP	29.600 EUR	(262)	(0,00)
15.04.2026	29.879 GBP	34.433 EUR	(209)	(0,00)
15.04.2026	21.019 GBP	24.285 EUR	(201)	(0,00)
15.04.2026	21.917 GBP	25.280 EUR	(173)	(0,00)
15.04.2026	34.797 GBP	40.008 EUR	(162)	(0,00)
15.04.2026	16.545 GBP	19.104 EUR	(149)	(0,00)
15.04.2026	20.171 GBP	23.227 EUR	(124)	(0,00)
15.04.2026	9.195 GBP	10.633 EUR	(97)	(0,00)
15.04.2026	12.833 GBP	14.789 EUR	(90)	(0,00)
15.04.2026	9.265 GBP	10.705 EUR	(89)	(0,00)
15.04.2026	7.717 GBP	8.924 EUR	(81)	(0,00)
15.04.2026	16.452 GBP	18.916 EUR	(77)	(0,00)
15.04.2026	9.389 GBP	10.811 EUR	(58)	(0,00)
15.04.2026	11.815 GBP	13.585 EUR	(55)	(0,00)
15.04.2026	4.447 GBP	5.147 EUR	(50)	(0,00)
15.04.2026	4.757 GBP	5.495 EUR	(44)	(0,00)
15.04.2026	3.513 GBP	4.068 EUR	(42)	(0,00)
15.04.2026	2.913 GBP	3.368 EUR	(30)	(0,00)
15.04.2026	2.596 GBP	3.002 EUR	(27)	(0,00)
15.04.2026	2.951 GBP	3.407 EUR	(26)	(0,00)
15.04.2026	2.760 GBP	3.187 EUR	(25)	(0,00)
15.04.2026	2.070 GBP	2.397 EUR	(24)	(0,00)
15.04.2026	2.090 GBP	2.416 EUR	(21)	(0,00)
15.04.2026	2.420 GBP	2.792 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2026	2.185 GBP	2.522 EUR	(18)	(0,00)
15.04.2026	1.495 GBP	1.730 EUR	(17)	(0,00)
15.04.2026	1.258 GBP	1.458 EUR	(16)	(0,00)
15.04.2026	1.313 GBP	1.515 EUR	(10)	(0,00)
15.04.2026	1.003 GBP	1.158 EUR	(9)	(0,00)
15.04.2026	511.422 GBP	108.723.648 JPY	(6.740)	(0,00)
15.04.2026	587.240 GBP	124.323.417 JPY	(5.268)	(0,00)
15.04.2026	371.054 GBP	78.317.084 JPY	(2.194)	(0,00)
15.04.2026	310.420 GBP	65.505.146 JPY	(1.769)	(0,00)
15.04.2026	91.152 GBP	19.400.000 JPY	(1.306)	(0,00)
15.04.2026	125.084 GBP	26.437.648 JPY	(914)	(0,00)
15.04.2026	19.710.881 GBP	26.478.533 USD	(294.489)	(0,02)
15.04.2026	4.731.425 GBP	6.353.802 USD	(69.074)	(0,00)
15.04.2026	3.913.183 GBP	5.255.780 USD	(57.725)	(0,00)
15.04.2026	5.576.896 GBP	7.432.792 USD	(38.814)	(0,00)
15.04.2026	3.187.529 GBP	4.261.752 USD	(32.359)	(0,00)
15.04.2026	2.919.497 GBP	3.898.734 USD	(26.120)	(0,00)
15.04.2026	1.147.091 GBP	1.539.304 USD	(15.901)	(0,00)
15.04.2026	970.303 GBP	1.303.300 USD	(14.382)	(0,00)
15.04.2026	960.428 GBP	1.289.753 USD	(14.021)	(0,00)
15.04.2026	917.978 GBP	1.233.000 USD	(13.592)	(0,00)
15.04.2026	739.786 GBP	993.454 USD	(10.800)	(0,00)
15.04.2026	488.205 GBP	657.515 USD	(8.569)	(0,00)
15.04.2026	575.405 GBP	772.708 USD	(8.400)	(0,00)
15.04.2026	559.328 GBP	751.119 USD	(8.166)	(0,00)
15.04.2026	1.119.458 GBP	1.491.995 USD	(7.791)	(0,00)
15.04.2026	719.412 GBP	961.860 USD	(7.303)	(0,00)
15.04.2026	869.393 GBP	1.158.712 USD	(6.051)	(0,00)
15.04.2026	586.811 GBP	784.572 USD	(5.957)	(0,00)
15.04.2026	584.144 GBP	780.073 USD	(5.226)	(0,00)
15.04.2026	549.516 GBP	733.831 USD	(4.916)	(0,00)
15.04.2026	676.082 GBP	901.070 USD	(4.705)	(0,00)
15.04.2026	531.229 GBP	709.100 USD	(4.518)	(0,00)
15.04.2026	320.842 GBP	430.495 USD	(4.411)	(0,00)
15.04.2026	628.805 GBP	838.060 USD	(4.376)	(0,00)
15.04.2026	373.564 GBP	499.459 USD	(3.792)	(0,00)
15.04.2026	350.931 GBP	469.198 USD	(3.563)	(0,00)
15.04.2026	357.231 GBP	477.050 USD	(3.196)	(0,00)
15.04.2026	465.097 GBP	619.748 USD	(3.142)	(0,00)
15.04.2026	325.629 GBP	434.850 USD	(2.913)	(0,00)
15.04.2026	114.221 GBP	153.387 USD	(1.668)	(0,00)
15.04.2026	81.797 GBP	109.764 USD	(1.134)	(0,00)
15.04.2026	134.247 GBP	178.921 USD	(934)	(0,00)
15.04.2026	101.465 GBP	135.294 USD	(754)	(0,00)
15.04.2026	72.435 GBP	96.846 USD	(735)	(0,00)
15.04.2026	89.995 GBP	120.000 USD	(669)	(0,00)
15.04.2026	70.291 GBP	93.867 USD	(629)	(0,00)
15.04.2026	29.412 GBP	39.498 USD	(429)	(0,00)
15.04.2026	53.256 GBP	70.965 USD	(360)	(0,00)
15.04.2026	24.572 GBP	32.997 USD	(359)	(0,00)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	31.237 GBP	41.755 USD	(310)	(0,00)
15.04.2026	34.563 GBP	46.066 USD	(241)	(0,00)
15.04.2026	87.190 GBP	115.720 USD	(240)	(0,00)
15.04.2026	14.895 GBP	20.006 USD	(221)	(0,00)
15.04.2026	14.772 GBP	19.821 USD	(203)	(0,00)
15.04.2026	28.883 GBP	38.494 USD	(201)	(0,00)
15.04.2026	17.547 GBP	23.461 USD	(178)	(0,00)
15.04.2026	16.234 GBP	21.705 USD	(165)	(0,00)
15.04.2026	11.169 GBP	15.001 USD	(165)	(0,00)
15.04.2026	17.332 GBP	23.145 USD	(155)	(0,00)
15.04.2026	15.438 GBP	20.616 USD	(138)	(0,00)
15.04.2026	42.994 GBP	57.063 USD	(119)	(0,00)
15.04.2026	7.335 GBP	9.852 USD	(109)	(0,00)
15.04.2026	30.441 GBP	40.416 USD	(94)	(0,00)
15.04.2026	29.444 GBP	39.092 USD	(91)	(0,00)
15.04.2026	4.246 GBP	5.697 USD	(58)	(0,00)
15.04.2026	4.377 GBP	5.858 USD	(48)	(0,00)
15.04.2026	5.239 GBP	6.974 USD	(31)	(0,00)
15.04.2026	1.620 GBP	2.162 USD	(14)	(0,00)
15.04.2026	1.788 GBP	2.380 USD	(10)	(0,00)
15.04.2026	116.532 GBP	154.158 USD	61	0,00
15.04.2026	91.014 GBP	120.000 USD	350	0,00
15.04.2026	1.841.417 GBP	2.435.974 USD	962	0,00
15.04.2026	6.101.490.952 JPY	28.900.476 GBP	178.389	0,01
15.04.2026	386.800 USD	293.369 GBP	(1.130)	(0,00)
15.04.2026	74.648 USD	56.617 GBP	(218)	(0,00)
15.04.2026	453.349 USD	342.698 GBP	(179)	(0,00)
15.04.2026	38.528 USD	29.222 GBP	(113)	(0,00)
15.04.2026	248.000 USD	187.470 GBP	(98)	(0,00)
15.04.2026	200.000 USD	151.185 GBP	(79)	(0,00)
15.04.2026	37.427 USD	28.292 GBP	(15)	(0,00)
15.04.2026	300 USD	223 GBP	3	0,00
15.04.2026	4.000 USD	3.002 GBP	20	0,00
15.04.2026	3.300 USD	2.471 GBP	22	0,00
15.04.2026	3.590 USD	2.686 GBP	27	0,00
15.04.2026	4.500 USD	3.363 GBP	37	0,00
15.04.2026	4.000 USD	2.981 GBP	41	0,00
15.04.2026	5.000 USD	3.726 GBP	51	0,00
15.04.2026	9.950 USD	7.462 GBP	55	0,00
15.04.2026	9.000 USD	6.742 GBP	57	0,00
15.04.2026	43.172 USD	32.528 GBP	90	0,00
15.04.2026	52.851 USD	39.821 GBP	110	0,00
15.04.2026	11.535 USD	8.588 GBP	127	0,00
15.04.2026	14.944 USD	11.126 GBP	165	0,00
15.04.2026	25.199 USD	18.872 GBP	166	0,00
15.04.2026	72.433 USD	54.556 GBP	169	0,00
15.04.2026	32.760 USD	24.568 GBP	183	0,00
15.04.2026	28.000 USD	20.947 GBP	208	0,00
15.04.2026	94.229 USD	70.973 GBP	220	0,00
15.04.2026	64.124 USD	48.167 GBP	281	0,00
15.04.2026	142.000 USD	106.954 GBP	332	0,00
15.04.2026	46.385 USD	34.701 GBP	344	0,00
15.04.2026	81.506 USD	61.167 GBP	413	0,00
15.04.2026	67.019 USD	50.208 GBP	427	0,00
15.04.2026	40.000 USD	29.780 GBP	441	0,00
15.04.2026	55.533 USD	41.498 GBP	459	0,00
15.04.2026	42.674 USD	31.775 GBP	466	0,00
15.04.2026	48.989 USD	36.507 GBP	506	0,00
15.04.2026	46.572 USD	34.677 GBP	509	0,00
15.04.2026	80.000 USD	59.933 GBP	510	0,00
15.04.2026	130.182 USD	97.787 GBP	570	0,00
15.04.2026	59.400 USD	44.265 GBP	614	0,00
15.04.2026	169.239 USD	127.125 GBP	740	0,00
15.04.2026	134.787 USD	100.977 GBP	859	0,00
15.04.2026	492.495 USD	371.072 GBP	1.023	0,00
15.04.2026	174.887 USD	130.979 GBP	1.154	0,00
15.04.2026	108.532 USD	80.802 GBP	1.198	0,00
15.04.2026	271.296 USD	203.597 GBP	1.376	0,00
15.04.2026	654.470 USD	492.944 GBP	1.529	0,00
15.04.2026	282.647 USD	211.973 GBP	1.576	0,00
15.04.2026	727.379 USD	547.858 GBP	1.699	0,00
15.04.2026	264.016 USD	197.731 GBP	1.742	0,00
15.04.2026	158.346 USD	117.888 GBP	1.747	0,00
15.04.2026	260.132 USD	194.610 GBP	1.928	0,00
15.04.2026	182.019 USD	135.532 GBP	1.989	0,00
15.04.2026	200.000 USD	149.040 GBP	2.066	0,00
15.04.2026	471.709 USD	353.761 GBP	2.630	0,00
15.04.2026	565.769 USD	424.754 GBP	2.703	0,00
15.04.2026	388.128 USD	290.366 GBP	2.877	0,00
15.04.2026	289.384 USD	215.674 GBP	2.965	0,00
15.04.2026	605.885 USD	454.693 GBP	3.072	0,00
15.04.2026	299.970 USD	223.330 GBP	3.307	0,00
15.04.2026	538.450 USD	403.264 GBP	3.552	0,00
15.04.2026	324.949 USD	241.940 GBP	3.569	0,00
15.04.2026	479.064 USD	357.985 GBP	3.963	0,00
15.04.2026	500.478 USD	372.630 GBP	5.497	0,00
15.04.2026	581.090 USD	432.620 GBP	6.412	0,00
15.04.2026	586.494 USD	436.649 GBP	6.465	0,00
15.04.2026	829.847 USD	618.403 GBP	8.572	0,00
15.04.2026	945.368 USD	703.923 GBP	10.332	0,00
15.04.2026	956.633 USD	712.311 GBP	10.455	0,00
15.04.2026	1.303.000 USD	971.108 GBP	13.350	0,00
15.04.2026	1.804.550 USD	1.349.895 GBP	13.500	0,00
15.04.2026	2.065.947 USD	1.545.433 GBP	15.455	0,00
15.04.2026	1.444.260 USD	1.075.399 GBP	15.785	0,00
15.04.2026	1.750.000 USD	1.302.889 GBP	19.291	0,00
15.04.2026	1.905.308 USD	1.418.697 GBP	20.824	0,00
15.04.2026	2.651.056 USD	1.981.027 GBP	21.930	0,00
15.04.2026	8.062.894 USD	6.031.453 GBP	60.319	0,00
15.04.2026	8.321.626 USD	6.196.301 GBP	90.951	0,00
15.04.2026	39.406.721 USD	29.478.220 GBP	294.804	0,02
15.04.2026	41.624.299 USD	31.137.081 GBP	311.394	0,02
15.04.2026	67.124.880 USD	50.212.806 GBP	502.165	0,03
15.04.2026	80.658.525 USD	60.336.656 GBP	603.411	0,03
15.04.2026	355.995.199 USD	266.302.415 GBP	2.663.223	0,15
25.06.2026	2.767.062 GBP	5.209.144 AUD	54.374	0,00
25.06.2026	5.228.323 GBP	9.845.335 AUD	101.316	0,01
25.06.2026	10.693.325 GBP	20.134.714 AUD	208.071	0,01

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,18) % (2025: (0,18) %) (Fortsetzung)				
25.06.2026	14.220.304 GBP	26.772.993 AUD	278.134	0,01
25.06.2026	18.400.508 GBP	34.642.084 AUD	360.469	0,02
25.06.2026	5.887.757 GBP	10.723.231 CAD	41.014	0,00
25.06.2026	29.572.276 GBP	53.859.691 CAD	205.775	0,01
25.06.2026	46.320.636 GBP	84.355.107 CAD	326.790	0,02
25.06.2026	3.083.193 GBP	3.229.473 CHF	2.833	0,00
25.06.2026	1.527.148 GBP	1.586.073 CHF	14.308	0,00
25.06.2026	2.398.692 GBP	2.491.543 CHF	22.190	0,00
25.06.2026	6.121.209 GBP	6.359.219 CHF	55.612	0,00
25.06.2026	16.346.959 GBP	16.979.384 CHF	151.557	0,01
25.06.2026	163.232.054 GBP	188.540.833 EUR	(2.087.056)	(0,12)
25.06.2026	145.368.286 GBP	167.722.316 EUR	(1.696.432)	(0,10)
25.06.2026	115.602.659 GBP	133.469.531 EUR	(1.428.034)	(0,08)
25.06.2026	109.136.608 GBP	125.959.260 EUR	(1.308.821)	(0,07)
25.06.2026	89.407.772 GBP	103.213.817 EUR	(1.093.666)	(0,06)
25.06.2026	84.244.793 GBP	97.289.944 EUR	(1.062.389)	(0,05)
25.06.2026	54.821.429 GBP	568.913.495 HKD	(246.179)	(0,01)
25.06.2026	37.224.381 GBP	386.363.906 HKD	(173.460)	(0,01)
25.06.2026	24.688.598 GBP	256.296.005 HKD	(119.405)	(0,01)
25.06.2026	3.467.744 GBP	7.883.893 NZD	33.914	0,00
25.06.2026	4.138.274 GBP	9.409.335 NZD	40.038	0,00
25.06.2026	123.601.081 GBP	164.725.633 USD	(885.502)	(0,05)
25.06.2026	75.046.615 GBP	100.007.374 USD	(531.035)	(0,03)
25.06.2026	72.119.514 GBP	96.107.186 USD	(510.683)	(0,03)
25.06.2026	65.085.301 GBP	86.733.421 USD	(460.947)	(0,02)
25.06.2026	62.206.222 GBP	82.901.318 USD	(444.026)	(0,02)
25.06.2026	51.876.346 GBP	69.134.040 USD	(369.684)	(0,02)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	10.886.883	0,56
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(14.394.240)	(0,74)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	**(3.507.357)**	**(0,18)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**(3.507.357)**	**(0,18)**
Anlagen insgesamt (2025: 96,68 %)	**1.813.779.980**	**93,62**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 3,32 %)	**123.552.227**	**6,38**
Nettovermögen	**1.937.332.207**	**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	0,56
Sonstige Vermögenswerte	6,47
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

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,81 % (2025: 99,36 %)			
Stammaktien - 98,81 % (2025: 99,36 %)			
Kanada - 1,21 % (2025: null)			
21.562	RB Global Inc	**2.066.718**	**1,21**
Dänemark - 1,29 % (2025: 2,26 %)			
21.934	Coloplast A/S	1.480.542	0,87
15.589	Zealand Pharma A/S	711.309	0,42
		2.191.851	**1,29**
Frankreich - 3,23 % (2025: 1,89 %)			
11.626	EssilorLuxottica SA	2.666.082	1,56
10.726	Schneider Electric SE	2.840.301	1,67
		5.506.383	**3,23**
Deutschland - null (2025: 1,21 %)			
Hongkong - 1,37 % (2025: 0,92 %)			
216.390	AIA Group Ltd	**2.341.567**	**1,37**
Indien - 1,51 % (2025: 1,99 %)			
103.159	HDFC Bank Ltd ADR*	**2.566.596**	**1,51**
Irland - 4,01 % (2025: 3,63 %)			
10.250	Accenture Plc	2.032.473	1,19
11.530	Trane Technologies Plc	4.805.012	2,82
		6.837.485	**4,01**
Israel - 1,64 % (2025: 2,60 %)			
19.604	Check Point Software Technologies Ltd	**2.800.431**	**1,64**
Japan - 3,73 % (2025: 0,99 %)			
15.900	Hoya Corp	2.659.935	1,56
10.700	Keyence Corp	3.698.699	2,17
		6.358.634	**3,73**
Jersey - 2,28 % (2025: 2,18 %)			
112.846	Experian Plc	**3.880.451**	**2,28**
Niederlande - 5,33 % (2025: 4,84 %)			
3.692	Argenx SE ADR*	2.696.083	1,58
3.309	ASML Holding NV	4.280.614	2,52
28.076	Wolters Kluwer NV	2.097.026	1,23
		9.073.723	**5,33**
Südafrika - 2,11 % (2025: 0,95 %)			
8.390	Capitec Bank Holdings Ltd	2.043.969	1,20
90.815	Clicks Group Ltd	1.553.509	0,91
		3.597.478	**2,11**
Schweden - 1,40 % (2025: 1,53 %)			
250.643	Hexagon AB	**2.383.937**	**1,40**
Schweiz - 1,95 % (2025: 4,33 %)			
42.072	ABB Ltd	**3.327.455**	**1,95**
Taiwan - 6,14 % (2025: 3,62 %)			
190.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**10.459.806**	**6,14**
Vereinigtes Königreich - 7,40 % (2025: 9,32 %)			
121.748	Compass Group Plc	3.359.888	1,97
83.840	Halma Plc	4.219.105	2,48
151.740	RELX Plc	5.019.624	2,95
		12.598.617	**7,40**
USA - 54,21 % (2025: 57,10 %)			
22.491	Agilent Technologies Inc	2.563.524	1,50
14.309	Autodesk Inc	3.425.575	2,01
60.760	Boston Scientific Corp	3.812.690	2,24
11.753	Cadence Design Systems Inc	3.265.806	1,92
4.836	Carlisle Cos Inc	1.613.386	0,95
36.155	Colgate-Palmolive Co	3.081.491	1,81
16.366	Danaher Corp	3.102.994	1,82
10.618	Ecolab Inc	2.824.600	1,66
35.321	Ingersoll Rand Inc	2.829.919	1,66
7.301	Intuit Inc	3.156.806	1,85
22.402	IQVIA Holdings Inc	3.820.437	2,24
120.139	Kenvue Inc	2.071.196	1,22
1.650	KLA Corp	2.429.477	1,43
17.095	Marsh & McLennan Cos Inc	2.965.128	1,74
24.381	Microsoft Corp	9.025.114	5,30
17.043	MSA Safety Inc	2.794.200	1,64
60.620	NVIDIA Corp	10.572.127	6,22
15.533	Palo Alto Networks Inc	2.490.251	1,46
20.106	Procter & Gamble Co	2.904.111	1,70
13.692	PTC Inc	1.950.973	1,15
9.343	S&P Global Inc	3.973.952	2,33
11.798	Thermo Fisher Scientific Inc	5.799.070	3,40
28.937	Veralto Corp	2.558.610	1,50
17.032	Visa Inc	5.147.752	3,02
14.335	Watts Water Technologies Inc	4.161.307	2,44
		92.340.496	**54,21**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 155.204.103 USD)		**168.331.628**	**98,81**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 155.204.103 USD)		**168.331.628**	**98,81**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,80 % (2025: 0,48 %)					
1.370.000	Fixed Income Clearing Corp**	3,640	01.04.2026	1.370.000	0,80
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 1.370.000 USD)				**1.370.000**	**0,80**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 156.574.103 USD)				**169.701.628**	**99,61**

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,05) % (2025: (0,01) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,05) % (2025: (0,01) %)				
15.04.2026	6.173.341 GBP	8.252.572 USD	(81.714)	(0,05)
15.04.2026	11.720 GBP	15.726 USD	(213)	(0,00)
15.04.2026	3.416 GBP	4.588 USD	(67)	(0,00)
15.04.2026	8.188 GBP	10.901 USD	(63)	(0,00)
15.04.2026	3.099 GBP	4.132 USD	(30)	(0,00)
15.04.2026	1.680 GBP	2.243 USD	(20)	(0,00)
15.04.2026	516 GBP	692 USD	(10)	(0,00)
15.04.2026	772 GBP	1.031 USD	(9)	(0,00)
15.04.2026	700 GBP	929 USD	(3)	(0,00)
15.04.2026	135 GBP	181 USD	(3)	(0,00)
15.04.2026	56.287 GBP	74.213 USD	287	0,00
15.04.2026	200.471 USD	152.024 GBP	(744)	(0,00)
15.04.2026	4.422 USD	3.354 GBP	(17)	(0,00)
15.04.2026	1.062 USD	803 GBP	(1)	(0,00)
15.04.2026	902 USD	680 GBP	2	0,00
15.04.2026	392 USD	294 GBP	2	0,00
15.04.2026	465 USD	348 GBP	5	0,00
15.04.2026	763 USD	572 GBP	6	0,00
15.04.2026	637 USD	475 GBP	9	0,00
15.04.2026	1.487 USD	1.107 GBP	22	0,00
15.04.2026	180.026 USD	135.821 GBP	258	0,00
15.04.2026	127.341 USD	95.545 GBP	880	0,00
15.04.2026	101.636 USD	76.017 GBP	1.021	0,00
15.04.2026	91.609 USD	68.218 GBP	1.318	0,00
15.04.2026	149.015 USD	110.957 GBP	2.156	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.966	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(82.894)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(76.928)**	**(0,05)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(76.928)**	**(0,05)**
Anlagen insgesamt (2025: 99,83 %)			**169.624.700**	**99,56**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 0,17 %)			**748.649**	**0,44**
Nettovermögen			**170.373.349**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,63
Pensionsgeschäfte	0,80
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,57
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.370.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 1.396.100 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 1.397.418 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 Thematic Focus Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,85 % (2025: 97,52 %)			
Stammaktien - 97,85 % (2025: 97,52 %)			
Kaimaninseln - 1,36 % (2025: null)			
223.648	NU Holdings Ltd	3.213.821	0,92
18.386	Sea Ltd ADR*	1.522.545	0,44
		4.736.366	**1,36**
Dänemark - null (2025: 0,75 %)			
Frankreich - 4,49 % (2025: 4,42 %)			
25.737	EssilorLuxottica SA	5.902.026	1,70
6.060	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.243.762	0,93
24.286	Schneider Electric SE	6.431.060	1,86
		15.576.848	**4,49**
Deutschland - 3,50 % (2025: 5,42 %)			
30.321	SAP SE	5.148.336	1,48
29.450	Siemens AG	7.001.985	2,02
		12.150.321	**3,50**
Hongkong - 1,14 % (2025: null)			
366.400	AIA Group Ltd	**3.964.832**	**1,14**
Indien - 2,74 % (2025: 1,94 %)			
125.119	ICICI Bank Ltd ADR*	3.240.582	0,93
441.073	Reliance Industries Ltd	6.269.969	1,81
		9.510.551	**2,74**
Irland - 3,10 % (2025: 3,13 %)			
41.755	Medtronic Plc	3.618.071	1,04
34.131	TE Connectivity Plc	7.134.061	2,06
		10.752.132	**3,10**
Japan - 9,28 % (2025: 6,40 %)			
213.100	FANUC Corp	7.119.222	2,05
300.100	Japan Exchange Group Inc	3.415.965	0,98
193.700	Japan Post Bank Co Ltd	3.072.617	0,88
17.400	Keyence Corp	6.014.707	1,73
305.600	Mitsubishi Electric Corp	9.604.818	2,78
145.071	Sony Group Corp ADR*	3.002.970	0,86
		32.230.299	**9,28**
Jersey - 1,42 % (2025: 1,95 %)			
143.082	Experian Plc	**4.920.181**	**1,42**
Niederlande - null (2025: 1,93 %)			
Singapur - 0,61 % (2025: null)			
47.600	DBS Group Holdings Ltd	**2.106.588**	**0,61**
Südkorea - 0,92 % (2025: null)			
34.342	KB Financial Group Inc	**3.181.621**	**0,92**
Schweden - 3,50 % (2025: 3,61 %)			
338.886	Atlas Copco AB	5.840.424	1,69
260.140	Epiroc AB	6.295.582	1,81
		12.136.006	**3,50**
Schweiz - 1,27 % (2025: null)			
13.518	Chubb Ltd	**4.405.922**	**1,27**
Taiwan - 5,28 % (2025: 3,00 %)			
54.276	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	**18.342.574**	**5,28**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,85 % (2025: 97,52 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,85 % (2025: 97,52 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 4,54 % (2025: 1,57 %)			
45.290	London Stock Exchange Group Plc	5.313.601	1,53
152.248	RELX Plc	4.989.524	1,44
147.524	Weir Group Plc	5.463.453	1,57
		15.766.578	**4,54**
USA - 54,70 % (2025: 62,89 %)			
39.219	Alphabet Inc - Klasse A	11.277.816	3,24
58.613	Amazon.com Inc	12.207.329	3,51
35.167	Amphenol Corp	4.443.350	1,28
29.143	Apple Inc	7.396.202	2,13
32.961	Applied Materials Inc	11.265.740	3,23
72.306	Bank of America Corp	3.524.918	1,02
41.509	Boston Scientific Corp	2.604.690	0,75
23.735	Broadcom Inc	7.346.220	2,12
29.691	Danaher Corp	5.629.414	1,62
86.250	Dolby Laboratories Inc	5.180.175	1,49
5.915	Eli Lilly & Co	5.440.440	1,57
28.136	Equifax Inc	5.066.450	1,46
76.087	GE Healthcare Inc	5.415.873	1,56
4.565	GE Vernova Inc	3.984.789	1,15
44.982	Intercontinental Exchange Inc	7.074.769	2,04
30.770	IQVIA Holdings Inc	5.247.516	1,51
36.692	Keysight Technologies	10.360.720	2,98
13.111	Labcorp Holdings Inc	3.498.146	1,01
46.695	Marvell Technology Inc	4.625.140	1,33
10.045	Mastercard Inc	5.019.085	1,45
1.928	MercadoLibre Inc	3.333.551	0,96
9.598	Meta Platforms Inc	5.491.304	1,58
30.056	Microsoft Corp	11.125.830	3,20
55.958	NVIDIA Corp	9.759.075	2,81
22.120	PTC Inc	3.151.879	0,91
32.930	QUALCOMM Inc	4.240.725	1,22
15.065	S&P Global Inc	6.407.747	1,85
11.237	Stryker Corp	3.692.366	1,06
23.226	Take-Two Interactive Software Inc	4.587.135	1,32
13.818	Thermo Fisher Scientific Inc	6.791.962	1,96
15.857	Visa Inc	4.792.620	1,38
		189.982.976	**54,70**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 299.786.771 USD)		**339.763.795**	**97,85**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 299.786.771 USD)		**339.763.795**	**97,85**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,45 % (2025: 2,19 %)					
5.050.000	Fixed Income Clearing Corp**	3,640	01.04.2026	5.050.000	1,45
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 5.050.000 USD)				**5.050.000**	**1,45**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 304.836.771 USD)				**344.813.795**	**99,30**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
15.04.2026	3.969.542 EUR	4.598.904 USD	(7.894)	(0,00)
15.04.2026	120.011 EUR	139.038 USD	(239)	(0,00)
15.04.2026	9.947 EUR	11.524 USD	(20)	(0,00)
15.04.2026	132 EUR	152 USD	1	0,00
15.04.2026	1.291 EUR	1.491 USD	2	0,00
15.04.2026	1.575 EUR	1.814 USD	7	0,00
15.04.2026	43.077 EUR	49.763 USD	58	0,00
15.04.2026	52.399 EUR	60.375 USD	228	0,00
15.04.2026	81.099 USD	70.683 EUR	(649)	(0,00)
15.04.2026	78.863 USD	68.746 EUR	(645)	(0,00)
15.04.2026	48.204 USD	41.880 EUR	(233)	(0,00)
15.04.2026	51.582 USD	44.758 EUR	(183)	(0,00)
15.04.2026	78.590 USD	68.085 EUR	(154)	(0,00)
15.04.2026	2.386 USD	2.080 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2026	2.468 USD	2.151 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2026	1.460 USD	1.268 EUR	(7)	(0,00)
15.04.2026	1.562 USD	1.355 EUR	(6)	(0,00)
15.04.2026	2.378 USD	2.060 EUR	(5)	(0,00)
15.04.2026	202 USD	176 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2026	198 USD	172 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2026	121 USD	105 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2026	206 USD	177 EUR	1	0,00
15.04.2026	367 USD	316 EUR	2	0,00
15.04.2026	2.054 USD	1.772 EUR	5	0,00
15.04.2026	2.488 USD	2.141 EUR	12	0,00
15.04.2026	4.434 USD	3.812 EUR	25	0,00
15.04.2026	67.653 USD	58.362 EUR	154	0,00
15.04.2026	82.145 USD	70.694 EUR	382	0,00
15.04.2026	146.615 USD	126.063 EUR	815	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.692	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10.080)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(8.388)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(8.388)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2025: 99,71 %)			**344.805.407**	**99,30**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 0,29 %)			**2.425.719**	**0,70**
Nettovermögen			**347.231.126**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,66
Pensionsgeschäfte	1,45
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,89
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 5.050.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 5.146.200 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 5.151.049 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 Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,58 % (2025: 99,04 %)			
Stammaktien - 98,98 % (2025: 98,67 %)			
Australien - 1,05 % (2025: 1,38 %)			
25.408	Brambles Ltd	396.184	0,62
9.308	Evolution Mining Ltd	81.046	0,13
47.096	Perenti Ltd	63.363	0,10
22.251	Qantas Airways Ltd	128.497	0,20
		669.090	**1,05**
Bermuda - 0,92 % (2025: 0,32 %)			
1.622	Axis Capital Holdings Ltd	164.487	0,26
6.771	Genpact Ltd	252.220	0,39
5.719	Hamilton Insurance Group Ltd	170.598	0,27
		587.305	**0,92**
Brasilien - 0,19 % (2025: 0,35 %)			
15.600	Telefonica Brasil SA	**124.171**	**0,19**
Kanada - 3,37 % (2025: 2,90 %)			
2.591	Agnico Eagle Mines Ltd	525.930	0,82
756	Aritzia Inc	61.693	0,10
6.306	Hydro One Ltd	260.427	0,41
11.334	Kinross Gold Corp	346.514	0,54
4.466	Loblaw Cos Ltd	203.604	0,32
13.343	Parex Resources Inc	262.237	0,41
399	Royal Bank of Canada	64.501	0,10
2.605	Suncor Energy Inc	172.300	0,27
2.773	Toronto-Dominion Bank	258.981	0,40
		2.156.187	**3,37**
Kaimaninseln - 1,13 % (2025: 2,60 %)			
45.200	JD Logistics Inc	78.684	0,12
6.599	Kanzhun Ltd ADR*	88.361	0,14
11.000	Kuaishou Technology	63.296	0,10
6.300	NetEase Inc	136.988	0,21
3.400	Pop Mart International Group Ltd	62.266	0,10
222.000	WH Group Ltd	290.481	0,46
		720.076	**1,13**
China - 2,31 % (2025: 1,63 %)			
188.000	China Construction Bank Corp	201.158	0,32
4.100	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	320.786	0,51
46.700	Create Technology & Science Co Ltd	89.503	0,14
46.600	Haier Smart Home Co Ltd	123.138	0,19
93.000	Jointo Energy Investment Co Ltd Hebei	123.853	0,19
9.400	Midea Group Co Ltd	100.459	0,16
129.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	88.838	0,14
25.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	193.335	0,30
6.500	Sungrow Power Supply Co Ltd	141.852	0,22
49.100	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	91.971	0,14
		1.474.893	**2,31**
Dänemark - 0,37 % (2025: null)			
4.448	Orsted AS	107.327	0,17
4.465	Vestas Wind Systems A/S	131.322	0,20
		238.649	**0,37**
Finland - Nil (2025: 0,42 %)			

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,58 % (2025: 99,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,98 % (2025: 98,67 %) (Fortsetzung)			
Frankreich - 3,15 % (2025: 2,98 %)			
7.009	BNP Paribas SA	656.129	1,03
774	Gaztransport Et Technigaz SA	181.788	0,28
262	L'Oreal SA	105.795	0,17
5.459	Societe Generale SA	389.692	0,61
5.556	TotalEnergies SE	519.596	0,80
1.105	Vinci SA	163.930	0,26
		2.016.930	**3,15**
Deutschland - 0,95 % (2025: 0,84 %)			
6.713	Deutsche Bank AG	194.873	0,30
5.860	GEA Group AG	414.525	0,65
		609.398	**0,95**
Hongkong - 0,87 % (2025: 0,14 %)			
50.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	275.647	0,43
20.607	Prudential Plc	283.119	0,44
		558.766	**0,87**
Ungarn - 0,15 % (2025: 0,11 %)			
872	OTP Bank Nyrt	**92.872**	**0,15**
Indien - 0,87 % (2025: 1,08 %)			
8.290	HDFC Bank Ltd ADR*	206.255	0,32
15.760	Infosys Ltd ADR*	212.918	0,33
827	Reliance Industries Ltd GDR**	48.049	0,08
847	State Bank of India GDR**	89.613	0,14
		556.835	**0,87**
Indonesien - 0,11 % (2025: null)			
3.819	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	**71.339**	**0,11**
Irland - 0,96 % (2025: 1,26 %)			
1.480	Accenture Plc	293.469	0,47
8.238	AIB Group Plc	85.840	0,13
887	Allegion Plc	128.872	0,20
1.003	CRH Plc	105.435	0,16
		613.616	**0,96**
Israel - null (2025: 0,12 %)			
Italien - 0,47 % (2025: 0,46 %)			
201.809	Telecom Italia SpA	139.770	0,22
2.235	UniCredit SpA	157.221	0,25
		296.991	**0,47**
Japan - 4,82 % (2025: 4,68 %)			
48.400	Asahi Kasei Corp	460.197	0,71
8.900	Canon Inc	244.336	0,38
8.500	Central Japan Railway Co	218.733	0,34
16.000	Chugoku Electric Power Co Inc	100.584	0,16
2.600	Hitachi Ltd	73.132	0,11
14.200	Honda Motor Co Ltd	112.514	0,18
12.700	Japan Airlines Co Ltd	204.818	0,32
15.100	Kirin Holdings Co Ltd	240.241	0,38
14.000	Kyushu Electric Power Co Inc	159.491	0,25
13.300	Mitsubishi Electric Corp	418.011	0,65

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,58 % (2025: 99,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,98 % (2025: 98,67 %) (Fortsetzung)			
Japan - 4,82 % (2025: 4,68 %) (Fortsetzung)			
11.200	Nitto Denko Corp	216.230	0,34
125.500	NTT Inc	124.310	0,19
2.800	Sanki Engineering Co Ltd	118.383	0,19
10.600	Sony Group Corp	214.331	0,34
3.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	113.554	0,18
3.200	Toyota Motor Corp	63.756	0,10
		3.082.621	**4,82**
Jersey - null (2025: 0,46 %)			
Luxemburg - null (2025: 0,20 %)			
Mexiko - null (2025: 0,17 %)			
Niederlande - 2,07 % (2025: 1,25 %)			
98	ASM International NV	72.155	0,11
489	ASML Holding NV	645.886	1,01
9.797	CNH Industrial NV	107.767	0,17
4.530	Koninklijke Ahold Delhaize NV	210.959	0,33
2.715	Technip Energies NV	114.793	0,18
2.323	Wolters Kluwer NV	173.507	0,27
		1.325.067	**2,07**
Norwegen - null (2025: 0,12 %)			
Philippinen - 0,32 % (2025: 0,21 %)			
17.990	International Container Terminal Services Inc	**203.739**	**0,32**
Polen - 0,27 % (2025: null)			
61.750	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	**175.160**	**0,27**
Portugal - 0,11 % (2025: null)			
76.021	Banco Comercial Portugues SA	**73.107**	**0,11**
Saudi-Arabien - 0,14 % (2025: null)			
5.272	Etihad Etisalat Co	**91.739**	**0,14**
Singapur - 0,53 % (2025: 0,66 %)			
1.625	Flex Ltd	106.373	0,17
30.700	UOL Group Ltd	232.095	0,36
		338.468	**0,53**
Südafrika - 0,42 % (2025: 0,38 %)			
3.103	Gold Fields Ltd	139.460	0,22
8.380	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	128.801	0,20
		268.261	**0,42**
Südkorea - 2,30 % (2025: 1,83 %)			
2.352	Hana Financial Group Inc	163.695	0,26
563	HD Hyundai Co Ltd	87.851	0,14
2.110	KB Financial Group Inc	195.481	0,31
5.469	Samsung Electronics Co Ltd	597.014	0,92
90	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	255.240	0,40
330	SK hynix Inc	173.871	0,27
		1.473.152	**2,30**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,58 % (2025: 99,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,98 % (2025: 98,67 %) (Fortsetzung)			
Spanien - 0,65 % (2025: 1,89 %)			
31.961	Banco Santander SA	350.581	0,55
13.486	International Consolidated Airlines Group SA	62.663	0,10
		413.244	**0,65**
Schweden - 0,12 % (2025: 0,32 %)			
1.436	Boliden AB	**73.676**	**0,12**
Schweiz - 2,75 % (2025: 3,30 %)			
955	ABB Ltd	75.531	0,12
123	Belimo Holding AG	97.757	0,15
393	Garmin Ltd	91.180	0,14
6.863	Novartis AG	1.037.346	1,63
1.160	Roche Holding AG	456.543	0,71
		1.758.357	**2,75**
Taiwan - 2,71 % (2025: 1,60 %)			
4.000	Delta Electronics Inc	172.662	0,27
16.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	880.826	1,37
2.020	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	682.659	1,07
		1.736.147	**2,71**
Vereinigtes Königreich - 4,86 % (2025: 3,63 %)			
746	Anglogold Ashanti Plc	72.631	0,11
3.083	AstraZeneca Plc	599.449	0,94
1.193	Atlassian Corp Ltd	81.422	0,13
8.670	Barclays Plc ADR*	183.457	0,29
6.571	GSK Plc ADR*	362.653	0,57
107.615	Legal & General Group Plc	350.828	0,55
68.602	NatWest Group Plc	502.315	0,78
441	Next Plc	73.985	0,12
14.709	Rolls-Royce Holdings Plc	220.387	0,34
8.742	Standard Chartered Plc	179.928	0,28
6.955	TechnipFMC Plc	480.799	0,75
		3.107.854	**4,86**
USA - 60,04 % (2025: 61,38 %)			
3.616	3M Co	525.152	0,82
2.006	Adobe Inc	487.618	0,76
10.538	ADT Inc	69.235	0,11
7.330	AES Corp	103.280	0,16
3.972	Allstate Corp	823.554	1,29
8.785	Alphabet Inc	2.520.065	3,94
12.094	Amazon.com Inc	2.518.817	3,94
3.737	Ameren Corp	410.771	0,64
685	American Tower Corp (REIT)	118.217	0,18
2.466	Ameriprise Financial Inc	1.095.890	1,71
2.639	AMETEK Inc	565.696	0,88
3.024	Antero Resources Corp	128.339	0,20
1.988	APA Corp	84.371	0,13
10.321	Apple Inc	2.619.367	4,11
1.221	Applied Materials Inc	417.326	0,65
2.890	Autodesk Inc	691.866	1,08
776	Automatic Data Processing Inc	157.668	0,25
9.438	Bank of New York Mellon Corp	1.119.630	1,75
1.785	Best Buy Co Inc	114.597	0,18

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,58 % (2025: 99,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,98 % (2025: 98,67 %) (Fortsetzung)			
USA - 60,04 % (2025: 61,38 %) (Fortsetzung)			
817	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	80.409	0,13
1.594	Blue Bird Corp	90.523	0,14
101	Booking Holdings Inc	425.242	0,66
3.558	Broadcom Inc	1.101.237	1,72
2.152	Cardinal Health Inc	454.739	0,71
468	Caterpillar Inc	331.559	0,52
1.313	CBRE Group Inc	177.859	0,28
2.073	Centene Corp	67.870	0,11
325	Comfort Systems USA Inc	448.172	0,70
1.388	Corteva Inc	116.189	0,18
535	Costco Wholesale Corp	533.090	0,83
855	Eli Lilly & Co	786.403	1,23
4.695	Equitable Holdings Inc	174.231	0,27
3.383	Eversource Energy	234.374	0,37
802	Exxon Mobil Corp	136.067	0,21
8.252	Fox Corp - Klasse A	481.917	0,75
1.808	Frontdoor Inc	95.571	0,15
105	GE Vernova Inc	91.655	0,14
875	General Electric Co	248.299	0,39
4.306	General Motors Co	320.797	0,50
3.158	Gilead Sciences Inc	440.130	0,69
4.111	Global Payments Inc	276.670	0,43
680	Goldman Sachs Group Inc	575.273	0,90
1.503	Hartford Insurance Group Inc	203.251	0,32
1.405	HCA Healthcare Inc	664.902	1,04
4.352	Hess Midstream LP	169.162	0,26
4.171	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	79.916	0,12
1.669	Illinois Tool Works Inc	434.424	0,68
2.640	Intel Corp	116.503	0,18
351	Intuit Inc	151.765	0,24
405	IQVIA Holdings Inc	69.069	0,11
83	KLA Corp	122.210	0,19
2.311	Lam Research Corp	493.768	0,77
4.703	Merck & Co Inc	565.724	0,88
1.331	Meta Platforms Inc	761.505	1,19
930	Micron Technology Inc	314.191	0,49
4.896	Microsoft Corp	1.812.352	2,83
563	Morgan Stanley	92.653	0,14
766	NetApp Inc	78.431	0,12
2.065	Netflix Inc	198.550	0,31
17.931	NVIDIA Corp	3.127.166	4,90
2.415	PayPal Holdings Inc	109.230	0,17
7.493	PepsiCo Inc	1.163.588	1,82
853	Pinnacle Financial Partners Inc	73.477	0,11
1.713	Portland General Electric Co	90.395	0,14
1.750	Procter & Gamble Co	252.770	0,40
1.054	QUALCOMM Inc	135.734	0,21
855	Reddit Inc	115.126	0,18
8.320	Regions Financial Corp	217.318	0,34
1.389	Salesforce Inc	259.285	0,41
2.039	SBA Communications Corp (REIT)	350.932	0,55
977	ServiceNow Inc	102.145	0,16
248	Targa Resources Corp	62.181	0,10
3.404	Target Corp	412.565	0,65
1.458	Tesla Inc	542.012	0,85
348	The Cigna Group	92.829	0,15
4.434	TJX Cos Inc	708.110	1,11
2.203	Uber Technologies Inc	158.462	0,25
1.120	Visa Inc	338.509	0,53
5.840	Walt Disney Co	562.859	0,88
1.576	Western Digital Corp	426.292	0,67
442	Williams-Sonoma Inc	80.590	0,13
538	Workday Inc	69.897	0,11
313	Zebra Technologies Corp	65.442	0,10
2.468	Zoetis Inc	291.742	0,46
		38.396.767	**60,04**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 65.572.609 USD)		**63.304.477**	**98,98**
Vorzugsaktien - 0,60 % (2025: 0,37 %)			
Brasilien - 0,60 % (2025: 0,37 %)			
40.900	Petroleo Brasileiro SA	384.297	0,60
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 308.809 USD)		**384.297**	**0,60**
Rechte - 0,00 % (2025: null)			
Italien - 0,00 % (2025: null)			
201.809	Telecom Italia SpA	2	0,00
Bezugsrechte insgesamt - (Anschaffungskosten 0 USD)		**2**	**0,00**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 65.881.418 USD)		**63.688.776**	**99,58**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,07) % (2025: null)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,07) % (2025: null)				
15.04.2026	1.990.838.354 JPY	12.605.907 USD	(47.776)	(0,08)
15.04.2026	28.661.757 JPY	180.070 USD	727	0,00
15.04.2026	24.469.280 JPY	153.567 USD	784	0,00
15.04.2026	212.998 USD	33.999.227 JPY	(1.468)	(0,00)
15.04.2026	149.991 USD	23.906.963 JPY	(813)	(0,00)
15.04.2026	205.091 USD	32.577.992 JPY	(410)	(0,00)
15.04.2026	222.991 USD	35.358.355 JPY	(49)	(0,00)
15.04.2026	168.145 USD	26.618.691 JPY	236	0,00
15.04.2026	186.717 USD	29.475.969 JPY	783	0,00
15.04.2026	290.859 USD	45.775.083 JPY	2.112	0,01

Lazard Global Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,07) % (2025: null) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,07) % (2025: null) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.642	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(50.516)	(0,08)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(45.874)**	**(0,07)**
Anlagen insgesamt (2025: 99,04 %)			**63.642.902**	**99,51**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 0,96 %)			**313.802**	**0,49**
Nettovermögen			**63.956.704**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,47
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	2,52
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global 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 Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,45 % (2025: 97,04 %)			
Stammaktien - 94,85 % (2025: 97,04 %)			
Australien - 3,03 % (2025: null)			
125.345	CSL Ltd	**12.174.909**	**3,03**
Frankreich - 11,35 % (2025: 3,94 %)			
1.342.314	Edenred SE	26.468.828	6,58
659.657	FDJ United	19.198.861	4,77
		45.667.689	**11,35**
Deutschland - 3,32 % (2025: 3,10 %)			
477.058	Carl Zeiss Meditec AG	**13.344.064**	**3,32**
Irland - 1,95 % (2025: null)			
99.102	Kerry Group Plc	**7.835.019**	**1,95**
Israel - 3,77 % (2025: 1,37 %)			
137.609	Nice Ltd ADR*	**15.172.768**	**3,77**
Italien - 6,65 % (2025: 12,83 %)			
7.278.110	Nexi SpA	**26.751.448**	**6,65**
Japan - 2,18 % (2025: 3,92 %)			
230.109	Secom Co Ltd	**8.751.696**	**2,18**
Jersey - 1,92 % (2025: null)			
224.274	Experian Plc	**7.712.141**	**1,92**
Luxemburg - 3,55 % (2025: 4,19 %)			
2.022.761	SES SA	**14.296.924**	**3,55**
Niederlande - null (2025: 4,16 %)			
Schweiz - null (2025: 0,89 %)			
Vereinigtes Königreich - 21,70 % (2025: 26,07 %)			
1.925.459	Autotrader Group Plc	11.965.388	2,98
587.563	Bunzl Plc	17.544.882	4,36
438.524	Diageo Plc	8.102.811	2,01
1.953.917	International Game Technology Plc	24.892.903	6,19
302.908	Severn Trent Plc	12.388.711	3,08
710.696	United Utilities Group Plc	12.369.910	3,08
		87.264.605	**21,70**
USA - 35,43 % (2025: 36,57 %)			
51.931	Adobe Inc	12.623.387	3,14
569.647	Campbell's Company	12.683.993	3,15
204.801	Cognizant Technology Solutions Corp	12.564.541	3,12
1.420.654	Dentsply Sirona Inc	16.479.586	4,10
425.602	Fiserv Inc	23.748.592	5,90
761.953	H&R Block Inc	24.184.388	6,02
309.400	Omnicom Group Inc	23.300.914	5,79
99.073	Paychex Inc	9.126.605	2,27
25.789	Visa Inc	7.794.467	1,94
		142.506.473	**35,43**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,45 % (2025: 97,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 94,85 % (2025: 97,04 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 502.548.714 USD)		**381.477.736**	**94,85**
Vorzugsaktien - 2,60 % (2025: null)			
Deutschland - 2,60 % (2025: null)			
136.221	Henkel AG & Co KGaA	**10.439.006**	**2,60**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 10.841.735 USD)		**10.439.006**	**2,60**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 513.390.449 USD)		**391.916.742**	**97,45**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,70 % (2025: 3,01 %)					
6.860.000	Fixed Income Clearing Corp**	3,640	01.04.2026	6.860.000	1,70
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 6.860.000 USD)				**6.860.000**	**1,70**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 520.250.449 USD)				**398.776.742**	**99,15**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
15.04.2026	8.125 CHF	10.460 USD	(283)	(0,00)
15.04.2026	125 USD	99 CHF	1	0,00
15.04.2026	173 USD	137 CHF	2	0,00
15.04.2026	213 USD	167 CHF	3	0,00
15.04.2026	130 USD	101 CHF	4	0,00
15.04.2026	142 USD	110 CHF	4	0,00
15.04.2026	240 USD	186 CHF	6	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			20	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(283)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(263)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(263)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2025: 100,05 %)			**398.776.479**	**99,15**
Sonstiges Nettovermögen (2025: (0,05) %)			**3.410.894**	**0,85**
Nettovermögen			**402.187.373**	**100,00**

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,72
Pensionsgeschäfte	1,69
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,59
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 6.860.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 6.990.700 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 6.997.308 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 Small Cap Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,28 % (2025: 98,68 %)			
Stammaktien - 100,28 % (2025: 98,68 %)			
Australien - 2,24 % (2025: 2,15 %)			
1.031	ALS Ltd	14.796	1,11
899	AUB Group Ltd	15.072	1,13
		29.868	**2,24**
Österreich - 1,67 % (2025: 1,06 %)			
149	BAWAG Group AG	**22.303**	**1,67**
Belgien - 1,42 % (2025: null)			
865	Cenergy Holdings SA	**18.916**	**1,42**
Kanada - 2,21 % (2025: 0,93 %)			
881	Aurinia Pharmaceuticals Inc	13.056	0,98
1.035	Neo Performance Materials Inc	16.353	1,23
		29.409	**2,21**
Kaimaninseln - 4,14 % (2025: 0,46 %)			
876	Bullish	31.299	2,35
255	Credo Technology Group Holding Ltd	23.937	1,79
		55.236	**4,14**
Dänemark - null (2025: 0,97 %)			
Frankreich - 3,39 % (2025: 4,41 %)			
290	Exosens SAS	20.514	1,54
105	Gaztransport Et Technigaz SA	24.661	1,85
		45.175	**3,39**
Deutschland - 2,15 % (2025: 0,91 %)			
79	Alzchem Group AG	15.523	1,16
700	Vincorion SE	13.132	0,99
		28.655	**2,15**
Griechenland - 1,53 % (2025: 2,81 %)			
1.338	National Bank of Greece SA	**20.468**	**1,53**
Israel - 1,82 % (2025: 1,10 %)			
371	Meitav Investment House Ltd	12.991	0,98
116	Next Vision Stabilized Systems Ltd	11.252	0,84
		24.243	**1,82**
Italien - 1,17 % (2025: 1,13 %)			
230	SOL SpA	**15.658**	**1,17**
Japan - 10,82 % (2025: 9,71 %)			
700	Asics Corp	18.331	1,37
1.100	Ebara Corp	29.485	2,21
50	Maruwa Co Ltd	16.635	1,25
1.500	Nichias Corp	27.282	2,05
300	Organo Corp	25.727	1,93
200	Toyo Suisan Kaisha Ltd	13.862	1,04
700	Yonex Co Ltd	13.034	0,98
		144.356	**10,82**
Jersey - 1,08 % (2025: 1,07 %)			
3.457	Rosebank Industries Plc	**14.413**	**1,08**
Mexiko - 2,07 % (2025: 1,71 %)			
2.400	Arca Continental SAB de CV	**27.645**	**2,07**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,28 % (2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 100,28 % (2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
Niederlande - 1,71 % (2025: null)			
538	Technip Energies NV	**22.747**	**1,71**
Schweden - null (2025: 1,40 %)			
Schweiz - 1,07 % (2025: null)			
65	Huber + Suhner AG	**14.275**	**1,07**
Taiwan - 2,02 % (2025: 1,38 %)			
1.000	Gold Circuit Electronics Ltd	**26.900**	**2,02**
Vereinigtes Königreich - 4,08 % (2025: 5,59 %)			
883	Gates Industrial Corp Plc	19.965	1,50
1.374	Volution Group Plc	10.366	0,78
1.109	Zegona Communications Plc	24.073	1,80
		54.404	**4,08**
USA - 55,69 % (2025: 61,89 %)			
416	ABM Industries Inc	16.024	1,20
67	Advanced Energy Industries Inc	21.622	1,62
273	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	12.673	0,95
307	Antero Resources Corp	13.029	0,98
1.332	Atlas Energy Solutions Inc	17.476	1,31
348	BankUnited Inc	15.716	1,18
675	Bob's Discount Furniture Inc	7.931	0,59
186	Cactus Inc	8.811	0,66
501	CubeSmart (REIT)	18.362	1,38
268	DigitalOcean Holdings Inc	22.989	1,72
294	Diodes Inc	20.068	1,50
78	Eagle Materials Inc	14.777	1,11
76	EnerSys	13.203	0,99
782	EquipmentShare.com Inc	15.929	1,19
735	Figure Technology Solutions Inc	24.953	1,87
230	First American Financial Corp	13.867	1,04
3.548	First Watch Restaurant Group Inc	37.183	2,79
518	Floor & Decor Holdings Inc	26.314	1,97
337	Gentherm Inc	9.362	0,70
505	Guardian Pharmacy Services Inc	19.018	1,43
271	Kura Sushi USA Inc	18.913	1,42
104	Landstar System Inc	16.672	1,25
439	Legence Corp	24.787	1,86
33	Lumentum Holdings Inc	23.192	1,74
581	MapLight Therapeutics Inc	11.812	0,89
4.598	Maravai LifeSciences Holdings Inc	13.012	0,98
186	Meritage Homes Corp	11.502	0,86
118	Middleby Corp	15.644	1,17
836	Once Upon a Farm PBC	13.669	1,02
87	Onto Innovation Inc	17.841	1,34
901	Ramaco Resources Inc	13.929	1,05
193	Rambus Inc	16.604	1,25
196	RH	27.406	2,06
210	Roku Inc	19.870	1,49
392	StepStone Group Inc	18.706	1,40
237	Stifel Financial Corp	17.519	1,31

Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,28 % (2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 100,28 % (2025: 98,68 %) (Fortsetzung)			
USA - 55,69 % (2025: 61,89 %) (Fortsetzung)			
240	Terns Pharmaceuticals Inc	12.653	0,95
292	Thor Industries Inc	23.328	1,75
142	Toro Co	13.268	0,99
164	Wintrust Financial Corp	22.786	1,71
236	Wyndham Hotels & Resorts Inc	19.170	1,44
1.327	Zeta Global Holdings Corp	21.126	1,58
		742.716	**55,69**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.252.302 USD)		**1.337.387**	**100,28**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.252.302 USD)		**1.337.387**	**100,28**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,75 % (2025: 0,71 %)					
10.000	Fixed Income Clearing Corp*	3,640	01.04.2026	10.000	0,75
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10.000 USD)				**10.000**	**0,75**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 1.262.302 USD)				**1.347.387**	**101,03**
Anlagen insgesamt (2025: 99,39 %)				**1.347.387**	**101,03**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2025: 0,61 %)				**(13.779)**	**(1,03)**
Nettovermögen				**1.333.608**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,89
Pensionsgeschäfte	0,73
Sonstige Vermögenswerte	1,38
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 10.200 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 10.219 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 Digital Health Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,01 % (2025: 95,82 %)			
Stammaktien - 98,01 % (2025: 95,82 %)			
Australien - 3,79 % (2025: null)			
9.177	Telix Pharmaceuticals Ltd ADR*	**87.824**	**3,79**
Kanada - 1,32 % (2025: 2,14 %)			
8.798	AbCellera Biologics Inc	**30.705**	**1,32**
Kaimaninseln - null (2025: 1,78 %)			
Dänemark - null (2025: 2,53 %)			
Frankreich - null (2025: 2,27 %)			
Deutschland - 5,33 % (2025: 2,50 %)			
386	Sartorius AG	94.541	4,07
694	Siemens Healthineers AG	29.118	1,26
		123.659	**5,33**
Irland - null (2025: 3,91 %)			
Japan - 1,00 % (2025: null)			
2.300	M3 Inc	**23.267**	**1,00**
Niederlande - 6,54 % (2025: 5,01 %)			
143	Argenx SE ADR*	104.426	4,50
1.177	QIAGEN NV	47.268	2,04
		151.694	**6,54**
Schweiz - 6,12 % (2025: 5,58 %)			
1.378	CRISPR Therapeutics AG	65.551	2,83
121	Lonza Group AG	76.389	3,29
		141.940	**6,12**
USA - 73,91 % (2025: 70,10 %)			
5.174	10X Genomics Inc	109.844	4,73
15.756	Absci Corp	47.268	2,06
3.067	Beta Bionics Inc	30.731	1,32
982	Boston Scientific Corp	61.400	2,65
2.531	CareDx Inc	43.938	1,89
1.986	Caris Life Sciences Inc	35.510	1,53
3.961	Certara Inc	22.578	0,97
383	Danaher Corp	72.617	3,13
1.286	Dexcom Inc	80.761	3,48
3.833	Doximity Inc	89.309	3,85
82	Eli Lilly & Co	75.421	3,25
416	GE Healthcare Inc	29.611	1,28
1.047	GeneDx Holdings Corp	67.238	2,90
674	Guardant Health Inc	62.257	2,68
1.105	HeartFlow Inc	26.885	1,16
1.585	Hinge Health Inc	61.118	2,63
675	Inspire Medical Systems Inc	34.817	1,50
2.689	Intellia Therapeutics Inc	34.473	1,49
672	Ionis Pharmaceuticals Inc	50.460	2,18
407	IQVIA Holdings Inc	69.410	2,99
304	Natera Inc	60.797	2,62
682	Omnicell Inc	23.485	1,01
1.206	PROCEPT BioRobotics Corp	30.162	1,30
11.772	Recursion Pharmaceuticals Inc	36.140	1,56

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,01 % (2025: 95,82 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,01 % (2025: 95,82 %) (Fortsetzung)			
USA - 73,91 % (2025: 70,10 %) (Fortsetzung)			
6.535	Schrodinger Inc	74.238	3,20
934	Tempus AI Inc	42.235	1,82
205	Thermo Fisher Scientific Inc	100.763	4,34
770	TransMedics Group Inc	76.546	3,30
1.138	Twist Bioscience Corp	54.078	2,33
524	Veeva Systems Inc	92.046	3,97
41	Vertex Pharmaceuticals Inc	18.308	0,79
		1.714.444	**73,91**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2.629.759 USD)		**2.273.533**	**98,01**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.629.759 USD)		**2.273.533**	**98,01**
Pensionsgeschäfte - null (2025: 0,85 %)			
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.629.759 USD)		**2.273.533**	**98,01**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2025: (0,01) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2025: (0,01) %)				
15.04.2026	64.589 EUR	74.830 USD	(129)	(0,01)
15.04.2026	708 EUR	826 USD	(7)	(0,00)
15.04.2026	704 EUR	817 USD	(3)	(0,00)
15.04.2026	1.250 EUR	1.441 USD	5	0,00
15.04.2026	2.832 USD	2.468 EUR	(23)	(0,00)
15.04.2026	2.495 USD	2.175 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2026	1.441 USD	1.250 EUR	(5)	(0,00)
15.04.2026	834 USD	722 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2026	723 USD	623 EUR	3	0,00
15.04.2026	1.685 USD	1.453 EUR	4	0,00
15.04.2026	1.193 USD	1.028 EUR	4	0,00
15.04.2026	2.341 USD	2.013 EUR	14	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			30	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(188)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(158)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(158)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2025: 96,66 %)			**2.273.375**	**98,00**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 3,34 %)			**46.395**	**2,00**
Nettovermögen			**2.319.770**	**100,00**

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,29
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,71
Gesamtvermögen	**100,00**

* ADR - American 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 Baylight US Large Cap Fund*

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,23 %			
Stammaktien - 99,23 %			
Bermuda - 0,48 %			
51.912	Genpact Ltd	**1.933.741**	**0,48**
Irland - 1,76 %			
16.796	Accenture Plc	3.330.737	0,83
10.536	Eaton Corp Plc	3.768.684	0,93
		7.099.421	**1,76**
Luxemburg - 0,47 %			
3.928	Spotify Technology SA	**1.904.726**	**0,47**
Vereinigte Staaten - 96,52 %			
6.870	Abbott Laboratories	704.369	0,17
26.010	AbbVie Inc	5.656.990	1,40
8.682	Acuity Inc	2.433.984	0,60
32.376	Adobe Inc	7.870.024	1,95
6.004	Agilent Technologies Inc	684.380	0,17
7.425	Alnylam Pharmaceuticals Inc	2.456.611	0,61
20.417	Alphabet Inc	5.862.557	1,45
42.240	Alphabet Inc - Klasse A	12.146.584	3,01
96.079	Amazon.com Inc	20.010.081	4,96
136.905	Apple Inc	34.745.172	8,62
2.381	Bank of America Corp	116.161	0,03
9.154	Berkshire Hathaway Inc	4.386.365	1,09
87.143	BioMarin Pharmaceutical Inc	4.923.069	1,22
12.492	Boston Scientific Corp	781.923	0,19
34.698	Broadcom Inc	10.738.593	2,66
31.410	CF Industries Holdings Inc	4.079.356	1,01
5.699	Chevron Corp	1.178.669	0,29
51.568	Cirrus Logic Inc	7.458.667	1,85
84.330	Cognizant Technology Solutions Corp	5.173.660	1,28
84.249	Deckers Outdoor Corp	8.431.345	2,09
29.855	Dexcom Inc	1.874.714	0,46
62.748	Dynatrace Inc	2.320.266	0,58
9.543	Eli Lilly & Co	8.777.365	2,18
194.013	Exelixis Inc	8.321.181	2,06
24.125	Exxon Mobil Corp	4.093.016	1,01
23.754	Globus Medical Inc	2.046.643	0,51
68.726	Halozyme Therapeutics Inc	4.441.561	1,10
90.016	Incyte Corp	8.472.560	2,10
11.370	Intuit Inc	4.916.308	1,22
4.711	Johnson & Johnson	1.150.615	0,29
16.570	JPMorgan Chase & Co	4.874.267	1,21
48.426	Lam Research Corp	10.342.621	2,56
2.071	Mastercard Inc	1.034.686	0,26
11.662	Medpace Holdings Inc	5.600.504	1,39
58.116	Merck & Co Inc	6.990.840	1,73
28.446	Meta Platforms Inc	16.274.917	4,04
16.360	Micron Technology Inc	5.509.789	1,37
63.984	Microsoft Corp	23.685.089	5,88
73.368	Mueller Industries Inc	8.129.244	2,02
84.536	Netflix Inc	8.128.176	2,02
58.280	Neurocrine Biosciences Inc	7.677.021	1,90
23.092	Newmont Corp	2.499.963	0,62
208.372	NVIDIA Corp	36.340.135	9,02

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,23 % (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,23 % (Fortsetzung)			
USA - 96,52 % (Fortsetzung)			
98.373	Pfizer Inc	2.762.714	0,68
26.850	PTC Inc	3.825.872	0,95
84.910	Qorvo Inc	6.569.781	1,63
56.145	QUALCOMM Inc	7.230.108	1,79
4.840	Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.738.489	0,93
2.144	ResMed Inc	481.285	0,12
660	ServiceNow Inc	68.914	0,02
55.014	Skyworks Solutions Inc	2.946.544	0,73
33.446	Teleflex Inc	4.002.148	0,99
20.295	Tesla Inc	7.544.470	1,87
10.600	Thermo Fisher Scientific Inc	5.210.501	1,29
24.664	T-Mobile US Inc	5.179.823	1,28
49.392	Uber Technologies Inc	3.552.843	0,88
9.822	United Therapeutics Corp	5.818.665	1,44
12.475	Veeva Systems Inc	2.191.418	0,54
7.576	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.382.993	0,84
11.733	Walmart Inc	1.457.740	0,36
		389.304.349	**96,52**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 411.775.038 USD)		**400.242.237**	**99,23**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 411.775.038 USD)		**400.242.237**	**99,23**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,58 %					
2.350.000	Fixed Income Clearing Corp**	3,640	01.04.2026	2.350.000	0,58
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2.350.000 USD)				**2.350.000**	**0,58**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 414.125.038 USD)				**402.592.237**	**99,81**
Anlagen insgesamt				**402.592.237**	**99,81**
Sonstiges Nettovermögen				**748.669**	**0,19**
Nettovermögen				**403.340.906**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,75
Pensionsgeschäfte	0,57
Sonstige Vermögenswerte	2,68
Gesamtvermögen	**100,00**

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 2.350.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 2.394.800 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 2.397.090 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 US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,87 % (2025: 96,64 %)			
Stammaktien - 98,87 % (2025: 96,64 %)			
Werbung - null (2025: 2,33 %)			
Bekleidung - 4,77 %(2025: null)			
6.580	NIKE Inc	**347.556**	**4,77**
Banken - null (2025: 4,76 %)			
Dienstleistungen im Handelsbereich - null (2025: 4,96 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 9,46 % (2025: 11,25 %)			
3.701	Charles Schwab Corp	347.820	4,77
2.173	Intercontinental Exchange Inc	341.878	4,69
		689.698	**9,46**
Elektronik - 4,28 % (2025: 4,83 %)			
1.311	Coherent Corp	**312.293**	**4,28**
Umweltkontrolle - null (2025: 3,27 %)			
Medizinische Produkte - null (2025: 7,79 %)			
Hausbau - null (2025: 4,58 %)			
Versicherungen - 4,42 % (2025: 4,88 %)			
5.348	First American Financial Corp	**322.431**	**4,42**
Internet - 8,98 % (2025: 9,19 %)			
3.143	Amazon.com Inc	**654.593**	**8,98**
Maschinenbau - Verschiedenes - null (2025: 3,59 %)			
Medien - 5,50 % (2025: null)			
1.396	Alphabet Inc - Klasse A	**401.434**	**5,50**
Pharmazeutik - 4,73 % (2025: 2,52 %)			
375	Eli Lilly & Co	**344.914**	**4,73**
REITS - 2,23 % (2025: 3,81 %)			
4.433	CubeSmart (REIT)	**162.469**	**2,23**
Einzelhandel - 13,37 % (2025: 4,88 %)			
29.660	First Watch Restaurant Group Inc	310.837	4,26
6.135	Floor & Decor Holdings Inc	311.658	4,27
2.520	RH	352.346	4,84
		974.841	**13,37**
Halbleiter - 21,37 % (2025: 12,93 %)			
1.629	Advanced Micro Devices Inc	331.387	4,54
5.401	Intel Corp	238.346	3,27
6.573	Marvell Technology Inc	650.974	8,92
1.939	NVIDIA Corp	338.162	4,64
		1.558.869	**21,37**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,87 % (2025: 96,64 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,87 % (2025: 96,64 %) (Fortsetzung)			
Software - 19,76 % (2025: 11,07 %)			
3.005	DigitalOcean Holdings Inc	257.769	3,53
1.384	Microsoft Corp	512.315	7,02
1.759	Take-Two Interactive Software Inc	347.403	4,76
20.396	Zeta Global Holdings Corp	324.704	4,45
		1.442.191	**19,76**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 7.070.658 USD)		**7.211.289**	**98,87**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 7.070.658 USD)		**7.211.289**	**98,87**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,78 % (2025: 2,11 %)					
130.000	Fixed Income Clearing Corp*	3,640	01.04.2026	130.000	1,78
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 130.000 USD)				**130.000**	**1,78**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 7.200.658 USD)				**7.341.289**	**100,65**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (2025: (0,01) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2025: (0,01) %)				
15.04.2026	625.721 EUR	724.928 USD	(1.245)	(0,02)
15.04.2026	112.169 EUR	129.953 USD	(223)	(0,00)
15.04.2026	6.759 EUR	7.888 USD	(70)	(0,00)
15.04.2026	9.132 EUR	10.596 USD	(34)	(0,00)
15.04.2026	1.205 EUR	1.406 USD	(13)	(0,00)
15.04.2026	1.636 EUR	1.899 USD	(6)	(0,00)
15.04.2026	1.764 EUR	2.038 USD	3	0,00
15.04.2026	2.068 EUR	2.389 USD	3	0,00
15.04.2026	11.519 EUR	13.307 USD	16	0,00
15.04.2026	9.852 EUR	11.378 USD	17	0,00
15.04.2026	20.896 USD	18.212 EUR	(167)	(0,00)
15.04.2026	18.960 USD	16.528 EUR	(155)	(0,00)
15.04.2026	16.441 USD	14.243 EUR	(32)	(0,00)
15.04.2026	3.760 USD	3.277 EUR	(30)	(0,00)
15.04.2026	3.408 USD	2.971 EUR	(28)	(0,00)
15.04.2026	6.983 USD	6.059 EUR	(25)	(0,00)
15.04.2026	2.955 USD	2.560 EUR	(6)	(0,00)
15.04.2026	1.258 USD	1.092 EUR	(4)	(0,00)
15.04.2026	1.432 USD	1.235 EUR	3	0,00
15.04.2026	2.757 USD	2.373 EUR	13	0,00
15.04.2026	7.959 USD	6.868 EUR	15	0,00
15.04.2026	4.095 USD	3.521 EUR	23	0,00
15.04.2026	15.327 USD	13.190 EUR	71	0,00
15.04.2026	24.587 USD	21.140 EUR	136	0,00

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			300	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.038)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(1.738)**	**(0,02)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(1.738)**	**(0,02)**
Anlagen insgesamt (2025: 98,74 %)			**7.339.551**	**100,63**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2025: 1,26 %)			**(46.054)**	**(0,63)**
Nettovermögen			**7.293.497**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,25
Pensionsgeschäfte	1,74
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,01
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 130.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 132.500 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 132.648 USD.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %)			
Bermuda - 1,90 % (2025: 1,96 %)			
18.637	Axis Capital Holdings Ltd	1.889.978	0,23
66.545	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	3.492.281	0,42
66.181	Genpact Ltd	2.465.242	0,30
110.558	Hamilton Insurance Group Ltd	3.297.945	0,40
38.741	IBEX Holdings Ltd	1.039.034	0,12
7.436	International General Insurance Holdings Ltd	180.137	0,02
190.218	Liberty Latin America Ltd	1.677.723	0,20
23.596	Teekay Tankers Ltd	1.730.059	0,21
		15.772.399	**1,90**
Britische Jungferninseln - 1,14 % (2025: 0,96 %)			
385.422	Arcos Dorados Holdings Inc	3.179.731	0,38
50.870	BBB Foods Inc	1.799.272	0,22
112.609	National Energy Services Reunited Corp	2.417.715	0,29
218.667	Nomad Foods Ltd	2.101.390	0,25
		9.498.108	**1,14**
Kanada - 3,15 % (2025: 2,26 %)			
57.494	ATS Corp	1.621.331	0,20
484.821	Baytex Energy Corp	2.167.150	0,26
8.008	BRP Inc	575.054	0,07
56.169	CAE Inc	1.463.202	0,18
1.467.287	Canopy Growth Corp	1.392.749	0,17
19.846	Docebo Inc	346.710	0,04
225.992	Electrovaya Inc	1.767.257	0,21
193.557	Enerflex Ltd	4.049.211	0,49
640.639	Galiano Gold Inc	1.608.004	0,19
408.087	Hive Digital Technologies Ltd	775.365	0,09
58.324	Methanex Corp	3.472.611	0,41
51.010	North American Construction Group Ltd	687.615	0,08
45.072	Open Text Corp	1.002.401	0,12
306.317	OrganiGram Global Inc	410.465	0,05
934.104	SNDL Inc	1.233.017	0,15
57.599	South Bow Corp	1.919.199	0,23
187.867	Viemed Healthcare Inc	1.730.255	0,21
		26.221.596	**3,15**
Kaimaninseln - 2,39 % (2025: 0,87 %)			
30.851	Afya Ltd	458.754	0,06
1.448.163	Bit Digital Inc	1.897.094	0,23
105.078	Bitdeer Technologies Group	908.925	0,11
96.428	CI&T Inc	488.890	0,06
13.467	Consolidated Water Co Ltd	446.027	0,05
15.550	Credo Technology Group Holding Ltd	1.459.679	0,18
3.684	Fabrinet	1.921.280	0,23
108.803	Fresh Del Monte Produce Inc	4.380.408	0,52
240.996	IHS Holding Ltd	1.983.397	0,24
108.563	StoneCo Ltd	1.532.910	0,18
109.776	Whitefiber Inc	1.307.432	0,16
162.651	XP Inc	3.096.875	0,37
		19.881.671	**2,39**
Irland - 0,82 % (2025: 1,33 %)			
196.248	Dole Plc	2.804.383	0,34
18.121	ICON Plc	2.005.270	0,24
21.142	Weatherford International Plc	1.999.610	0,24
		6.809.263	**0,82**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Israel - 1,74 % (2025: 1,72 %)			
175.276	Allot Ltd	1.167.338	0,14
125.861	Cellebrite DI Ltd	1.734.365	0,21
127.952	Cognyte Software Ltd	1.036.411	0,12
488	Inmode Ltd	6.676	0,00
40.161	Ituran Location and Control Ltd	1.968.291	0,24
58.434	JFrog Ltd	2.742.307	0,33
13.650	Matrix IT Ltd	378.291	0,05
133.294	Perion Network Ltd	1.331.607	0,16
66.423	Radware Ltd	1.748.253	0,21
756.545	Taboola.com Ltd	2.345.290	0,28
		14.458.829	**1,74**
Italien - 0,17 % (2025: null)			
105.508	Stevanato Group SpA	**1.450.735**	**0,17**
Jersey - 0,18 % (2025: 0,62 %)			
29.379	Janus Henderson Group Plc	**1.509.199**	**0,18**
Luxemburg - 1,32 % (2025: 0,47 %)			
192.685	Adecoagro SA	2.894.128	0,35
88.596	Auna SA	488.164	0,06
111.503	Corp America Airports SA	2.819.911	0,34
32.414	Millicom International Cellular SA	2.429.105	0,29
357.458	Orion SA	2.323.477	0,28
		10.954.785	**1,32**
Marshallinseln - 0,62 % (2025: 0,49 %)			
2.343	Danaos Corp	263.916	0,03
53.049	Dorian LPG Ltd	1.814.275	0,22
23.330	International Seaways Inc	1.700.290	0,20
223.913	Safe Bulkers Inc	1.417.369	0,17
		5.195.850	**0,62**
Mexiko - 0,07 % (2025: null)			
33.984	Betterware de Mexico SAPI de CV	**572.970**	**0,07**
Niederlande - 0,09 % (2025: 0,53 %)			
14.307	Elastic NV	**715.207**	**0,09**
Panama - 0,67 % (2025: null)			
16.185	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	826.730	0,10
25.101	Copa Holdings SA	2.851.724	0,35
37.163	Intercorp Financial Services Inc	1.865.583	0,22
		5.544.037	**0,67**
Puerto Rico - 0,38 % (2025: 0,53 %)			
65.380	First BanCorp	1.396.517	0,17
13.146	Popular Inc	1.763.799	0,21
		3.160.316	**0,38**
Singapur - 0,41 % (2025: 0,28 %)			
106.240	BW LPG Ltd	1.845.389	0,22
16.706	Karooooo Ltd	832.627	0,10
184.816	Vinfast Auto Ltd	711.542	0,09
		3.389.558	**0,41**
Schweiz - 0,09 % (2025: null)			
198.303	ADC Therapeutics SA	**743.636**	**0,09**

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 1,04 % (2025: 0,43 %)			
62.131	Gates Industrial Corp Plc	1.404.782	0,17
43.085	LivaNova Plc	2.738.482	0,33
75.952	Luxfer Holdings Plc	925.095	0,11
425.242	ReNew Energy Global Plc	1.947.608	0,23
58.529	TORM Plc	1.632.959	0,20
		8.648.926	**1,04**
USA - 83,24 % (2025: 85,47 %)			
37.498	ABM Industries Inc	1.444.423	0,17
180.753	ACADIA Pharmaceuticals Inc	4.023.562	0,48
235.647	Accel Entertainment Inc	2.570.909	0,31
81.756	ACI Worldwide Inc	3.352.814	0,40
34.786	ACM Research Inc	1.368.829	0,16
10.168	Acuity Inc	2.849.277	0,34
270.310	Adeia Inc	6.495.549	0,79
303.845	ADT Inc	1.996.262	0,24
45.544	Adtalem Global Education Inc	5.248.946	0,64
13.791	AGCO Corp	1.597.963	0,19
25.634	agilon health Inc	202.765	0,02
12.336	Agilysys Inc	877.583	0,11
107.350	Airship AI Holdings Inc	242.611	0,03
44.422	Alarm.com Holdings Inc	1.918.586	0,23
11.145	Align Technology Inc	1.910.587	0,23
58.042	Ambiq Micro Inc	1.474.847	0,18
52.116	American Homes 4 Rent (REIT)	1.455.079	0,18
48.861	American Superconductor Corp	1.653.945	0,20
19.372	Ameris Bancorp	1.510.822	0,18
65.567	Angel Studios Inc	199.979	0,02
143.140	AngioDynamics Inc	1.627.502	0,20
80.642	Antero Midstream Corp	1.838.638	0,22
71.559	Apogee Enterprises Inc	2.400.089	0,29
1.505	Applied Industrial Technologies Inc	399.307	0,05
57.570	Archrock Inc	2.003.436	0,24
37.171	Arcosa Inc	3.945.330	0,47
10.144	Armstrong World Industries Inc	1.671.731	0,20
22.171	Arrow Electronics Inc	3.179.543	0,38
29.324	Arrow Financial Corp	984.407	0,12
119.989	Arteris Inc	1.972.619	0,24
35.285	ASGN Inc	1.365.882	0,16
117.711	Aspen Aerogels Inc	402.572	0,05
25.555	Atkore Inc	1.505.445	0,18
25.162	ATN International Inc	684.910	0,08
44.089	AtriCure Inc	1.257.859	0,15
37.380	Autoliv Inc	3.930.881	0,47
18.613	AutoNation Inc	3.634.374	0,44
229.810	Avanos Medical Inc	3.219.638	0,39
16.545	Aviat Networks Inc	374.082	0,04
38.438	Avient Corp	1.395.299	0,17
24.463	AZZ Inc	3.061.055	0,37
105.314	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	1.547.063	0,19
103.427	Backblaze Inc	356.823	0,04
10.581	BancFirst Corp	1.148.039	0,14
61.980	Barrett Business Services Inc	1.808.576	0,22
53.761	Benchmark Electronics Inc	3.013.842	0,36

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
USA - 83,24 % (2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			
94.335	BioMarin Pharmaceutical Inc	5.328.984	0,64
14.800	Bio-Rad Laboratories Inc	4.125.500	0,50
247.464	Bioventus Inc	2.259.346	0,27
32.301	BK Technologies Corp	2.410.624	0,29
871.275	Blaize Holdings Inc	1.585.721	0,19
31.940	BorgWarner Inc	1.733.064	0,21
94.895	Bowman Consulting Group Ltd	2.698.814	0,32
33.857	Brink's Co	3.508.601	0,42
49.908	Brixmor Property Group Inc (REIT)	1.437.350	0,17
82.427	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	1.505.941	0,18
24.887	Cabot Corp	1.874.240	0,23
31.520	California Resources Corp	2.181.814	0,26
1.788	Capital City Bank Group Inc	77.706	0,01
42.814	CareTrust Inc (REIT)	1.569.133	0,19
82.402	Caris Life Sciences Inc	1.473.348	0,18
63.419	Carriage Services Inc	2.895.712	0,35
26.198	Cass Information Systems Inc	1.153.236	0,14
29.955	Cathay General Bancorp	1.493.556	0,18
93.433	Central Garden & Pet Co	3.029.098	0,36
48.263	Central Pacific Financial Corp	1.542.485	0,19
220.215	Cerus Corp	400.791	0,05
9.214	Charles River Laboratories International Inc	1.589.415	0,19
101.464	Chatham Lodging Trust (REIT)	798.522	0,10
2.527	Chemed Corp	954.549	0,11
13.223	Churchill Downs Inc	1.187.822	0,14
28.143	Cirrus Logic Inc	4.070.041	0,49
22.611	Coca-Cola Consolidated Inc	4.335.433	0,52
282.380	Codexis Inc	460.279	0,06
34.964	Coherent Corp	8.328.773	1,02
157.565	Columbus McKinnon Corp	2.289.419	0,28
25.258	Community Trust Bancorp Inc	1.533.666	0,18
34.468	CommVault Systems Inc	2.684.713	0,32
59.023	Consensus Cloud Solutions Inc	1.401.206	0,17
139.354	CorMedix Inc	946.214	0,11
9.700	CRA International Inc	1.570.236	0,19
50.569	Cross Country Healthcare Inc	475.349	0,06
76.760	CTO Realty Growth Inc (REIT)	1.419.292	0,17
62.101	CTS Corp	2.965.944	0,36
55.482	Curbline Properties Corp (REIT)	1.430.881	0,17
73.493	Daktronics Inc	1.436.788	0,17
506.120	Dauch Corporation	3.001.292	0,36
80.905	Diebold Nixdorf Inc	6.103.473	0,73
69.827	Digi International Inc	3.365.661	0,40
70.361	Diodes Inc	4.802.842	0,58
164.082	DNOW Inc	1.954.217	0,24
70.336	Docusign Inc	3.334.630	0,40
20.280	Dolby Laboratories Inc	1.218.017	0,15
69.875	Douglas Dynamics Inc	2.941.039	0,35
135.814	Dynatrace Inc	5.022.402	0,60
7.387	EastGroup Properties Inc (REIT)	1.367.260	0,16
38.558	Ecovyst Inc	495.856	0,06
106.623	El Pollo Loco Holdings Inc	1.477.795	0,18
79.934	Electromed Inc	1.871.255	0,23

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
USA - 83,24 % (2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			
16.028	Encompass Health Corp	1.550.388	0,19
4.774	Energy Recovery Inc	48.074	0,01
20.244	EnerSys	3.516.788	0,42
406.738	Enhabit Inc	5.730.938	0,70
88.413	Ennis Inc	1.893.806	0,23
6.957	Enpro Inc	1.743.772	0,21
24.504	Enterprise Financial Services Corp	1.325.911	0,16
64.459	Envista Holdings Corp	1.635.325	0,20
38.055	ePlus Inc	2.863.639	0,34
24.689	EPR Properties (REIT)	1.233.462	0,15
18.728	ESCO Technologies Inc	5.269.497	0,63
494.737	Esperion Therapeutics Inc	1.355.579	0,16
523.527	EVgo Inc	900.466	0,11
52.837	ExlService Holdings Inc	1.608.887	0,19
56.375	Federated Hermes Inc	3.197.026	0,38
7.880	Finance Of America Cos Inc	130.808	0,02
9.532	First Business Financial Services Inc	514.061	0,06
20.108	First Community Corp	587.757	0,07
20.952	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	1.212.073	0,15
2.195	First United Corp	80.425	0,01
10.723	FirstCash Holdings Inc	2.015.924	0,24
17.295	Flexsteel Industries Inc	777.237	0,09
94.821	Flowco Holdings Inc	1.953.313	0,23
123.574	Fluence Energy Inc	1.700.378	0,20
18.119	FormFactor Inc	1.757.362	0,21
339.563	Forward Industries Inc	1.504.264	0,18
57.376	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	1.356.942	0,16
14.468	Franklin Electric Co Inc	1.333.516	0,16
47.400	Frontdoor Inc	2.505.564	0,30
292.620	Frontier Group Holdings Inc	1.032.949	0,12
16.878	FrontView Inc (REIT)	261.103	0,03
372.007	FTAI Infrastructure Inc	1.837.715	0,22
10.862	FTI Consulting Inc	1.920.076	0,23
196.215	Garrett Motion Inc	3.565.227	0,43
44.511	GCI Liberty Inc	1.656.254	0,20
169.851	Gentex Corp	3.711.244	0,45
84.301	Gentherm Inc	2.341.882	0,28
17.927	Glaukos Corp	1.930.021	0,23
478.650	Global Business Travel Group	2.670.867	0,32
50.065	Global Industrial Co	1.578.049	0,19
69.880	Globus Medical Inc	6.020.861	0,72
5.897	Grand Canyon Education Inc	1.002.667	0,12
16.929	Granite Ridge Resources Inc	99.373	0,01
213.772	Great Lakes Dredge & Dock Corp	3.634.124	0,44
16.033	Great Southern Bancorp Inc	1.012.163	0,12
124.865	Hackett Group Inc	1.624.494	0,20
9.869	Hanover Insurance Group Inc	1.710.791	0,21
66.214	Haverty Furniture Cos Inc	1.402.413	0,17
82.138	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	1.395.525	0,17
179.978	Healthcare Services Group Inc	3.338.592	0,40
143.218	HealthStream Inc	2.966.045	0,36
25.094	Helios Technologies Inc	1.623.833	0,20
14.607	Home BancShares Inc	393.367	0,05
33.198	HomeTrust Bancshares Inc	1.415.895	0,17
30.749	Horace Mann Educators Corp	1.312.367	0,16
310.455	Hudson Technologies Inc	1.825.475	0,22
63.326	IDT Corp	3.109.307	0,37
4.452	IES Holdings Inc	2.121.244	0,26
87.729	Infinity Natural Resources Inc	1.544.908	0,19
54.749	Innovage Holding Corp	439.087	0,05
84.043	Innovative Solutions and Support Inc	1.725.403	0,21
19.240	Insight Enterprises Inc	1.289.272	0,16
100.033	Insteel Industries Inc	3.362.109	0,40
72.678	Intapp Inc	1.867.098	0,22
213.449	Interface Inc	5.319.149	0,64
21.350	International Bancshares Corp	1.436.642	0,17
32.997	Intrepid Potash Inc	1.411.282	0,17
38.540	iRadimed Corp	3.709.860	0,45
320.610	Ironwood Pharmaceuticals Inc	1.125.341	0,14
19.493	JAKKS Pacific Inc	388.301	0,05
39.763	John B Sanfilippo & Son Inc	3.154.399	0,38
51.276	Journey Medical Corp	240.484	0,03
26.292	Karat Packaging Inc	734.073	0,09
93.689	Kelly Services Inc	829.148	0,10
119.799	Kennametal Inc	4.328.338	0,52
136.190	Kimball Electronics Inc	3.226.341	0,39
24.093	Kirby Corp	3.201.478	0,39
50.352	Kite Realty Group Trust (REIT)	1.236.142	0,15
118.147	Knowles Corp	3.034.015	0,36
55.266	Korn Ferry	3.478.995	0,42
479.581	Krispy Kreme Inc	1.625.780	0,20
41.888	Kulicke & Soffa Industries Inc	2.752.879	0,33
114.164	Laureate Education Inc	3.977.474	0,48
36.006	Legence Corp	2.032.899	0,24
41.866	LeMaitre Vascular Inc	4.570.511	0,55
56.711	Life Time Group Holdings Inc	1.527.794	0,18
80.633	Liquidity Services Inc	2.464.951	0,30
10.287	Littelfuse Inc	3.490.893	0,42
105.750	LiveRamp Holdings Inc	2.804.490	0,34
837.957	LoanDepot Inc - Klasse A	1.189.899	0,14
186.075	LSB Industries Inc	2.772.518	0,33
36.399	LSI Industries Inc	677.021	0,08
159.268	Lucid Group Inc	1.517.824	0,18
3.162	M/I Homes Inc	387.187	0,05
28.876	Madison Square Garden Entertainment Corp	1.701.085	0,20
106.981	Manitowoc Co Inc	1.246.329	0,15
59.811	Marcus & Millichap Inc	1.590.374	0,19
42.614	Marcus Corp	731.682	0,09
9.879	Marzetti Company	1.366.562	0,16
88.775	MasterCraft Boat Holdings Inc	1.820.775	0,22
97.616	Match Group Inc	2.997.787	0,36
10.101	Matson Inc	1.655.958	0,20
99.571	Mattel Inc	1.446.767	0,17
28.374	McGrath RentCorp	3.129.085	0,38
18.316	Mesa Laboratories Inc	1.619.501	0,19
43.420	Millrose Properties Inc (REIT)	1.215.760	0,15

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
USA - 83,24 % (2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			
328.051	MiMedx Group Inc	1.295.801	0,16
69.428	Mistras Group Inc	1.026.146	0,12
144.065	Mitek Systems Inc	1.944.878	0,23
7.156	Modine Manufacturing Co	1.550.777	0,19
49.825	Monarch Casino & Resort Inc	4.763.270	0,57
6.157	Morningstar Inc	1.040.841	0,13
43.912	Motorcar Parts of America Inc	485.667	0,06
103.413	Movado Group Inc	2.525.345	0,30
68.992	Mueller Industries Inc	7.644.314	0,92
59.873	Mueller Water Products Inc	1.645.909	0,20
153.671	Myers Industries Inc	3.254.752	0,39
16.085	MYR Group Inc	4.541.117	0,55
384.723	N-able Inc	1.796.656	0,22
15.182	Nathan's Famous Inc	1.529.283	0,18
44.587	National Fuel Gas Co	4.189.395	0,50
17.499	National Health Investors Inc (REIT)	1.414.969	0,17
75.499	Nature's Sunshine Products Inc	1.811.221	0,22
107.064	NET Lease Office Properties (REIT)	1.233.377	0,15
9.123	Neurocrine Biosciences Inc	1.201.864	0,14
101.128	NeuroPace Inc	1.329.833	0,16
1.372.543	New Fortress Energy Inc	809.800	0,10
18.244	Nextpower Inc	2.199.314	0,26
9.657	Nicolet Bankshares Inc	1.435.223	0,17
27.459	nLIGHT Inc	1.565.712	0,19
79.606	NMI Holdings Inc	2.986.021	0,36
16.493	Northrim BanCorp Inc	377.360	0,05
128.480	NPK International Inc	1.861.675	0,22
294.138	Nu Skin Enterprises Inc	2.141.325	0,26
58.583	NWPX Infrastructure Inc	4.561.272	0,55
36.371	Old Republic International Corp	1.451.203	0,17
24.479	OneMain Holdings Inc	1.309.382	0,16
309.859	OneSpan Inc	3.262.815	0,39
8.043	Onto Innovation Inc	1.649.378	0,20
76.114	Ooma Inc	1.107.459	0,13
224.813	OPENLANE Inc	6.553.298	0,79
243.086	Oportun Financial Corp	1.120.626	0,13
13.887	Oppenheimer Holdings Inc	1.238.582	0,15
60.810	Outfront Media Inc (REIT)	1.611.465	0,19
40.819	Ovintiv Inc	2.423.016	0,29
10.210	Owlet Inc	52.479	0,01
64.880	Park Aerospace Corp	1.776.414	0,21
7.964	Park National Corp	1.301.716	0,16
20.130	Paylocity Holding Corp	2.174.845	0,26
62.973	Paymentus Holdings Inc	1.599.514	0,19
22.056	PDF Solutions Inc	721.452	0,09
95.868	Pediatrix Medical Group Inc	2.050.617	0,25
5.985	Penumbra Inc	1.965.294	0,24
117.113	Perdoceo Education Corp	4.357.775	0,52
38.495	Perma-Pipe International Holdings Inc	1.147.536	0,14
115.579	Phibro Animal Health Corp	6.392.674	0,77
40.611	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	1.519.664	0,18
99.755	Photronics Inc	4.031.100	0,48
14.809	Plexus Corp	2.999.415	0,36
247.597	Prairie Operating Co	502.622	0,06
72.811	Protalix BioTherapeutics Inc	158.000	0,02
75.851	Proto Labs Inc	4.325.024	0,52
52.198	Q2 Holdings Inc	2.468.965	0,30
18.308	QCR Holdings Inc	1.564.419	0,19
56.468	Qorvo Inc	4.370.623	0,53
196.703	QuinStreet Inc	2.362.403	0,28
6.730	Rambus Inc	578.982	0,07
70.448	Ranger Energy Services Inc	1.207.479	0,15
163.582	Rayonier Advanced Materials	1.810.853	0,22
9.840	Regal Rexnord Corp	1.842.638	0,22
23.565	Regional Management Corp	759.971	0,09
19.347	Republic Bancorp Inc	1.364.931	0,16
54.350	Richardson Electronics Ltd	595.133	0,07
59.664	Riley Exploration Permian Inc	2.174.753	0,26
20.101	RLI Corp	1.146.561	0,14
20.299	Rocky Brands Inc	785.977	0,09
19.832	Rogers Corp	2.128.569	0,26
16.053	Ryman Hospitality Properties (REIT)	1.481.210	0,18
15.714	Sabine Royalty Trust	1.183.893	0,14
20.563	Sanmina Corp	2.665.787	0,32
36.741	ScanSource Inc	1.333.698	0,16
43.621	Seaport Entertainment Group Inc	936.979	0,11
19.028	SEI Investments Co	1.493.127	0,18
16.816	Selective Insurance Group Inc	1.267.758	0,15
15.876	Seneca Foods Corp	2.399.181	0,29
77.790	Shore Bancshares Inc	1.453.117	0,17
98.360	SI-BONE Inc	1.242.287	0,15
40	Sierra Bancorp	1.357	0,00
58.819	Sila Realty Trust Inc (REIT)	1.392.834	0,17
8.018	Silicon Laboratories Inc	1.668.947	0,20
12.041	SiteOne Landscape Supply Inc	1.602.778	0,19
5.099	SiTime Corp	1.760.940	0,21
68.043	SkyWater Technology Inc	1.865.059	0,22
35.257	SkyWest Inc	3.237.650	0,39
9.004	Smith-Midland Corp	292.900	0,04
61.966	Sonoco Products Co	3.351.741	0,40
105.931	Sotera Health Co	1.519.051	0,18
22.253	South Plains Financial Inc	932.401	0,11
16.760	Southern Missouri Bancorp Inc	1.071.634	0,13
25.878	St Joe Co	1.625.138	0,20
31.186	STAG Industrial Inc (REIT)	1.124.567	0,14
56.595	StandardAero Inc	1.461.849	0,18
47.528	Steven Madden Ltd	1.612.150	0,19
20.376	Strategic Education Inc	1.690.393	0,20
34.988	Strattec Security Corp	2.740.960	0,33
343.231	SunPower Inc	435.903	0,05
134.284	Sunrun Inc	1.820.891	0,22
161.692	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	1.456.845	0,18
37.376	Sylvamo Corp	1.578.762	0,19
128.294	Talkspace Inc	663.921	0,08
41.767	Tanger Inc (REIT)	1.419.243	0,17
52.111	Taylor Morrison Home Corp	3.034.945	0,37

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99,42 % (2025: 97,92 %) (Fortsetzung)			
USA - 83,24 % (2025: 85,47 %) (Fortsetzung)			
43.255	Tejon Ranch Co	814.924	0,10
430.087	Telos Corp	1.802.065	0,22
49.302	Terex Corp	2.913.748	0,35
124.077	Thermon Group Holdings Inc	6.253.481	0,75
35.836	Third Coast Bancshares Inc	1.355.676	0,16
55.635	Thryv Holdings Inc	152.440	0,02
284.396	TIC Solutions Inc	1.871.326	0,23
15.855	Timken Co	1.594.537	0,19
17.786	Tompkins Financial Corp	1.402.248	0,17
23.896	Travel + Leisure Co	1.653.364	0,20
45.754	TruBridge Inc	669.839	0,08
36.484	Trustmark Corp	1.537.436	0,18
24.764	Tutor Perini Corp	1.911.533	0,23
81.871	UMH Properties Inc (REIT)	1.181.399	0,14
2.083	UniFirst Corp	524.062	0,06
179.696	Unisys Corp	371.971	0,04
34.595	United States Lime & Minerals Inc	4.518.453	0,54
209.327	Uniti Group Inc	1.963.487	0,24
14.863	Unity Bancorp Inc	770.349	0,09
89.035	Universal Insurance Holdings Inc	3.041.436	0,37
66.580	Urban Edge Properties (REIT)	1.330.268	0,16
61.800	USANA Health Sciences Inc	1.079.646	0,13
108.583	VAALCO Energy Inc	688.416	0,08
93.251	Veris Residential Inc (REIT)	1.759.646	0,21
222.940	Viavi Solutions Inc	7.419.443	0,89
37.768	Village Super Market Inc	1.594.943	0,19
69.079	Vontier Corp	2.450.232	0,29
115.967	Walgreens Boots Alliance Inc	61.463	0,01
23.305	Webster Financial Corp	1.617.833	0,19
18.463	Western Alliance Bancorp	1.308.104	0,16
94.386	Wolfspeed Inc	1.540.380	0,19
23.876	Worthington Enterprises Inc	1.244.895	0,15
23.874	WSFS Financial Corp	1.562.792	0,19
98.171	Xenia Hotels + Resorts Inc (REIT)	1.455.876	0,18
14.219	Zebra Technologies Corp	2.972.909	0,36
29.751	Zions Bancorp NA	1.714.253	0,21
33.712	Zurn Elkay Water Solutions Corp	1.511.646	0,18
		692.021.534	**83,24**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 780.340.524 USD)		**826.548.619**	**99,42**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 780.340.524 USD)		**826.548.619**	**99,42**
Investmentfonds - 0,00 % (2025: 0,32 %)			
Bermuda - null (2025: 0,09 %)			
USA - 0,00 % (2025: 0,23 %)			
2.532	Kayne Anderson Energy Infrastructure Fund	**36.157**	**0,00**
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 29.862 USD)		**36.157**	**0,00**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,23 % (2025: null)					
1.870.000	Fixed Income Clearing Corp*	3,640	01.04.2026	1.870.000	0,23
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 1.870.000 USD)				**1.870.000**	**0,23**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 782.240.386 USD)				**828.454.776**	**99,65**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2025: (0,01) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2025: (0,01) %)				
15.04.2026	30.938.457 EUR	35.843.688 USD	(61.533)	(0,01)
15.04.2026	4.798.595 EUR	5.559.402 USD	(9.543)	(0,00)
15.04.2026	1.467.693 EUR	1.700.392 USD	(2.919)	(0,00)
15.04.2026	757.591 EUR	879.016 USD	(2.817)	(0,00)
15.04.2026	942.184 EUR	1.091.566 USD	(1.874)	(0,00)
15.04.2026	540.366 EUR	626.039 USD	(1.075)	(0,00)
15.04.2026	118.275 EUR	137.231 USD	(440)	(0,00)
15.04.2026	119.808 EUR	138.959 USD	(394)	(0,00)
15.04.2026	40.166 EUR	46.727 USD	(273)	(0,00)
15.04.2026	34.726 EUR	40.388 USD	(225)	(0,00)
15.04.2026	35.706 EUR	41.429 USD	(133)	(0,00)
15.04.2026	26.023 EUR	30.194 USD	(97)	(0,00)
15.04.2026	14.145 EUR	16.444 USD	(84)	(0,00)
15.04.2026	17.424 EUR	20.209 USD	(57)	(0,00)
15.04.2026	13.183 EUR	15.296 USD	(49)	(0,00)
15.04.2026	2.594 EUR	3.008 USD	(8)	(0,00)
15.04.2026	619 EUR	713 USD	3	0,00
15.04.2026	9.396 EUR	10.855 USD	13	0,00
15.04.2026	4.500 EUR	5.185 USD	19	0,00
15.04.2026	13.500 EUR	15.594 USD	20	0,00
15.04.2026	5.483 EUR	6.318 USD	24	0,00
15.04.2026	18.547 EUR	21.426 USD	25	0,00
15.04.2026	25.449 EUR	29.399 USD	35	0,00
15.04.2026	12.000 EUR	13.839 USD	39	0,00
15.04.2026	4.966 EUR	5.703 USD	41	0,00
15.04.2026	9.444 EUR	10.881 USD	41	0,00
15.04.2026	19.207 EUR	22.151 USD	63	0,00
15.04.2026	14.714 EUR	16.954 USD	64	0,00
15.04.2026	84.300 EUR	97.383 USD	114	0,00
15.04.2026	13.910 EUR	15.974 USD	114	0,00
15.04.2026	10.840 EUR	12.400 USD	138	0,00
15.04.2026	48.866 EUR	56.304 USD	213	0,00
15.04.2026	539.838 EUR	623.623 USD	732	0,00
15.04.2026	316.254 EUR	364.390 USD	1.377	0,00
15.04.2026	326.593 GBP	436.592 USD	(4.323)	(0,00)
15.04.2026	8.025 GBP	10.752 USD	(131)	(0,00)
15.04.2026	5.759 GBP	7.688 USD	(65)	(0,00)
15.04.2026	3.355 GBP	4.469 USD	(29)	(0,00)
15.04.2026	590.334 USD	514.510 EUR	(4.728)	(0,00)
15.04.2026	557.659 USD	486.121 EUR	(4.569)	(0,00)
15.04.2026	414.908 USD	360.018 EUR	(1.474)	(0,00)
15.04.2026	489.925 USD	424.434 EUR	(958)	(0,00)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	91.522 USD	79.767 EUR	(733)	(0,00)
15.04.2026	87.421 USD	76.206 EUR	(716)	(0,00)
15.04.2026	88.506 USD	76.755 EUR	(266)	(0,00)
15.04.2026	64.629 USD	56.079 EUR	(230)	(0,00)
15.04.2026	28.239 USD	24.612 EUR	(226)	(0,00)
15.04.2026	25.048 USD	21.835 EUR	(205)	(0,00)
15.04.2026	64.272 USD	55.739 EUR	(193)	(0,00)
15.04.2026	19.323 USD	16.844 EUR	(158)	(0,00)
15.04.2026	76.671 USD	66.422 EUR	(150)	(0,00)
15.04.2026	18.127 USD	15.799 EUR	(145)	(0,00)
15.04.2026	10.305 USD	8.982 EUR	(83)	(0,00)
15.04.2026	9.747 USD	8.496 EUR	(80)	(0,00)
15.04.2026	19.671 USD	17.069 EUR	(70)	(0,00)
15.04.2026	23.191 USD	20.091 EUR	(45)	(0,00)
15.04.2026	12.622 USD	10.952 EUR	(45)	(0,00)
15.04.2026	16.952 USD	14.686 EUR	(33)	(0,00)
15.04.2026	7.226 USD	6.270 EUR	(26)	(0,00)
15.04.2026	3.316 USD	2.887 EUR	(24)	(0,00)
15.04.2026	8.548 USD	7.405 EUR	(17)	(0,00)
15.04.2026	667 USD	579 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2026	675 USD	585 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2026	957 USD	825 EUR	2	0,00
15.04.2026	12.986 USD	11.202 EUR	29	0,00
15.04.2026	8.056 USD	6.933 EUR	38	0,00
15.04.2026	22.669 USD	19.556 EUR	51	0,00
15.04.2026	9.925 USD	8.533 EUR	55	0,00
15.04.2026	16.961 USD	14.597 EUR	79	0,00
15.04.2026	35.313 USD	30.463 EUR	80	0,00
15.04.2026	21.964 USD	18.902 EUR	102	0,00
15.04.2026	19.768 USD	16.997 EUR	110	0,00
15.04.2026	50.658 USD	43.676 EUR	144	0,00
15.04.2026	57.024 USD	49.174 EUR	151	0,00
15.04.2026	34.485 USD	29.652 EUR	192	0,00
15.04.2026	115.346 USD	99.506 EUR	262	0,00
15.04.2026	53.701 USD	46.174 EUR	299	0,00
15.04.2026	72.244 USD	62.173 EUR	337	0,00
15.04.2026	173.838 USD	149.470 EUR	966	0,00
15.04.2026	743.501 USD	641.397 EUR	1.687	0,00
15.04.2026	461.741 USD	397.375 EUR	2.154	0,00
15.04.2026	1.122.600 USD	965.242 EUR	6.241	0,00
15.04.2026	6.887 USD	5.222 GBP	(26)	(0,00)
15.04.2026	7.277 USD	5.490 GBP	10	0,00
15.04.2026	6.035 USD	4.532 GBP	36	0,00
15.04.2026	5.087 USD	3.809 GBP	45	0,00
15.04.2026	5.684 USD	4.233 GBP	82	0,00
15.04.2026	9.088 USD	6.798 GBP	91	0,00
15.04.2026	10.248 USD	7.631 GBP	148	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			16.466	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(101.272)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(84.806)**	**(0,01)**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (2025: (0,01) %) (Fortsetzung)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(84.806)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2025: 98,23 %)			**828.369.970**	**99,64**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 1,77 %)			**3.024.650**	**0,36**
Nettovermögen			**831.394.620**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99,27
Investmentfonds	0,00
Pensionsgeschäfte	0,22
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,51
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.870.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 1.905.700 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 1.907.573 USD.

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

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

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,27 % (2025: 98,69 %)			
Stammaktien - 98,27 % (2025: 98,69 %)			
Automobilhersteller - 2,89 % (2025: 3,54 %)			
4.478.200	Suzuki Motor Corp	**8.398.864.100**	**2,89**
Kfz-Teile und Zubehör - 1,48 % (2025: 2,46 %)			
2.204.600	Denso Corp	**4.293.458.500**	**1,48**
Banken - 16,24 % (2025: 17,68 %)			
5.452.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14.175.200.000	4,88
1.962.200	Mizuho Financial Group Inc	11.943.911.400	4,11
4.343.400	Resona Holdings Inc	7.481.506.500	2,58
2.708.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13.560.252.800	4,67
		47.160.870.700	**16,24**
Baustoffe - 2,74 % (2025: 1,85 %)			
425.700	Daikin Industries Ltd	**7.954.204.500**	**2,74**
Chemikalien - 7,55 % (2025: 7,37 %)			
1.252.600	Nippon Sanso Holdings Corp	6.930.635.800	2,39
1.556.500	Nitto Denko Corp	4.769.116.000	1,64
1.632.700	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.219.069.300	3,52
		21.918.821.100	**7,55**
Dienstleistungen im Handelsbereich - 3,36 % (2025: null)			
1.494.700	Recruit Holdings Co Ltd	**9.754.412.200**	**3,36**
Computer - 1,48 % (2025: null)			
1.355.400	Fujitsu Ltd	**4.299.328.800**	**1,48**
Vertrieb/Großhandel - 2,64 % (2025: null)			
1.288.500	Toyota Tsusho Corp	**7.666.575.000**	**2,64**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - null (2025: 2,46 %)			
Elektrik - 2,65 % (2025: 3,38 %)			
2.974.400	Kansai Electric Power Co Inc	**7.687.336.800**	**2,65**
Elektronik - 2,87 % (2025: 2,87 %)			
4.243.100	TDK Corp	**8.341.934.600**	**2,87**
Bau- und Ingenieurswesen - 2,43 % (2025: null)			
2.544.900	Shimizu Corp	**7.055.735.250**	**2,43**
Lebensmittel - 5,73 % (2025: 7,34 %)			
4.529.800	Seven & i Holdings Co Ltd	9.619.030.300	3,31
2.643.600	Yakult Honsha Co Ltd	7.031.976.000	2,42
		16.651.006.300	**5,73**
Hand- und Maschinenwerkzeuge - 1,76 % (2025: 3,07 %)			
1.005.800	Makita Corp	**5.106.446.600**	**1,76**
Medizinische Produkte - 2,65 % (2025: null)			
2.596.300	FUJIFILM Holdings Corp	**7.701.923.950**	**2,65**
Hausbau - 1,44 % (2025: null)			
2.973.800	Sumitomo Forestry Co Ltd	**4.175.215.200**	**1,44**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,27 % (2025: 98,69 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,27 % (2025: 98,69 %) (Fortsetzung)			
Einrichtungsgegenstände - 2,92 % (2025: 3,32 %)			
2.641.700	Sony Group Corp	**8.477.215.300**	**2,92**
Versicherungen - 3,95 % (2025: 4,31 %)			
1.571.200	Tokio Marine Holdings Inc	**11.482.329.600**	**3,95**
Maschinen- und Bergbau - 6,51 % (2025: 8,22 %)			
1.873.600	Hitachi Ltd	8.363.750.400	2,88
1.755.100	Komatsu Ltd	10.553.416.300	3,63
		18.917.166.700	**6,51**
Maschinenbau - Verschiedenes - 2,96 % (2025: 4,83 %)			
143.800	SMC Corp	**8.609.306.000**	**2,96**
Büro-/Geschäftsausstattung - null (2025: 2,78 %)			
Öl und Gas - 3,80 % (2025: 3,40 %)			
2.359.300	Inpex Corp	**11.036.805.400**	**3,80**
Pharmazeutik - 5,97 % (2025: 4,07 %)			
2.710.200	Daiichi Sankyo Co Ltd	7.496.413.200	2,58
1.740.100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9.855.926.400	3,39
		17.352.339.600	**5,97**
Immobilien - 3,67 % (2025: 3,41 %)			
6.441.700	Mitsui Fudosan Co Ltd	**10.664.234.350**	**3,67**
Einzelhandel - 2,06 % (2025: 3,08 %)			
2.373.200	Nitori Holdings Co Ltd	**5.974.531.000**	**2,06**
Halbleiter - 5,76 % (2025: 2,76 %)			
141.500	Disco Corp	8.665.460.000	2,98
216.600	Tokyo Electron Ltd	8.064.018.000	2,78
		16.729.478.000	**5,76**
Telekommunikation - 2,76 % (2025: 3,22 %)			
50.989.600	NTT Inc	**8.015.565.120**	**2,76**
Handels- und Vertriebsgesellschaften - null (2025: 3,27 %)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 248.725.082.216 JPY)		**285.425.104.670**	**98,27**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 248.725.082.216 JPY)		**285.425.104.670**	**98,27**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 248.725.082.216 JPY)		**285.425.104.670**	**98,27**

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2025: 0,05 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2025: 0,05 %)				
15.04.2026	18.436.660 EUR	3.373.696.761 JPY	(1.485.739)	(0,00)
15.04.2026	468.993 EUR	86.439.134 JPY	(656.678)	(0,00)
15.04.2026	480.490 EUR	88.424.162 JPY	(538.813)	(0,00)
15.04.2026	785.491 EUR	144.108.917 JPY	(436.408)	(0,00)
15.04.2026	4.499.129 EUR	823.288.777 JPY	(362.567)	(0,00)
15.04.2026	4.303.670 EUR	787.522.095 JPY	(346.815)	(0,00)
15.04.2026	2.561.443 EUR	468.714.684 JPY	(206.417)	(0,00)
15.04.2026	1.347.155 EUR	246.574.261 JPY	(168.914)	(0,00)
15.04.2026	382.166 EUR	70.067.556 JPY	(166.352)	(0,00)
15.04.2026	451.552 EUR	82.751.407 JPY	(158.985)	(0,00)
15.04.2026	102.377 EUR	18.868.906 JPY	(143.346)	(0,00)
15.04.2026	97.837 EUR	18.032.061 JPY	(136.989)	(0,00)
15.04.2026	104.980 EUR	19.319.404 JPY	(117.724)	(0,00)
15.04.2026	100.232 EUR	18.445.622 JPY	(112.400)	(0,00)
15.04.2026	59.123 EUR	10.896.822 JPY	(82.783)	(0,00)
15.04.2026	853.362 EUR	156.155.456 JPY	(68.769)	(0,00)
15.04.2026	60.712 EUR	11.172.794 JPY	(68.081)	(0,00)
15.04.2026	50.169 EUR	9.239.156 JPY	(62.940)	(0,00)
15.04.2026	92.994 EUR	17.049.805 JPY	(40.479)	(0,00)
15.04.2026	88.966 EUR	16.311.260 JPY	(38.726)	(0,00)
15.04.2026	98.551 EUR	18.060.399 JPY	(34.698)	(0,00)
15.04.2026	93.952 EUR	17.217.569 JPY	(33.080)	(0,00)
15.04.2026	19.305 EUR	3.558.053 JPY	(27.030)	(0,00)
15.04.2026	52.913 EUR	9.701.234 JPY	(23.033)	(0,00)
15.04.2026	19.779 EUR	3.639.842 JPY	(22.180)	(0,00)
15.04.2026	55.827 EUR	10.230.933 JPY	(19.656)	(0,00)
15.04.2026	16.608 EUR	3.052.634 JPY	(14.854)	(0,00)
15.04.2026	47.050 EUR	8.620.379 JPY	(14.607)	(0,00)
15.04.2026	9.785 EUR	1.800.870 JPY	(11.061)	(0,00)
15.04.2026	17.655 EUR	3.236.959 JPY	(7.685)	(0,00)
15.04.2026	18.412 EUR	3.374.239 JPY	(6.484)	(0,00)
15.04.2026	5.806 EUR	1.067.156 JPY	(5.193)	(0,00)
15.04.2026	2.992 EUR	551.014 JPY	(3.754)	(0,00)
15.04.2026	2.798 EUR	515.520 JPY	(3.744)	(0,00)
15.04.2026	3.134 EUR	576.776 JPY	(3.543)	(0,00)
15.04.2026	2.254 EUR	413.609 JPY	(1.335)	(0,00)
15.04.2026	2.085 EUR	382.609 JPY	(1.246)	(0,00)
15.04.2026	988 EUR	181.860 JPY	(1.238)	(0,00)
15.04.2026	12.826 EUR	2.346.956 JPY	(1.034)	(0,00)
15.04.2026	2.695 EUR	493.967 JPY	(1.030)	(0,00)
15.04.2026	3.072 EUR	562.910 JPY	(1.017)	(0,00)
15.04.2026	1.757 EUR	322.345 JPY	(976)	(0,00)
15.04.2026	1.988 EUR	364.289 JPY	(760)	(0,00)
15.04.2026	1.824 EUR	334.190 JPY	(566)	(0,00)
15.04.2026	294 EUR	54.158 JPY	(412)	(0,00)
15.04.2026	2.929 EUR	536.104 JPY	(367)	(0,00)
15.04.2026	301 EUR	55.396 JPY	(337)	(0,00)
15.04.2026	267 EUR	48.990 JPY	(117)	(0,00)
15.04.2026	282 EUR	51.737 JPY	(100)	(0,00)
15.04.2026	2.581 EUR	471.842 JPY	243	0,00
15.04.2026	2.500 EUR	456.317 JPY	953	0,00
15.04.2026	2.957 EUR	538.829 JPY	2.030	0,00
15.04.2026	4.888 EUR	890.654 JPY	3.354	0,00
15.04.2026	36.770 EUR	6.709.642 JPY	15.882	0,00

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2025: 0,05 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2025: 0,05 %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	23.817.551 GBP	5.022.323.583 JPY	(6.196.227)	(0,00)
15.04.2026	8.793.779 GBP	1.854.313.386 JPY	(2.287.734)	(0,00)
15.04.2026	546.803 GBP	116.370.288 JPY	(1.210.159)	(0,00)
15.04.2026	557.272 GBP	118.379.932 JPY	(1.014.879)	(0,00)
15.04.2026	525.557 GBP	111.380.388 JPY	(694.658)	(0,00)
15.04.2026	494.839 GBP	104.656.761 JPY	(440.630)	(0,00)
15.04.2026	198.122 GBP	42.164.241 JPY	(438.474)	(0,00)
15.04.2026	202.501 GBP	43.016.676 JPY	(368.786)	(0,00)
15.04.2026	190.884 GBP	40.453.631 JPY	(252.302)	(0,00)
15.04.2026	180.718 GBP	38.221.309 JPY	(160.922)	(0,00)
15.04.2026	7.844 GBP	1.666.324 JPY	(14.296)	(0,00)
15.04.2026	5.718 GBP	1.214.737 JPY	(10.564)	(0,00)
15.04.2026	5.276 GBP	1.118.814 JPY	(7.623)	(0,00)
15.04.2026	3.832 GBP	812.390 JPY	(5.408)	(0,00)
15.04.2026	5.666 GBP	1.198.715 JPY	(5.398)	(0,00)
15.04.2026	11.794 GBP	2.489.148 JPY	(5.225)	(0,00)
15.04.2026	7.432 GBP	1.568.299 JPY	(3.037)	(0,00)
15.04.2026	998 GBP	211.481 JPY	(1.285)	(0,00)
15.04.2026	1.748 GBP	368.299 JPY	(149)	(0,00)
15.04.2026	20 GBP	4.234 JPY	(22)	(0,00)
15.04.2026	GBP	94 JPY	1	0,00
15.04.2026	654 GBP	137.743 JPY	29	0,00
15.04.2026	102.811.633 JPY	564.099 EUR	(366.615)	(0,00)
15.04.2026	47.267.091 JPY	259.517 EUR	(200.637)	(0,00)
15.04.2026	88.915.572 JPY	486.753 EUR	(115.318)	(0,00)
15.04.2026	22.470.205 JPY	123.288 EUR	(80.126)	(0,00)
15.04.2026	21.430.236 JPY	117.582 EUR	(76.419)	(0,00)
15.04.2026	11.001.194 JPY	60.401 EUR	(46.696)	(0,00)
15.04.2026	12.991.910 JPY	71.283 EUR	(46.328)	(0,00)
15.04.2026	10.546.628 JPY	57.906 EUR	(44.768)	(0,00)
15.04.2026	6.288.528 JPY	34.527 EUR	(26.693)	(0,00)
15.04.2026	19.358.126 JPY	105.973 EUR	(25.107)	(0,00)
15.04.2026	18.505.223 JPY	101.304 EUR	(24.000)	(0,00)
15.04.2026	4.238.219 JPY	23.254 EUR	(15.112)	(0,00)
15.04.2026	11.422.625 JPY	62.531 EUR	(14.815)	(0,00)
15.04.2026	30.737.152 JPY	168.102 EUR	(10.021)	(0,00)
15.04.2026	2.109.753 JPY	11.583 EUR	(8.955)	(0,00)
15.04.2026	1.958.887 JPY	10.750 EUR	(7.377)	(0,00)
15.04.2026	3.713.352 JPY	20.328 EUR	(4.817)	(0,00)
15.04.2026	1.596.537 JPY	8.749 EUR	(3.779)	(0,00)
15.04.2026	7.958.001 JPY	43.522 EUR	(2.594)	(0,00)
15.04.2026	7.567.228 JPY	41.385 EUR	(2.467)	(0,00)
15.04.2026	1.017.740 JPY	5.576 EUR	(2.125)	(0,00)
15.04.2026	536.415 JPY	2.944 EUR	(2.020)	(0,00)
15.04.2026	4.605.916 JPY	25.190 EUR	(1.501)	(0,00)
15.04.2026	1.154.892 JPY	6.316 EUR	(376)	(0,00)
15.04.2026	509.317 JPY	2.786 EUR	(263)	(0,00)
15.04.2026	64.348 JPY	353 EUR	(229)	(0,00)
15.04.2026	31.656 JPY	174 EUR	(135)	(0,00)
15.04.2026	55.539 JPY	304 EUR	(72)	(0,00)
15.04.2026	4.882 JPY	27 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2026	71.142 JPY	389 EUR	24	0,00
15.04.2026	104.638 JPY	571 EUR	218	0,00
15.04.2026	76.138 JPY	415 EUR	308	0,00

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2025: 0,05 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2025: 0,05 %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	1.249.478 JPY	6.827 EUR	855	0,00
15.04.2026	746.329 JPY	4.073 EUR	1.265	0,00
15.04.2026	825.834 JPY	4.507 EUR	1.492	0,00
15.04.2026	4.735.243 JPY	25.880 EUR	1.579	0,00
15.04.2026	538.551 JPY	2.935 EUR	1.630	0,00
15.04.2026	1.264.599 JPY	6.899 EUR	2.639	0,00
15.04.2026	938.639 JPY	5.115 EUR	3.058	0,00
15.04.2026	1.021.247 JPY	5.565 EUR	3.297	0,00
15.04.2026	555.694 JPY	3.019 EUR	3.413	0,00
15.04.2026	637.436 JPY	3.461 EUR	4.342	0,00
15.04.2026	14.124.391 JPY	77.196 EUR	4.709	0,00
15.04.2026	723.657 JPY	3.928 EUR	5.255	0,00
15.04.2026	23.706.762 JPY	129.567 EUR	7.901	0,00
15.04.2026	24.790.275 JPY	135.489 EUR	8.263	0,00
15.04.2026	1.813.318 JPY	9.866 EUR	8.824	0,00
15.04.2026	5.027.127 JPY	27.374 EUR	20.292	0,00
15.04.2026	4.392.435 JPY	23.898 EUR	21.373	0,00
15.04.2026	101.734.813 JPY	556.022 EUR	33.910	0,00
15.04.2026	15.388.108 JPY	83.791 EUR	62.113	0,00
15.04.2026	25.362.980 JPY	138.106 EUR	102.376	0,00
15.04.2026	26.574.577 JPY	144.703 EUR	107.266	0,00
15.04.2026	121.774.011 JPY	663.079 EUR	491.532	0,00
15.04.2026	119.848.725 JPY	570.608 GBP	(324.987)	(0,00)
15.04.2026	43.127.641 JPY	205.334 GBP	(116.948)	(0,00)
15.04.2026	2.977.365 JPY	14.140 GBP	(613)	(0,00)
15.04.2026	57.301 JPY	272 GBP	111	0,00
15.04.2026	669.167 JPY	3.171 GBP	1.385	0,00
15.04.2026	24.783.025 JPY	117.666 GBP	1.783	0,00
15.04.2026	659.854 JPY	3.117 GBP	3.464	0,00
15.04.2026	68.104.154 JPY	323.349 GBP	4.899	0,00
15.04.2026	6.266.373 JPY	29.728 GBP	5.364	0,00
15.04.2026	1.775.283 JPY	8.391 GBP	7.995	0,00
15.04.2026	19.742.028 JPY	93.701 GBP	8.007	0,00
15.04.2026	17.182.391 JPY	81.516 GBP	14.709	0,00
15.04.2026	2.205.108 JPY	10.399 GBP	15.025	0,00
15.04.2026	2.910.154 JPY	13.734 GBP	17.693	0,00
15.04.2026	4.714.328 JPY	22.210 GBP	36.729	0,00
15.04.2026	5.833.014 JPY	27.512 GBP	38.829	0,00
15.04.2026	5.274.865 JPY	24.803 GBP	51.143	0,00
15.04.2026	11.363.558 JPY	53.487 GBP	98.825	0,00
15.04.2026	50.278.494 JPY	238.220 GBP	107.808	0,00
15.04.2026	56.138.818 JPY	265.875 GBP	143.854	0,00
15.04.2026	138.546.583 JPY	656.436 GBP	297.073	0,00
15.04.2026	151.939.515 JPY	719.590 GBP	389.336	0,00
15.04.2026	59.581.884 JPY	280.813 GBP	440.863	0,00
15.04.2026	163.935.071 JPY	772.636 GBP	1.213.003	0,00
15.04.2026	521.416.552 JPY	3.316.323 USD	(7.231.897)	(0,01)
15.04.2026	560.822.132 JPY	3.554.355 USD	(5.770.484)	(0,00)
15.04.2026	474.810.113 JPY	3.013.565 USD	(5.576.292)	(0,00)
15.04.2026	33.668.598 JPY	214.140 USD	(466.973)	(0,00)
15.04.2026	35.915.489 JPY	227.624 USD	(369.546)	(0,00)
15.04.2026	30.407.209 JPY	192.991 USD	(357.109)	(0,00)
15.04.2026	408.434.812 JPY	2.564.369 USD	(346.182)	(0,00)
15.04.2026	22.221.309 JPY	141.332 USD	(308.203)	(0,00)
15.04.2026	23.839.689 JPY	151.090 USD	(245.294)	(0,00)
15.04.2026	20.143.193 JPY	127.847 USD	(236.566)	(0,00)
15.04.2026	232.998.451 JPY	1.462.912 USD	(201.438)	(0,00)
15.04.2026	9.479.709 JPY	59.644 USD	(28.069)	(0,00)
15.04.2026	26.375.663 JPY	165.600 USD	(22.355)	(0,00)
15.04.2026	4.155.390 JPY	26.172 USD	(16.638)	(0,00)
15.04.2026	17.395.457 JPY	109.218 USD	(14.743)	(0,00)
15.04.2026	15.054.140 JPY	94.519 USD	(13.015)	(0,00)
15.04.2026	9.953.854 JPY	62.497 USD	(8.605)	(0,00)
15.04.2026	429.399 JPY	2.731 USD	(5.955)	(0,00)
15.04.2026	461.727 JPY	2.926 USD	(4.750)	(0,00)
15.04.2026	390.132 JPY	2.476 USD	(4.581)	(0,00)
15.04.2026	336.945 JPY	2.116 USD	(286)	(0,00)
15.04.2026	192.328 JPY	1.208 USD	(167)	(0,00)
15.04.2026	2.399.420 USD	382.553.937 JPY	(67.191)	(0,00)
15.04.2026	153.198 USD	24.425.275 JPY	(4.290)	(0,00)
15.04.2026	100.759 USD	16.064.613 JPY	(2.821)	(0,00)
15.04.2026	8.000 USD	1.276.106 JPY	(842)	(0,00)
15.04.2026	1.959 USD	312.340 JPY	(55)	(0,00)
15.04.2026	2.029 USD	323.086 JPY	397	0,00
15.04.2026	2.111 USD	335.080 JPY	1.357	0,00
15.04.2026	1.871 USD	295.607 JPY	2.634	0,00
15.04.2026	1.871 USD	294.656 JPY	3.577	0,00
15.04.2026	16.000 USD	2.537.796 JPY	12.732	0,00
15.04.2026	104.775 USD	16.681.507 JPY	20.483	0,00
15.04.2026	159.820 USD	25.445.398 JPY	31.244	0,00
15.04.2026	56.000 USD	8.868.120 JPY	58.728	0,00
15.04.2026	108.971 USD	17.300.802 JPY	70.036	0,00
15.04.2026	164.924 USD	26.184.263 JPY	105.996	0,00
15.04.2026	87.362 USD	13.809.784 JPY	116.365	0,00
15.04.2026	99.721 USD	15.755.975 JPY	140.407	0,00
15.04.2026	96.824 USD	15.249.389 JPY	185.128	0,00
15.04.2026	160.982 USD	25.435.211 JPY	226.663	0,00
15.04.2026	147.378 USD	23.211.518 JPY	281.787	0,00
15.04.2026	2.474.877 USD	394.031.387 JPY	483.830	0,00
15.04.2026	2.573.779 USD	408.626.747 JPY	1.654.160	0,00
15.04.2026	2.348.527 USD	371.067.249 JPY	3.306.718	0,00
15.04.2026	2.281.104 USD	359.264.679 JPY	4.361.462	0,00
15.04.2026	4.518.306 USD	714.235.817 JPY	6.018.370	0,00
15.04.2026	6.859.324 USD	1.084.294.511 JPY	9.136.599	0,00
15.04.2026	106.315.062 USD	16.805.859.797 JPY	141.611.341	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			171.648.338	0,05
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(41.635.102)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**130.013.236**	**0,04**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**130.013.236**	**0,04**
Anlagen insgesamt (2025: 98,74 %)			**285.555.117.906**	**98,31**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 1,26 %)			**4.887.614.693**	**1,69**
Nettovermögen			**290.442.732.599**	**100,00**

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,14
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Vermögenswerte	2,80
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

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,44 % (2025: 98,37 %)			
Stammaktien - 97,44 % (2025: 98,37 %)			
Bermuda - 0,81 % (2025: 0,77 %)			
16.186	Credicorp Ltd	**5.489.967**	**0,81**
Brasilien - 11,64 % (2025: 10,49 %)			
2.356.152	Banco do Brasil SA	10.461.982	1,55
1.684.524	BB Seguridade Participacoes SA	11.320.459	1,68
812.300	Engie Brasil Energia SA	5.148.375	0,76
2.088.764	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	6.375.350	0,94
526.111	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR*	10.916.803	1,62
902.300	PRIO SA	11.533.400	1,70
697.700	Rede D'Or Sao Luiz SA	5.249.065	0,78
541.100	Suzano SA	5.421.603	0,80
2.007.898	Vibra Energia SA	12.257.060	1,81
		78.684.097	**11,64**
Britische Jungferninseln - 0,59 % (2025: null)			
479.957	Arcos Dorados Holdings Inc	**3.959.645**	**0,59**
Kaimaninseln - 7,26 % (2025: 12,28 %)			
280.400	Alibaba Group Holding Ltd	4.414.203	0,65
524.400	ANTA Sports Products Ltd	5.111.893	0,76
61.300	ASMPT Ltd	799.530	0,12
12.606.000	Bosideng International Holdings Ltd	6.507.829	0,96
2.780.000	China Medical System Holdings Ltd	4.752.474	0,70
683.000	Hengan International Group Co Ltd	2.397.023	0,35
414.500	NetEase Inc	9.222.426	1,37
51.800	Tencent Holdings Ltd	3.270.233	0,48
4.328.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	7.164.916	1,06
9.156.000	Want Want China Holdings Ltd	5.447.631	0,81
		49.088.158	**7,26**
Chile - null (2025: 0,59 %)			
China - 12,37 % (2025: 16,15 %)			
810.073	Anhui Conch Cement Co Ltd	2.200.795	0,33
14.715.419	China Construction Bank Corp	15.982.371	2,36
1.808.000	China Merchants Bank Co Ltd	11.479.006	1,70
2.045.400	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	5.297.151	0,78
2.560.003	ENN Natural Gas Co Ltd	8.095.625	1,20
1.693.924	Huayu Automotive Systems Co Ltd	4.734.841	0,70
987.800	Midea Group Co Ltd	10.973.449	1,62
1.204.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9.393.150	1,39
4.059.853	Sinopharm Group Co Ltd	10.469.915	1,55
1.397.844	Weichai Power Co Ltd	4.982.900	0,74
		83.609.203	**12,37**
Curacao - 1,10 % (2025: 0,79 %)			
145.260	SLB Ltd	**7.464.911**	**1,10**
Ägypten - 0,91 % (2025: 0,79 %)			
2.790.641	Commercial International Bank GDR**	**6.167.317**	**0,91**
Frankreich - 1,16 % (2025: null)			
33.688	Gaztransport Et Technigaz SA	**7.850.986**	**1,16**
Griechenland - 1,38 % (2025: 3,30 %)			
601.408	National Bank of Greece SA	**9.321.293**	**1,38**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,44 % (2025: 98,37 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,44 % (2025: 98,37 %) (Fortsetzung)			
Hongkong - 1,65 % (2025: 0,95 %)			
9.364.000	Lenovo Group Ltd	**11.127.748**	**1,65**
Ungarn - 3,08 % (2025: 3,30 %)			
866.055	MOL Hungarian Oil & Gas plc	10.300.557	1,52
97.591	OTP Bank Nyrt	10.523.044	1,56
		20.823.601	**3,08**
Indien - 6,26 % (2025: 4,97 %)			
498.552	Axis Bank Ltd	6.369.247	0,94
2.406.887	Indus Towers Ltd	10.606.180	1,57
548.680	Infosys Ltd ADR*	7.412.667	1,10
393.612	State Bank of India	4.200.855	0,62
335.450	Tata Consultancy Services Ltd	8.514.244	1,26
861.492	UPL Ltd	5.207.879	0,77
		42.311.072	**6,26**
Indonesien - 4,42 % (2025: 3,62 %)			
24.014.600	Astra International Tbk PT	8.953.209	1,32
33.376.728	Bank Mandiri Persero Tbk PT	9.359.173	1,38
534.770	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	9.989.504	1,49
853.200	United Tractors Tbk PT	1.564.611	0,23
		29.866.497	**4,42**
Luxemburg - 2,28 % (2025: 0,84 %)			
322.712	Allwyn AG	4.908.414	0,73
306.849	InPost SA	5.386.826	0,79
127.218	Ternium SA ADR*	5.107.803	0,76
		15.403.043	**2,28**
Mexiko - 6,37 % (2025: 6,77 %)			
446.865	America Movil SAB de CV ADR*	11.386.120	1,68
37.894	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	9.354.892	1,38
1.044.874	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	11.569.809	1,71
2.590.100	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	6.133.116	0,91
61.380	Vista Energy SAB de CV ADR*	4.632.349	0,69
		43.076.286	**6,37**
Philippinen - 1,07 % (2025: 0,45 %)			
628.090	International Container Terminal Services Inc	**7.202.938**	**1,07**
Russland - 0,00 % (2025: 0,00 %)			
434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
1.252.396	Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
		-	**0,00**
Südafrika - 7,57 % (2025: 7,74 %)			
733.424	Bidvest Group Ltd	9.897.609	1,47
175.512	Kumba Iron Ore Ltd	3.354.794	0,50
5.665.048	Life Healthcare Group Holdings Ltd	3.874.689	0,57
625.629	Nedbank Group Ltd	9.896.889	1,46
1.402.978	Sanlam Ltd	7.391.877	1,09
468.763	Standard Bank Group Ltd	8.496.931	1,26
963.270	Vodacom Group Ltd	8.236.603	1,22
		51.149.392	**7,57**
Südkorea - 10,26 % (2025: 9,14 %)			
20.228	Coway Co Ltd	964.363	0,14
23.806	Hyundai Mobis Co Ltd	6.122.208	0,91
124.322	KB Financial Group Inc	11.630.963	1,72

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,44 % (2025: 98,37 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,44 % (2025: 98,37 %) (Fortsetzung)			
Südkorea - 10,26 % (2025: 9,14 %) (Fortsetzung)			
93.531	Kia Corp	9.002.596	1,33
186.584	KT Corp	7.506.678	1,11
211.713	Shinhan Financial Group Co Ltd	12.208.258	1,81
40.231	SK hynix Inc	21.881.345	3,24
		69.316.411	**10,26**
Taiwan - 14,01 % (2025: 11,69 %)			
940.000	ASE Technology Holding Co Ltd	10.311.693	1,53
462.000	Globalwafers Co Ltd	6.228.291	0,92
242.000	MediaTek Inc	11.717.903	1,73
613.000	Novatek Microelectronics Corp	7.372.343	1,09
1.211.000	Quanta Computer Inc	10.701.169	1,58
165.000	Realtek Semiconductor Corp	2.506.519	0,37
611.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34.452.835	5,12
107.000	Wiwynn Corp	11.287.990	1,67
		94.578.743	**14,01**
Thailand - 1,50 % (2025: 1,73 %)			
1.005.300	Kasikornbank PCL	5.877.381	0,87
870.100	PTT Exploration & Production PCL	4.255.558	0,63
		10.132.939	**1,50**
Türkei - 1,05 % (2025: 0,68 %)			
457.388	BIM Birlesik Magazalar AS	**7.123.526**	**1,05**
Vereinigtes Königreich - 0,70 % (2025: 1,33 %)			
83.510	Unilever Plc	**4.706.329**	**0,70**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 589.002.180 USD)		**658.454.102**	**97,44**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 589.002.180 USD)		**658.454.102**	**97,44**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1,34 % (2025: 1,45 %)					
9.070.000	Fixed Income Clearing Corp***	3,640	01.04.2026	9.070.000	1,34
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 9.070.000 USD)				**9.070.000**	**1,34**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 598.072.180 USD)				**667.524.102**	**98,78**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
15.04.2026	14.078.534 EUR	16.310.657 USD	(28.000)	(0,01)
15.04.2026	6.936.439 EUR	8.036.197 USD	(13.795)	(0,00)
15.04.2026	2.303.598 EUR	2.668.828 USD	(4.581)	(0,00)
15.04.2026	988.714 EUR	1.143.997 USD	(491)	(0,00)
15.04.2026	16.118 EUR	18.746 USD	(105)	(0,00)
15.04.2026	29.749 EUR	34.504 USD	(98)	(0,00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	103.413 EUR	119.655 USD	(51)	(0,00)
15.04.2026	5.962 EUR	6.934 USD	(39)	(0,00)
15.04.2026	10.648 EUR	12.348 USD	(33)	(0,00)
15.04.2026	14.496 EUR	16.794 USD	(29)	(0,00)
15.04.2026	51.595 EUR	59.699 USD	(26)	(0,00)
15.04.2026	4.147 EUR	4.799 USD	(3)	(0,00)
15.04.2026	2.548 EUR	2.949 USD	(2)	(0,00)
15.04.2026	350 EUR	400 USD	4	0,00
15.04.2026	3.233 EUR	3.734 USD	4	0,00
15.04.2026	1.486 EUR	1.714 USD	5	0,00
15.04.2026	1.579 EUR	1.819 USD	7	0,00
15.04.2026	3.914 EUR	4.514 USD	13	0,00
15.04.2026	3.507 EUR	4.027 USD	29	0,00
15.04.2026	24.013 EUR	27.735 USD	38	0,00
15.04.2026	27.174 EUR	31.382 USD	46	0,00
15.04.2026	32.878 EUR	37.969 USD	56	0,00
15.04.2026	49.882 EUR	57.624 USD	68	0,00
15.04.2026	68.531 EUR	79.167 USD	93	0,00
15.04.2026	7.757 EUR	8.873 USD	98	0,00
15.04.2026	8.716 EUR	9.970 USD	111	0,00
15.04.2026	73.007 EUR	84.321 USD	116	0,00
15.04.2026	100.689 EUR	116.280 USD	172	0,00
15.04.2026	154.042 EUR	177.950 USD	209	0,00
15.04.2026	146.404 EUR	169.093 USD	232	0,00
15.04.2026	24.005 EUR	27.527 USD	236	0,00
15.04.2026	33.202 EUR	38.128 USD	271	0,00
15.04.2026	199.348 EUR	230.216 USD	341	0,00
15.04.2026	305.026 EUR	352.367 USD	414	0,00
15.04.2026	101.490 EUR	116.947 USD	433	0,00
15.04.2026	68.217 EUR	78.031 USD	865	0,00
15.04.2026	2.000.000 EUR	2.287.748 USD	25.371	0,01
15.04.2026	319.252 USD	278.247 EUR	(2.556)	(0,00)
15.04.2026	159.673 USD	139.164 EUR	(1.279)	(0,00)
15.04.2026	201.004 USD	174.634 EUR	(970)	(0,00)
15.04.2026	323.166 USD	279.967 EUR	(632)	(0,00)
15.04.2026	100.675 USD	87.467 EUR	(486)	(0,00)
15.04.2026	52.882 USD	46.089 EUR	(424)	(0,00)
15.04.2026	163.185 USD	141.371 EUR	(319)	(0,00)
15.04.2026	20.381 USD	17.773 EUR	(175)	(0,00)
15.04.2026	33.299 USD	28.931 EUR	(161)	(0,00)
15.04.2026	72.568 USD	62.867 EUR	(142)	(0,00)
15.04.2026	34.407 USD	29.859 EUR	(127)	(0,00)
15.04.2026	53.015 USD	45.928 EUR	(104)	(0,00)
15.04.2026	2.965 USD	2.582 EUR	(21)	(0,00)
15.04.2026	1.950 USD	1.692 EUR	(7)	(0,00)
15.04.2026	1.029 USD	896 EUR	(7)	(0,00)
15.04.2026	3.442 USD	2.982 EUR	(7)	(0,00)
15.04.2026	1.396 USD	1.211 EUR	(4)	(0,00)
15.04.2026	328 USD	286 EUR	(3)	(0,00)
15.04.2026	207 USD	180 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2026	329 USD	285 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2026	252 USD	217 EUR	1	0,00
15.04.2026	643 USD	555 EUR	2	0,00
15.04.2026	546 USD	469 EUR	3	0,00

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %) (Fortsetzung)				
15.04.2026	1.255 USD	1.079 EUR	6	0,00
15.04.2026	4.747 USD	4.095 EUR	11	0,00
15.04.2026	2.788 USD	2.399 EUR	13	0,00
15.04.2026	7.737 USD	6.650 EUR	45	0,00
15.04.2026	29.777 USD	25.688 EUR	68	0,00
15.04.2026	38.348 USD	33.002 EUR	179	0,00
15.04.2026	40.734 USD	35.056 EUR	190	0,00
15.04.2026	86.795 USD	74.875 EUR	197	0,00
15.04.2026	54.496 USD	46.857 EUR	303	0,00
15.04.2026	179.425 USD	154.785 EUR	407	0,00
15.04.2026	124.077 USD	106.781 EUR	579	0,00
15.04.2026	147.720 USD	127.014 EUR	821	0,00
15.04.2026	245.624 USD	211.384 EUR	1.146	0,00
15.04.2026	527.280 USD	453.369 EUR	2.931	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			36.134	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(54.679)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(18.545)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(18.545)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2025: 99,82 %)			**667.505.557**	**98,78**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 0,18 %)			**8.255.154**	**1,22**
Nettovermögen			**675.760.711**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,07
Pensionsgeschäfte	1,34
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	1,58
Gesamtvermögen	**100,00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 9.070.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 9.242.800 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 9.251.530 USD.

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

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

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

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %)			
Belgien - 0,28 % (2025: 0,22 %)			
76.157	Titan SA	**3.995.981**	**0,28**
Bermuda - null (2025: 0,74 %)			
Brasilien - 0,68 % (2025: 2,20 %)			
919.000	Cia De Sanena Do Parana	7.900.435	0,55
243.460	Telefonica Brasil SA	1.937.866	0,13
		9.838.301	**0,68**
Kanada - 0,12 % (2025: null)			
87.100	China Gold International Resources Corp Ltd	**1.733.411**	**0,12**
Kaimaninseln - 13,86 % (2025: 20,48 %)			
1.050.500	3SBio Inc	3.089.005	0,21
17.000	Alchip Technologies Ltd	1.379.621	0,10
2.143.700	Alibaba Group Holding Ltd	33.803.541	2,35
93.000	Bilibili Inc	2.096.992	0,15
52.790	Bizlink Holding Inc	2.957.899	0,21
595.500	China Hongqiao Group Ltd	2.712.959	0,19
1.175.000	Geely Automobile Holdings Ltd	3.170.247	0,22
132.570	H World Group Ltd ADR*	6.666.945	0,46
609.500	Innovent Biologics Inc	6.686.723	0,46
371.200	JD Health International Inc	2.272.556	0,16
1.642.200	JD Logistics Inc	2.892.011	0,20
517.961	JD.com Inc	7.640.103	0,53
322.034	Kanzhun Ltd ADR*	4.312.035	0,30
498.200	Kingsoft Corp Ltd	1.458.682	0,10
247.400	Kuaishou Technology	1.498.251	0,10
3.748.000	Meitu Inc	2.103.104	0,15
167.820	Meituan	1.823.774	0,13
432.500	Minth Group Ltd	1.818.603	0,13
472.000	NetEase Inc	10.501.773	0,73
54.255	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	3.072.461	0,21
228.175	Pagseguro Digital Ltd	2.286.314	0,16
94.090	PDD Holdings Inc ADR*	9.614.116	0,67
269.600	Pop Mart International Group Ltd	5.060.774	0,35
2.735.000	Sino Biopharmaceutical Ltd	2.073.446	0,14
268.200	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.848.032	0,13
768.200	Tencent Holdings Ltd	48.497.928	3,36
1.498.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.479.909	0,17
896.400	Tongcheng Travel Holdings Ltd	2.068.099	0,14
127.743	Trip.com Group Ltd ADR*	6.360.324	0,44
4.519.000	Uni-President China Holdings Ltd	4.538.219	0,32
181.627	Vipshop Holdings Ltd ADR*	2.855.176	0,20
692.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	2.952.349	0,21
794.000	Xiaomi Corp	3.266.452	0,23
2.084.000	Yadea Group Holdings Ltd	3.535.825	0,25
		199.394.248	**13,86**
Chile - 0,22 % (2025: 0,32 %)			
127.654.255	Latam Airlines Group SA	**3.143.603**	**0,22**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			
China - 10,77 % (2025: 10,54 %)			
6.428.000	Bank of China Ltd	4.137.518	0,29
43.362	Beijing Kingsoft Office Software Inc	1.493.116	0,10
498.500	BYD Co Ltd	6.834.650	0,47
78.000	Chery Automobile Co Ltd	265.184	0,02
18.034.999	China Construction Bank Corp	19.587.756	1,36
22.583.000	China Everbright Bank Co Ltd	8.766.136	0,61
2.319.000	China Life Insurance Co Ltd	7.329.989	0,51
8.866.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	7.783.147	0,54
765.500	CITIC Securities Co Ltd	2.337.631	0,16
174.760	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	10.243.281	0,71
1.208.500	ENN Natural Gas Co Ltd	3.821.700	0,27
44.400	GigaDevice Semiconductor Inc	2.007.608	0,14
1.063.000	Great Wall Motor Co Ltd	1.694.809	0,12
1.885.200	Haier Smart Home Co Ltd	5.029.893	0,35
2.108.200	Henan Yuneng Holdings Co Ltd	4.235.504	0,29
40.420	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	1.765.421	0,12
2.841.400	Huaxia Bank Co Ltd	3.012.598	0,21
166.386	Midea Group Co Ltd	1.848.379	0,13
2.222.400	Offshore Oil Engineering Co Ltd	2.069.417	0,14
3.092.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	2.182.213	0,15
3.073.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	23.968.323	1,68
4.869.400	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	4.393.567	0,31
175.400	Sungrow Power Supply Co Ltd	3.856.500	0,27
116.500	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	1.621.517	0,11
765.600	Yutong Bus Co Ltd	3.998.261	0,28
1.566.000	Zhejiang Asia-Pacific Mechanical & Electronic Co Ltd	3.042.334	0,21
1.303.200	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	3.049.204	0,21
2.358.600	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	4.459.676	0,31
289.400	Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd	1.749.770	0,12
958.200	Zhejiang NHU Co Ltd	4.801.617	0,33
400.000	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1.456.664	0,10
25.200	Zhongji Innolight Co Ltd	2.117.929	0,15
		154.961.312	**10,77**
Kolumbien - null (2025: 0,12 %)			
Tschechische Republik - null (2025: 0,11 %)			
Ägypten - 0,24 % (2025: 0,23 %)			
1.587.212	Commercial International Bank GDR**	**3.507.739**	**0,24**
Griechenland - 0,21 % (2025: 0,83 %)			
863.968	Alpha Bank SA	**3.088.617**	**0,21**
Hongkong - 0,63 % (2025: 0,86 %)			
1.707.500	China Overseas Land & Investment Ltd	2.537.312	0,18
3.632.000	MMG Ltd	3.421.603	0,23
1.912.000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd	3.113.884	0,22
		9.072.799	**0,63**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			
Ungarn - 1,05 % (2025: 0,86 %)			
520.230	Magyar Telekom Telecommunications Plc	3.245.577	0,23
88.804	OTP Bank Nyrt	9.575.559	0,66
64.797	Richter Gedeon Nyrt	2.315.314	0,16
		15.136.450	**1,05**
Indien - 11,58 % (2025: 17,06 %)			
156.572	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	2.188.383	0,15
29.807	Apar Industries Ltd	3.203.907	0,22
147.649	Axis Bank Ltd	1.886.289	0,13
1.428.517	Bank of Baroda	3.868.903	0,27
4.989.252	Bank of India	7.276.029	0,51
3.254.515	Bank of Maharashtra	2.195.726	0,15
317.109	Bharti Airtel Ltd	6.052.165	0,42
77.093	Britannia Industries Ltd	4.491.687	0,31
5.589.122	Canara Bank	7.563.068	0,53
70.532	Ceat Ltd	2.500.865	0,17
9.267	Force Motors Ltd	1.997.233	0,14
487.552	HCL Technologies Ltd	7.048.644	0,49
957.241	HDFC Bank Ltd	7.647.273	0,53
71.393	Hero MotoCorp Ltd	3.949.640	0,27
328.930	Hindalco Industries Ltd	3.134.706	0,22
632.986	Indian Bank	5.708.229	0,40
402.573	Indus Towers Ltd	1.773.977	0,12
868.734	Infosys Ltd ADR*	11.736.596	0,82
1.261.841	LIC Housing Finance Ltd	6.644.192	0,46
287.261	Life Insurance Corp of India	2.276.602	0,16
164.440	Lupin Ltd	4.077.023	0,28
792.810	Marico Ltd	6.242.091	0,43
280.260	Multi Commodity Exchange of India Ltd	7.319.553	0,51
360.069	Nava Ltd	2.106.477	0,15
142.101	Oberoi Realty Ltd	2.135.718	0,15
150.785	Reliance Industries Ltd GDR**	8.760.609	0,61
216.689	Shriram Finance Ltd	2.007.562	0,14
11.866.557	South Indian Bank Ltd.	4.380.989	0,30
648.890	State Bank of India	6.925.330	0,48
137.863	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2.603.083	0,18
310.577	Tata Motors Ltd	1.304.916	0,09
136.542	Torrent Pharmaceuticals Ltd	6.067.972	0,42
4.136.384	Union Bank of India Ltd	7.433.431	0,52
1.699.818	Vedanta Ltd	12.144.179	0,85
		166.653.047	**11,58**
Indonesien - 1,67 % (2025: 1,42 %)			
7.719.800	Aneka Tambang Tbk	1.623.839	0,11
6.257.300	Astra International Tbk PT	2.332.869	0,16
7.762.700	Bank Central Asia Tbk PT	2.969.903	0,21
7.412.600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.078.568	0,14
21.887.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.313.445	0,31
5.001.700	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1.873.561	0,13
19.989.500	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	2.788.399	0,19
22.928.400	Medco Energi Internasional Tbk PT	2.445.549	0,17
22.550.200	Trimegah Bangun Persada Tbk PT	1.458.621	0,10
1.161.100	United Tractors Tbk PT	2.129.242	0,15
		24.013.996	**1,67**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			
Luxemburg - 0,24 % (2025: null)			
567.992	Zabka Group SA	**3.412.239**	**0,24**
Malaysia - 2,36 % (2025: 1,44 %)			
5.982.900	99 Speed Mart Retail Holdings Bhd	5.059.714	0,35
2.535.300	AMMB Holdings Bhd	4.151.538	0,29
2.112.300	CIMB Group Holdings Bhd	3.977.351	0,28
6.031.000	Dialog Group Bhd	3.222.581	0,22
3.095.300	KPJ Healthcare Bhd	2.618.258	0,18
2.863.900	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	5.662.105	0,39
6.543.100	Sime Darby Bhd	3.679.730	0,26
1.222.100	Sunway Bhd	1.455.295	0,10
1.661.800	Sunway Construction Group Bhd	2.626.003	0,18
1.059.900	Westports Holdings Bhd	1.555.221	0,11
		34.007.796	**2,36**
Mexiko - 1,43 % (2025: 1,99 %)			
8.836.100	Cemex SAB de CV	10.116.430	0,70
2.540.100	Gentera SAB de CV	7.205.194	0,50
39.010	Industrias Penoles SAB de CV	1.738.985	0,12
1.529.700	Sigma Foods SAB de CV	1.529.939	0,11
		20.590.548	**1,43**
Peru - 0,15 % (2025: null)			
61.004	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR*	**2.198.584**	**0,15**
Philippinen - 0,76 % (2025: 0,86 %)			
760.580	International Container Terminal Services Inc	8.722.334	0,61
2.086.610	Metropolitan Bank & Trust Co	2.192.034	0,15
		10.914.368	**0,76**
Polen - 1,40 % (2025: 2,04 %)			
64.578	Asseco Poland SA	2.956.562	0,21
96.506	KGHM Polska Miedz SA	7.066.017	0,49
60.608	ORLEN SA	2.184.287	0,15
1.531.391	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	4.444.247	0,31
1.232.555	Tauron Polska Energia SA	3.433.368	0,24
		20.084.481	**1,40**
Russland - 0,00 % (2025: 0,00 %)			
297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
50.239	Severstal PAO GDR^**	-	0,00
		-	**0,00**
Saudi-Arabien - 2,02 % (2025: 2,47 %)			
231.885	Banque Saudi Fransi	1.226.110	0,09
83.539	Co for Cooperative Insurance	2.846.361	0,20
1.892.904	Electrical Industries Co	8.432.636	0,58
643.974	Etihad Etisalat Co	11.204.340	0,77
1.201.592	Saudi Energy Co	5.429.738	0,38
		29.139.185	**2,02**
Singapur - 0,42 % (2025: 0,24 %)			
606.800	BOC Aviation Ltd	**6.026.948**	**0,42**
Südafrika - 2,34 % (2025: 2,09 %)			
264.727	Gold Fields Ltd	12.314.783	0,85
315.804	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	4.853.907	0,34
57.135	Naspers Ltd	2.958.957	0,21
245.984	Nedbank Group Ltd	3.891.246	0,27

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			
Südafrika - 2,34 % (2025: 2,09 %) (Fortsetzung)			
2.109.644	Old Mutual Ltd	1.738.374	0,12
167.062	Standard Bank Group Ltd	3.028.213	0,21
812.768	Telkom SA SOC Ltd	2.830.907	0,20
115.359	Tiger Brands Ltd	2.057.467	0,14
		33.673.854	**2,34**
Südkorea - 16,14 % (2025: 9,78 %)			
95.969	Hana Financial Group Inc	6.799.044	0,47
72.795	HD Hyundai Co Ltd	11.459.500	0,80
5.851	HD Hyundai Electric Co Ltd	3.264.027	0,23
12.249	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	3.779.024	0,26
17.485	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	3.991.102	0,28
15.902	Hyundai Mobis Co Ltd	4.089.530	0,28
65.720	KB Financial Group Inc	6.145.980	0,43
21.508	Kia Corp	2.070.199	0,14
237.781	Korea Electric Power Corp	6.531.377	0,45
15.714	LG Chem Ltd	3.126.716	0,22
106.478	LG Electronics Inc	7.528.988	0,52
39.930	Meritz Financial Group Inc	2.957.296	0,21
24.837	NAVER Corp	3.330.921	0,23
8.924	POSCO Holdings Inc	1.972.094	0,14
8.935	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.442.632	0,17
721.563	Samsung Electronics Co Ltd	81.053.199	5,63
6.076	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	17.231.536	1,20
85.016	Shinhan Financial Group Co Ltd	4.902.379	0,34
35.890	SK Biopharmaceuticals Co Ltd	2.247.125	0,16
87.629	SK Hynix Inc	47.660.770	3,31
459.494	Woori Financial Group Inc	9.707.545	0,67
		232.290.984	**16,14**
Schweiz - 0,55 % (2025: null)			
26.533	BeOne Medicines Ltd ADR*	**7.856.916**	**0,55**
Taiwan - 22,90 % (2025: 16,70 %)			
2.058.000	AcBel Polytech Inc	3.023.267	0,21
220.000	Accton Technology Corp	10.711.969	0,74
237.000	Advantech Co Ltd	2.397.904	0,17
315.000	Arcadyan Technology Corp	1.526.797	0,11
730.000	ASE Technology Holding Co Ltd	8.008.017	0,56
148.000	Asia Vital Components Co Ltd	9.561.969	0,66
13.000	ASPEED Technology Inc	4.484.154	0,31
95.000	Asustek Computer Inc	1.653.594	0,11
4.464.000	China Airlines Ltd	2.544.432	0,18
141.000	Chroma ATE Inc	6.741.391	0,47
1.877.000	CTBC Financial Holding Co Ltd	3.051.342	0,21
208.000	Daxin Materials Corp	2.233.014	0,16
712.000	Delta Electronics Inc	31.689.481	2,20
6.225.000	E.Sun Financial Holding Co Ltd	6.197.921	0,43
7.058.000	Eva Airways Corp	7.543.684	0,52
15.000	Hon Precision Inc	1.725.118	0,12
215.000	International Games System Co Ltd	5.124.744	0,36
40.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	4.893.724	0,34
726.000	Lite-On Technology Corp	3.264.986	0,23
521.000	MediaTek Inc	25.227.385	1,75

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (2025: 99,38 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96,90 % (2025: 98,42 %) (Fortsetzung)			
Taiwan - 22,90 % (2025: 16,70 %) (Fortsetzung)			
40.000	MPI Corp	4.600.775	0,32
318.000	Nanya Technology Corp	2.006.981	0,14
553.000	President Chain Store Corp	3.889.945	0,27
696.000	Realtek Semiconductor Corp	10.593.864	0,74
534.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	2.098.679	0,15
2.509.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	141.483.663	9,83
5.550.000	TS Financial Holding Co Ltd	4.083.887	0,28
4.188.000	United Microelectronics Corp	7.486.596	0,52
919.000	Wiselink Co Ltd	2.346.777	0,16
16.900	Yankey Engineering Co Ltd	302.637	0,02
6.402.680	Yuanta Financial Holding Co Ltd	9.114.739	0,63
		329.613.436	**22,90**
Thailand - 2,04 % (2025: 1,79 %)			
667.400	Advanced Info Service PCL	7.639.098	0,53
557.400	Bangkok Bank PCL	2.841.566	0,20
3.284.600	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.893.931	0,13
441.900	Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	3.588.372	0,25
384.600	PTT Exploration & Production PCL	1.881.034	0,13
13.900.300	Thaifoods Group PCL	3.686.135	0,26
109.534.300	TMBThanachart Bank PCL	7.702.506	0,54
		29.232.642	**2,04**
Türkei - 0,37 % (2025: 1,16 %)			
1.073.862	Akbank TAS	1.626.852	0,11
1.531.456	Turk Telekomunikasyon AS	2.025.544	0,14
2.480.572	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	1.698.521	0,12
		5.350.917	**0,37**
Vereinigte Arabische Emirate - 1,60 % (2025: 1,55 %)			
1.662.275	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	5.656.043	0,40
1.266.331	ADNOC Drilling Co PJSC	1.777.691	0,12
1.025.816	Aldar Properties PJSC	2.196.378	0,15
1.368.655	Emaar Development PJSC	5.098.131	0,35
1.408.111	Emaar Properties PJSC	4.546.490	0,32
816.053	First Abu Dhabi Bank PJSC	3.798.976	0,26
		23.073.709	**1,60**
Vereinigtes Königreich - 0,74 % (2025: 0,32 %)			
108.672	Anglogold Ashanti Plc	**10.580.306**	**0,74**
USA - 0,13 % (2025: null)			
38.046	Yum China Holdings Inc	**1.855.884**	**0,13**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.116.796.996 USD)		**1.394.442.301**	**96,90**
Vorzugsaktien - 2,18 % (2025: 0,96 %)			
Brasilien - 2,18 % (2025: 0,96 %)			
2.138.400	Banco Bradesco SA	7.918.770	0,55
2.492.900	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	23.423.351	1,63
		31.342.121	**2,18**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 23.782.372 USD)		**31.342.121**	**2,18**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.140.579.368 USD)		**1.425.784.422**	**99,08**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,39 % (2025: 0,81 %)					
5.580.000	Fixed Income Clearing Corp****	3,640	01.04.2026	5.580.000	0,39
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 5.580.000 USD)				**5.580.000**	**0,39**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.146.159.368 USD)				**1.431.364.422**	**99,47**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2025: (0,00) %)				
15.04.2026	77.011 EUR	89.222 USD	(153)	(0,00)
15.04.2026	875 EUR	1.015 USD	(4)	(0,00)
15.04.2026	1.207 EUR	1.394 USD	2	0,00
15.04.2026	1.319 EUR	1.524 USD	2	0,00
15.04.2026	811 EUR	934 USD	4	0,00
15.04.2026	1.225 USD	1.067 EUR	(10)	(0,00)
15.04.2026	975 USD	850 EUR	(8)	(0,00)
15.04.2026	1.296 USD	1.126 EUR	(6)	(0,00)
15.04.2026	2.209 USD	1.914 EUR	(4)	(0,00)
15.04.2026	1.486 USD	1.287 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2026	1.375 USD	1.183 EUR	6	0,00
15.04.2026	2.936 USD	2.525 EUR	16	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			30	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(187)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(157)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(157)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2025: 100,19 %)			**1.431.364.265**	**99,47**
Sonstiges Nettovermögen (2025: (0,19) %)			**7.685.926**	**0,53**
Nettovermögen			**1.439.050.191**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,12
Pensionsgeschäfte	0,38
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,50
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 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 5.580.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 5.686.300 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 5.691.662 USD.

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

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

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

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %)			
Belgien - 0,16 % (2025: null)			
3.644	Titan SA	**191.202**	**0,16**
Bermuda - 0,11 % (2025: 0,26 %)			
7.500	Orient Overseas International Ltd	**134.391**	**0,11**
Brasilien - 1,35 % (2025: 1,74 %)			
94.100	Ambev SA	277.040	0,23
171.060	Telefonica Brasil SA	1.361.585	1,12
		1.638.625	**1,35**
Kaimaninseln - 4,14 % (2025: 3,09 %)			
244.000	Bosideng International Holdings Ltd	125.965	0,10
43.800	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	263.580	0,22
2.937	H World Group Ltd ADR*	147.702	0,12
42.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	191.078	0,16
13.500	Innovent Biologics Inc	148.106	0,12
32.156	Kanzhun Ltd ADR*	430.569	0,35
54.400	Kingsoft Corp Ltd	158.033	0,13
41.400	NetEase Inc	921.130	0,76
35.900	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	247.369	0,20
12.260	TAL Education Group ADR*	139.396	0,11
6.300	Tencent Holdings Ltd	397.731	0,33
212.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	350.962	0,29
485.000	Uni-President China Holdings Ltd	487.063	0,40
38.968	Vipshop Holdings Ltd ADR*	612.577	0,50
33.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	142.821	0,12
164.000	Yadea Group Holdings Ltd	278.251	0,23
		5.042.333	**4,14**
Chile - 1,02 % (2025: 0,73 %)			
4.735.664	Enel Chile SA	365.505	0,30
93.752	Falabella SA	573.893	0,47
70.284	Plaza SA	299.116	0,25
		1.238.514	**1,02**
China - 18,46 % (2025: 13,76 %)			
220.298	AIMA Technology Group Co Ltd	1.032.663	0,85
34.200	Beijing New Building Materials Plc	130.019	0,11
203.300	Beijing Yanjing Brewery Co Ltd	389.830	0,32
441.000	Bluestar Adisseo Co	834.160	0,69
169.087	Central China Land Media Co Ltd	329.936	0,27
229.300	China Merchants Property Operation & Service Co Ltd	325.114	0,27
49.540	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	201.507	0,17
27.800	Chongqing Brewery Co Ltd	229.754	0,19
248.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	217.710	0,18
19.700	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.154.684	0,95
154.000	CSC Financial Co Ltd	204.585	0,17
732.800	ENN Natural Gas Co Ltd	2.317.370	1,90
1.077.600	Fujian Expressway Development Co Ltd	601.084	0,49
186.700	Fujian Funeng Co Ltd	281.628	0,23
66.800	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	501.702	0,41
53.300	Giant Network Group Co Ltd	244.386	0,20
8.000	GigaDevice Semiconductor Inc	361.731	0,30
447.800	Haier Smart Home Co Ltd	1.194.773	0,98

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
China - 18,46 % (2025: 13,76 %) (Fortsetzung)			
49.500	Hisense Visual Technology Co Ltd	161.230	0,13
222.700	Midea Group Co Ltd	2.473.970	2,03
160.220	NARI Technology Co Ltd	606.763	0,50
56.900	Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	213.746	0,18
260.300	Ningbo Zhoushan Port Co Ltd	154.882	0,13
190.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	350.105	0,29
273.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.132.857	1,74
100.000	Sany Heavy Industry Co Ltd	281.344	0,23
190.900	SF Holding Co Ltd	1.057.373	0,87
252.820	Shandong Hi-speed Co Ltd	392.392	0,32
152.000	Sinopharm Group Co Ltd	391.991	0,32
31.100	Sungrow Power Supply Co Ltd	683.792	0,56
54.433	Tianneng Battery Group Co Ltd	256.179	0,21
43.600	Wolong Electric Group Co Ltd	236.561	0,19
57.900	WuXi AppTec Co Ltd	875.583	0,72
176.720	Yutong Bus Co Ltd	922.901	0,76
170.400	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	398.699	0,33
170.600	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	322.573	0,27
		22.465.577	**18,46**
Kolumbien - null (2025: 0,27 %)			
Tschechische Republik - 0,30 % (2025: 0,45 %)			
6.355	CEZ AS	**359.325**	**0,30**
Ägypten - 0,31 % (2025: 0,42 %)			
171.199	Commercial International Bank	**379.884**	**0,31**
Griechenland - null (2025: 1,39 %)			
Hongkong - 1,05 % (2025: null)			
59.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	229.745	0,19
132.000	China Merchants Port Holdings Co Ltd	246.978	0,20
425.000	China Overseas Land & Investment Ltd	631.542	0,52
170.000	Guangdong Investment Ltd	171.338	0,14
		1.279.603	**1,05**
Ungarn - 2,85 % (2025: 2,32 %)			
25.324	Magyar Telekom Telecommunications Plc	157.990	0,13
24.379	MOL Hungarian Oil & Gas plc	289.955	0,24
19.025	OTP Bank Nyrt	2.051.428	1,68
27.073	Richter Gedeon Nyrt	967.367	0,80
		3.466.740	**2,85**
Indien - 9,50 % (2025: 12,92 %)			
27.317	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	381.806	0,31
56.506	Apollo Tyres Ltd	252.766	0,21
14.281	Bajaj Finance Ltd	125.721	0,10
4.694	Ceat Ltd	166.436	0,14
100.051	Cipla Ltd	1.312.558	1,08
49.870	Dr Reddy's Laboratories Ltd	675.323	0,56
30.087	Embassy Office Parks (REIT)	133.489	0,11
100.025	HCL Technologies Ltd	1.446.083	1,19
9.311	Hero MotoCorp Ltd	515.108	0,42
46.174	Hindustan Unilever Ltd	1.021.524	0,84
93.238	Infosys Ltd ADR*	1.259.645	1,04

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Indien - 9,50 % (2025: 12,92 %) (Fortsetzung)			
78.045	LIC Housing Finance Ltd	410.944	0,34
130.119	Marico Ltd	1.024.476	0,84
24.600	Shriram Finance Ltd	227.912	0,19
46.458	State Bank of India	495.827	0,41
38.137	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	720.090	0,59
36.731	Sun TV Network Ltd	221.611	0,18
26.725	Tata Consultancy Services Ltd	678.322	0,56
239.574	Wipro Ltd	480.121	0,39
		11.549.762	**9,50**
Indonesien - 2,27 % (2025: 3,21 %)			
519.700	Astra International Tbk PT	193.756	0,16
828.900	Bank Central Asia Tbk PT	317.126	0,26
4.897.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.373.168	1,13
2.829.100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	557.535	0,45
377.500	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	141.406	0,12
1.636.300	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	179.074	0,15
		2.762.065	**2,27**
Luxemburg - 1,18 % (2025: 0,29 %)			
33.643	Allegro.eu SA	241.574	0,20
48.579	Allwyn AG	738.881	0,61
75.721	Zabka Group SA	454.898	0,37
		1.435.353	**1,18**
Malaysia - 6,27 % (2025: 3,02 %)			
324.900	99 Speed Mart Retail Holdings Bhd	274.767	0,23
810.400	CIMB Group Holdings Bhd	1.519.252	1,25
462.500	Dialog Group Bhd	247.130	0,20
554.200	IHH Healthcare Bhd	1.241.157	1,03
462.600	KPJ Healthcare Bhd	391.305	0,32
44.500	Petronas Dagangan Bhd	240.144	0,20
371.500	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	734.478	0,60
779.200	Public Bank Bhd	906.083	0,74
1.359.500	Sime Darby Bhd	764.560	0,63
502.400	Sunway Bhd	598.265	0,49
237.900	Sunway Real Estate Investment Trust (REIT)	136.081	0,11
175.800	Telekom Malaysia Bhd	308.929	0,25
185.500	Westports Holdings Bhd	272.189	0,22
		7.634.340	**6,27**
Mexiko - 1,88 % (2025: 2,85 %)			
13.505	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1.317.413	1,09
74.100	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	247.317	0,20
95.000	Gentera SAB de CV	269.475	0,22
137.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	449.313	0,37
		2.283.518	**1,88**
Niederlande - 0,59 % (2025: 0,68 %)			
89.511	NEPI Rockcastle NV	**720.366**	**0,59**
Philippinen - 1,17 % (2025: 0,92 %)			
628.200	Ayala Land Inc	167.557	0,14
97.730	International Container Terminal Services Inc	1.120.768	0,92
12.790	SM Investments Corp	131.067	0,11
		1.419.392	**1,17**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Polen - 1,73 % (2025: 2,97 %)			
6.849	Asseco Poland SA	313.566	0,26
175	Benefit Systems SA	167.359	0,14
8.078	CD Projekt SA	519.334	0,43
1.026	KRUK SA	125.733	0,10
122.953	Orange Polska SA	467.868	0,38
14.574	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	255.682	0,21
1.623	Santander Bank Polska SA	257.909	0,21
		2.107.451	**1,73**
Russland - 0,00 % (2025: 0,00 %)			
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00
11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
		-	**0,00**
Saudi-Arabien - 1,71 % (2025: 2,47 %)			
1.758	Co for Cooperative Insurance	59.978	0,05
67.226	Etihad Etisalat Co	1.169.648	0,96
135.743	Jarir Marketing Co	511.888	0,42
12.252	Nahdi Medical Co	343.504	0,28
		2.085.018	**1,71**
Singapur - 0,54 % (2025: 0,54 %)			
66.100	BOC Aviation Ltd	**656.528**	**0,54**
Südafrika - 1,74 % (2025: 1,64 %)			
79.010	FirstRand Ltd	403.851	0,33
7.709	Gold Fields Ltd ADR*	349.989	0,29
570.409	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	548.240	0,45
95.456	Vodacom Group Ltd	816.213	0,67
		2.118.293	**1,74**
Südkorea - 6,81 % (2025: 5,35 %)			
18.376	KT Corp	739.306	0,62
24.900	LG Display Co Ltd	185.788	0,15
8.726	LG Electronics Inc	625.778	0,51
44.034	LG Uplus Corp	444.720	0,37
5.661	NAVER Corp	754.813	0,62
7.045	S-1 Corp	394.851	0,32
736	Samsung C&T Corp	124.979	0,10
7.054	Samsung Card Co Ltd	246.540	0,20
4.110	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1.123.583	0,92
19.204	Samsung Electronics Co Ltd	2.157.186	1,77
2.633	Samsung SDS Co Ltd	261.801	0,22
322	SK hynix Inc	175.133	0,14
11.164	SK Telecom Co Ltd	571.024	0,47
22.846	Woori Financial Group Inc	481.996	0,40
		8.287.498	**6,81**
Taiwan - 19,63 % (2025: 16,82 %)			
29.000	Advantech Co Ltd	293.414	0,24
95.000	ASE Technology Holding Co Ltd	1.042.139	0,86
38.000	Asustek Computer Inc	661.438	0,54
658.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.472.137	1,21
414.000	China Airlines Ltd	235.976	0,19
286.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	1.193.590	0,98
255.000	Compal Electronics Inc	219.115	0,18
43.000	Delta Electronics Inc	1.913.831	1,57
1.741.000	E.Sun Financial Holding Co Ltd	1.733.427	1,42

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Taiwan - 19,63 % (2025: 16,82 %) (Fortsetzung)			
864.000	Eva Airways Corp	923.455	0,76
524.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1.515.740	1,25
415.000	First Financial Holding Co Ltd	369.827	0,30
10.000	International Games System Co Ltd	238.360	0,20
20.000	MediaTek Inc	968.422	0,80
61.000	Novatek Microelectronics Corp	733.626	0,60
20.080	Poya International Co Ltd	311.737	0,26
61.000	President Chain Store Corp	429.090	0,35
231.000	Primax Electronics Ltd	515.245	0,42
79.000	Realtek Semiconductor Corp	1.200.091	0,99
35.000	Simplo Technology Co Ltd	368.766	0,30
172.000	Synnex Technology International Corp	416.719	0,34
68.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	248.179	0,20
49.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.762.396	2,28
1.081.000	United Microelectronics Corp	1.932.428	1,59
87.000	Winbond Electronics Corp	258.785	0,21
1.351.010	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.923.273	1,59
		23.881.206	**19,63**
Thailand - 5,28 % (2025: 9,04 %)			
134.500	Advanced Info Service PCL	1.539.495	1,27
91.200	Bangkok Bank PCL	464.928	0,38
1.908.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.100.690	0,90
31.800	Bumrungrad Hospital PCL	160.059	0,13
190.400	Central Pattana PCL	365.692	0,30
551.900	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR***	355.016	0,29
294.700	CP ALL PCL	412.712	0,34
115.600	Kasikornbank PCL NVDR***	675.843	0,56
51.400	PTT Exploration & Production PCL	251.391	0,21
15.641.600	TMBThanachart Bank PCL NVDR***	1.099.925	0,90
		6.425.751	**5,28**
Türkei - 0,91 % (2025: 1,25 %)			
94.171	Enerjisa Enerji AS	243.841	0,20
58.372	Ral Yatirim Holding AS	264.584	0,22
28.960	Turk Hava Yollari AO	191.553	0,16
121.770	Turk Telekomunikasyon AS	161.056	0,13
100.175	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	242.054	0,20
		1.103.088	**0,91**
Vereinigte Arabische Emirate - 6,94 % (2025: 10,00 %)			
251.632	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	856.201	0,70
36.169	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	204.589	0,17
240.572	Abu Dhabi National Oil Co	249.171	0,20
219.079	Abu Dhabi Ports Co PJSC	233.743	0,19
507.417	ADNOC Drilling Co PJSC	711.775	0,58
914.725	Aldar Properties PJSC	1.958.521	1,62
115.702	Dubai Islamic Bank PJSC	233.059	0,19
298.043	Emaar Development PJSC	1.110.186	0,91
470.173	Emaar Properties PJSC	1.518.088	1,26
126.448	Emirates NBD Bank PJSC	929.307	0,76
58.183	First Abu Dhabi Bank PJSC	270.860	0,22
830.224	Talabat Holding Plc	173.402	0,14
		8.448.902	**6,94**
USA - 0,67 % (2025: null)			
16.685	Yum China Holdings Inc	**813.894**	**0,67**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98,57 % (2025: 98,58 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 106.943.214 USD)		**119.928.619**	**98,57**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 106.943.214 USD)		**119.928.619**	**98,57**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,74 % (2025: 0,13 %)					
900.000	Fixed Income Clearing Corp****	3,640	01.04.2026	900.000	0,74
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 900.000 USD)				**900.000**	**0,74**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 107.843.214 USD)				**120.828.619**	**99,31**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (2025: (0,01) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2025: (0,01) %)				
15.04.2026	1.182.368 CHF	1.522.134 USD	(41.316)	(0,04)
15.04.2026	12.785 CHF	16.402 USD	(390)	(0,00)
15.04.2026	14.840 CHF	18.884 USD	(297)	(0,00)
15.04.2026	1.730 CHF	2.200 USD	(33)	(0,00)
15.04.2026	1.797 CHF	2.276 USD	(25)	(0,00)
15.04.2026	2.095 USD	1.652 CHF	26	0,00
15.04.2026	5.896 USD	4.653 CHF	68	0,00
15.04.2026	12.146 USD	9.539 CHF	199	0,00
15.04.2026	19.505 USD	15.340 CHF	292	0,00
15.04.2026	19.341 USD	15.161 CHF	353	0,00
15.04.2026	20.501 USD	15.840 CHF	662	0,00
15.04.2026	36.421 USD	28.233 CHF	1.062	0,00
15.04.2026	417.475 USD	327.040 CHF	7.885	0,01
15.04.2026	1.000.766 USD	789.067 CHF	12.524	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			23.071	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(42.061)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(18.990)**	**(0,02)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(18.990)**	**(0,02)**
Anlagen insgesamt (2025: 98,70 %)			**120.809.629**	**99,29**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 1,30 %)			**861.862**	**0,71**
Nettovermögen			**121.671.491**	**100,00**

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,44
Pensionsgeschäfte	0,74
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	0,80
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 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 900.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 917.200 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 918.120 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 Bond Fund*

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 88,52 %					
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,52 %					
Australien - 5,20 %					
	Unternehmensanleihen				
250.000	Telstra Group Ltd	4,000	19.04.2027	170.776	0,65
	Staatsanleihen				
185.000	Australia Government	4,750	21.04.2027	127.803	0,49
525.000	New South Wales Treasury Corp	3,000	20.02.2030	337.734	1,28
335.000	Queensland Treasury Corp	2,750	20.08.2027	225.038	0,86
185.000	Queensland Treasury Corp	4,750	02.02.2034	122.822	0,47
585.000	Western Australian Treasury Corp	4,250	20.07.2033	380.110	1,45
				1.364.283	**5,20**
Belgien - 0,85 %					
	Staatsanleihen				
100.000	Belgium Government	3,125	22.06.2034	112.308	0,43
100.000	Belgium Government	3,250	22.06.2037	109.210	0,42
				221.518	**0,85**
Bermuda - 1,38 %					
	Staatsanleihen				
400.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	**362.925**	**1,38**
Kanada - 5,30 %					
	Unternehmensanleihen				
180.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,800	10.12.2030	129.708	0,49
240.000	John Deere Financial Inc	4,380	11.07.2028	176.333	0,67
	Staatsanleihen				
285.000	City of Toronto Canada	3,500	02.06.2036	194.864	0,74
185.000	City of Vancouver	3,750	28.11.2035	130.563	0,50
15.000	City of Vancouver	4,000	25.10.2034	10.919	0,04
140.000	Export Development Canada	0,500	25.02.2027	158.751	0,60
365.000	Province of British Columbia	2,550	18.06.2027	261.944	1,00
330.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	194.971	0,74
20.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	14.292	0,05
170.000	Province of Quebec Canada	3,900	22.11.2032	124.790	0,47
				1.397.135	**5,30**
Chile - 2,42 %					
	Staatsanleihen				
245.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	263.092	1,00
375.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	373.468	1,42
				636.560	**2,42**
Kolumbien - 0,10 %					
	Staatsanleihen				
121.800.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	**25.488**	**0,10**
Costa Rica - 0,84 %					
	Staatsanleihen				
215.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	**220.214**	**0,84**
Tschechische Republik - 2,54 %					
	Staatsanleihen				
8.820.000	Czech Republic	3,480	19.11.2027	414.814	1,58
2.770.000	Czech Republic	4,500	11.11.2032	129.192	0,49
2.550.000	Czech Republic	5,000	30.09.2030	122.797	0,47
				666.803	**2,54**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Dänemark - 1,72 %					
	Unternehmensanleihen				
2.135.000	Nykredit Realkredit A/S	1,000	01.01.2027	327.435	1,25
	Staatsanleihen				
810.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	108.663	0,41
115.000	Denmark Government	2,250	15.11.2035	16.846	0,06
				452.944	**1,72**
Estland - 0,09 %					
	Staatsanleihen				
20.000	Estonia Government	3,250	17.01.2034	**22.840**	**0,09**
Frankreich - 0,86 %					
	Staatsanleihen				
195.000	France Government	3,500	25.11.2033	**225.364**	**0,86**
Deutschland - 2,82 %					
	Unternehmensanleihen				
265.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	286.411	1,09
230.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	237.967	0,91
	Staatsanleihen				
10.000	Bundesobligation	2,400	19.10.2028	11.496	0,04
70.000	Bundesschatzanweisungen	1,700	10.06.2027	80.078	0,30
115.000	State of Rhineland-Palatinate	2,750	10.10.2035	127.318	0,48
				743.270	**2,82**
Ungarn - 0,99 %					
	Staatsanleihen				
104.560.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	**259.774**	**0,99**
Irland - 1,02 %					
	Unternehmensanleihen				
135.000	Eaton Capital ULC	0,577	08.03.2030	140.231	0,53
	Staatsanleihen				
120.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	129.595	0,49
				269.826	**1,02**
Israel - 1,08 %					
	Staatsanleihen				
910.000	Israel Government	2,000	31.03.2027	**284.724**	**1,08**
Italien - 2,20 %					
	Unternehmensanleihen				
240.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,125	04.10.2027	270.281	1,03
	Staatsanleihen				
120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,650	01.08.2035	136.802	0,52
145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000	30.04.2035	170.583	0,65
				577.666	**2,20**
Japan - 4,27 %					
	Unternehmensanleihen				
200.000	NTT Finance Corp	5,171	16.07.2032	201.520	0,77
	Staatsanleihen				
23.500.000	Japan Government	0,500	20.12.2040	105.857	0,40
41.300.000	Japan Government	1,000	01.10.2027	259.257	0,99
97.850.000	Japan Government	1,400	20.03.2055	369.170	1,40
35.650.000	Japan Government	2,000	20.12.2044	186.834	0,71
				1.122.638	**4,27**

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Mexiko - 2,97 %					
	Staatsanleihen				
235.000	Mexico Government	6,750	27.09.2034	249.923	0,95
2.600.000	Mexico Government	8,000	21.02.2036	132.874	0,51
7.150.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	398.316	1,51
				781.113	**2,97**
Multinational - 8,25 %					
	Unternehmensanleihen				
115.000	Asian Development Bank	2,950	05.06.2029	133.377	0,51
20.940.000	Asian Development Bank	6,200	06.10.2026	217.351	0,83
6.710.000	European Bank for Reconstruction & Development	0,000	28.05.2027	97.585	0,37
3.390.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	4,250	07.02.2028	195.836	0,74
4.960.000	European Bank for Reconstruction & Development	28,000	27.09.2027	93.849	0,36
305.000	Europäische Union	0,400	04.02.2037	255.363	0,97
110.000	Europäische Union	2,750	04.02.2033	124.088	0,47
205.000	Inter-American Development Bank	2,500	14.04.2027	138.204	0,53
255.000	Inter-American Development Bank	4,375	17.07.2034	257.077	0,98
2.050.000.000	Inter-American Development Bank	5,100	17.11.2026	120.130	0,46
25.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	17.093	0,07
2.540.000	International Bank for Reconstruction & Development	0,000	08.02.2038	137.228	0,52
2.105.000	International Bank for Reconstruction & Development	9,500	09.02.2029	381.532	1,44
				2.168.713	**8,25**
Niederlande - 0,47 %					
	Unternehmensanleihen				
100.000	ING Groep NV	1,125	07.12.2028	**123.985**	**0,47**
Neuseeland - 2,65 %					
	Staatsanleihen				
190.000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18.10.2028	107.730	0,41
865.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	460.167	1,75
305.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	128.156	0,49
				696.053	**2,65**
Norwegen - 2,77 %					
	Unternehmensanleihen				
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	4,590	08.02.2028	207.743	0,79
	Staatsanleihen				
1.000.000	City of Oslo Norway	4,260	10.05.2028	101.899	0,39
2.000.000	City of Oslo Norway	4,450	10.04.2035	202.080	0,77
1.000.000	City of Oslo Norway	4,450	13.04.2029	101.921	0,39
1.155.000	Norway Government	3,750	12.06.2035	114.105	0,43
				727.748	**2,77**
Panama - 1,01 %					
	Staatsanleihen				
250.000	Panama Government	8,875	30.09.2027	**265.625**	**1,01**
Peru - 2,05 %					
	Staatsanleihen				
230.000	Peru Government	3,000	15.01.2034	197.110	0,75
1.255.000	Peru Government	5,400	12.08.2034	342.610	1,30
				539.720	**2,05**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Polen - 1,64 %					
	Staatsanleihen				
145.000	Poland Government	1,125	07.08.2026	167.013	0,64
515.000	Poland Government	4,160	25.05.2028	137.934	0,52
495.000	Poland Government	5,000	25.10.2034	126.885	0,48
				431.832	**1,64**
Portugal - 0,49 %					
	Staatsanleihen				
120.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,650	16.07.2032	**127.891**	**0,49**
Rumänien - 1,41 %					
	Staatsanleihen				
655.000	Romania Government	4,750	11.10.2034	126.182	0,48
1.080.000	Romania Government	7,200	28.10.2026	245.780	0,93
				371.962	**1,41**
Singapur - 0,71 %					
	Staatsanleihen				
200.000	Singapore Government	2,875	01.07.2029	160.697	0,61
30.000	Singapore Government	3,375	01.09.2033	25.243	0,10
				185.940	**0,71**
Slowenien - 1,00 %					
	Staatsanleihen				
265.000	Slovenia Government	1,500	25.03.2035	**262.009**	**1,00**
Südkorea 0,50 %					
	Staatsanleihen				
213.950.000	Korea Treasury Bond	2,375	10.12.2031	**130.662**	**0,50**
Spanien - 0,77 %					
	Staatsanleihen				
95.000	Spain Government	1,00	30.07.2042	71.772	0,27
120.000	Spain Government	2,35	30.07.2033	130.898	0,50
				202.670	**0,77**
Schweden - 0,24 %					
	Unternehmensanleihen				
600.000	Swedbank Hypotek AB	3,000	28.03.2029	**63.470**	**0,24**
Schweiz - 0,92 %					
	Unternehmensanleihen				
200.000	UBS Group AG	4,750	17.03.2032	**241.314**	**0,92**
Thailand - 0,46 %					
	Staatsanleihen				
4.205.000	Thailand Government	1,585	17.12.2035	**120.355**	**0,46**
Vereinigtes Königreich - 3,16 %					
	Unternehmensanleihen				
130.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27.04.2030	156.406	0,59
	Staatsanleihen				
155.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	118.176	0,45
145.000	United Kingdom Gilt	4,250	07.09.2039	174.666	0,66
115.000	United Kingdom Gilt	4,375	31.07.2054	126.794	0,48

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,52 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich - 3,16 % (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen (Fortsetzung)				
200.000	United Kingdom Gilt	4,500	07.03.2035	257.880	0,98
				833.922	**3,16**
Vereinigte Staaten - 23,37 %					
	Unternehmensanleihen				
115.000	Adobe Inc	4,950	04.04.2034	115.203	0,44
165.000	Amazon.com Inc	1,500	03.06.2030	147.439	0,56
115.000	American Express Co	5,442	30.01.2036	117.116	0,45
145.000	Amgen Inc	3,000	22.02.2029	139.947	0,53
100.000	Apple Inc	0,500	15.11.2031	99.738	0,38
385.000	Bank of America Corp	1,978	15.09.2027	275.569	1,05
15.000	Clean Harbors Inc	5,125	15.07.2029	14.828	0,06
65.000	Dell International LLC	5,300	01.10.2029	66.351	0,25
35.000	Goldman Sachs Group Inc	0,750	23.03.2032	34.038	0,13
110.000	Goldman Sachs Group Inc	5,683	28.10.2027	110.829	0,42
110.000	Home Depot Inc	5,875	16.12.2036	117.175	0,45
200.000	JPMorgan Chase & Co	1,047	04.11.2032	200.552	0,76
45.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	43.707	0,17
110.000	Lowe's Cos Inc	4,850	15.10.2035	107.162	0,41
155.000	McDonald's Corp	4,857	21.05.2031	116.372	0,44
110.000	Morgan Stanley	3,521	22.05.2031	126.288	0,48
115.000	Oracle Corp	5,250	03.02.2032	112.984	0,43
55.000	Procter & Gamble Co	4,550	29.01.2034	55.171	0,21
200.000	Prologis Euro Finance LLC	0,500	16.02.2032	191.162	0,73
120.000	Starbucks Corp	4,000	15.11.2028	119.052	0,45
125.000	Stryker Corp	4,250	11.09.2029	124.566	0,47
145.000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	133.009	0,51
165.000	Toyota Motor Credit Corp	3,850	24.07.2030	192.853	0,73
125.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	124.540	0,47
132.000	Verizon Communications Inc	4,750	15.01.2033	130.415	0,50
120.000	Waste Management Inc	4,800	15.03.2032	122.057	0,46
	Staatsanleihen				
205.000	Empire State Development Corp	3,900	15.03.2033	200.266	0,76
215.000	State of California	5,875	01.10.2041	225.158	0,86
115.000	State of California	7,550	01.04.2039	136.644	0,52
195.807	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,125	15.04.2027	194.717	0,74
16.263	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,250	15.04.2028	16.331	0,06
126.956	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,750	15.01.2034	126.468	0,48
130.112	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,875	15.01.2036	128.587	0,49
123.658	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,125	15.01.2035	125.786	0,48
220.000	United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	147.155	0,56
1.100.000	United States Treasury Note	3,625	15.02.2053	883.095	3,36
415.000	United States Treasury Note	3,750	30.04.2027	414.867	1,58
310.000	United States Treasury Note	4,375	15.08.2043	292.702	1,11
115.000	United States Treasury Note	4,750	15.02.2045	113.028	0,43
				6.142.927	**23,37**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 25.751.428 USD)				**23.271.883**	**88,52**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 25.751.428 USD)				**23.271.883**	**88,52**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Investmentfonds - 7,52 %			
Irland - 7,52 %			
1.917	Lazard Global Investment Funds Plc - Lazard Nordic High Yield Bond Fund	1.977.792	7,52
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 1.976.877 USD)		**1.977.792**	**7,52**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 27.728.305 USD)		**25.249.675**	**96,04**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate - 0,06 %				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,06 %				
15.04.2026	19.872.314 EUR	23.112.435 USD	(128.929)	(0,50)
15.04.2026	12.291 EUR	14.240 USD	(24)	(0,00)
15.04.2026	441 USD	379 EUR	2	0,00
15.04.2026	308.807 USD	265.760 EUR	1.440	0,01
22.04.2026	649.853 AUD	458.664 USD	(10.406)	(0,04)
22.04.2026	104.666 BRL	20.000 USD	133	0,00
22.04.2026	651.126 CAD	475.917 USD	(7.417)	(0,03)
22.04.2026	2.439.204 CZK	117.482 USD	(2.581)	(0,01)
22.04.2026	803.388 DKK	125.984 USD	(1.614)	(0,01)
22.04.2026	1.279.307 EUR	1.497.169 USD	(17.079)	(0,07)
22.04.2026	36.349 EUR	43.631 USD	(1.577)	(0,01)
22.04.2026	49.626 EUR	58.967 USD	(1.553)	(0,01)
22.04.2026	15.576 EUR	18.703 USD	(682)	(0,00)
22.04.2026	120.551 GBP	161.138 USD	(1.581)	(0,01)
22.04.2026	27.845.299 HUF	84.976 USD	(1.360)	(0,01)
22.04.2026	54.103.841 JPY	344.751 USD	(3.262)	(0,01)
22.04.2026	21.507.460 JPY	135.000 USD	749	0,00
22.04.2026	2.489.468 MXN	142.520 USD	(3.809)	(0,01)
22.04.2026	403.697 NOK	42.013 USD	(324)	(0,00)
22.04.2026	584.051 NOK	59.348 USD	967	0,00
22.04.2026	274.442 NZD	164.325 USD	(6.514)	(0,02)
22.04.2026	67.344 PEN	20.000 USD	(666)	(0,00)
22.04.2026	515.285 RON	117.718 USD	(1.014)	(0,00)
22.04.2026	58.398 SGD	45.932 USD	(446)	(0,00)
22.04.2026	344.355 THB	11.000 USD	(543)	(0,00)
22.04.2026	350.461 USD	523.470 AUD	(10.620)	(0,04)
22.04.2026	154.636 USD	231.057 AUD	(4.744)	(0,02)
22.04.2026	49.416 USD	71.845 AUD	(141)	(0,00)
22.04.2026	128.492 USD	183.505 AUD	1.913	0,01
22.04.2026	75.000 USD	105.366 AUD	2.320	0,01
22.04.2026	960.709 USD	1.340.000 AUD	36.399	0,15
22.04.2026	50.776 USD	270.000 BRL	(1.160)	(0,00)
22.04.2026	350.000 USD	1.825.425 BRL	(1.129)	(0,00)
22.04.2026	79.498 USD	108.585 CAD	1.369	0,01
22.04.2026	656.193 USD	905.303 CAD	4.808	0,02
22.04.2026	1.427.704 USD	1.932.732 CAD	37.062	0,14
22.04.2026	19.000 USD	16.794.100 CLP	862	0,00
22.04.2026	120.000 USD	109.200.000 CLP	2.062	0,01
22.04.2026	163.557 USD	3.398.159 CZK	3.484	0,01
22.04.2026	637.585 USD	13.356.047 CZK	8.438	0,03

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Bond Fund* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate - 0,06 % (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,06 % (Fortsetzung)				
22.04.2026	405.125 USD	2.605.962 DKK	1.703	0,01
22.04.2026	178.554 USD	1.138.404 DKK	2.320	0,01
22.04.2026	113.269 USD	97.993 EUR	(104)	(0,00)
22.04.2026	133.531 USD	115.302 EUR	132	0,00
22.04.2026	41.275 USD	35.240 EUR	504	0,00
22.04.2026	51.265 USD	43.773 EUR	623	0,00
22.04.2026	4.327.822 USD	3.726.143 EUR	16.874	0,06
22.04.2026	2.321.048 USD	1.981.864 EUR	28.139	0,11
22.04.2026	101.983 USD	76.227 GBP	1.092	0,00
22.04.2026	55.146 USD	40.766 GBP	1.190	0,00
22.04.2026	48.548 USD	35.615 GBP	1.410	0,01
22.04.2026	132.641 USD	98.755 GBP	1.932	0,01
22.04.2026	815.783 USD	606.417 GBP	13.153	0,05
22.04.2026	56.019 USD	18.658.233 HUF	(9)	(0,00)
22.04.2026	105.623 USD	35.000.000 HUF	523	0,00
22.04.2026	43.000 USD	13.752.522 HUF	1.703	0,01
22.04.2026	820.069 USD	129.644.740 JPY	1.786	0,01
22.04.2026	494.206 USD	76.890.782 JPY	8.892	0,03
22.04.2026	99.417 USD	1.805.841 MXN	(1.204)	(0,00)
22.04.2026	64.000 USD	1.106.509 MXN	2.346	0,01
22.04.2026	249.888 USD	4.400.000 MXN	4.722	0,02
22.04.2026	125.510 USD	1.269.746 NOK	(5.616)	(0,02)
22.04.2026	71.000 USD	674.863 NOK	1.307	0,00
22.04.2026	363.756 USD	3.500.000 NOK	2.311	0,01
22.04.2026	214.107 USD	372.400 NZD	(32)	(0,00)
22.04.2026	113.885 USD	191.408 NZD	3.820	0,01
22.04.2026	553.306 USD	931.761 NZD	17.521	0,07
22.04.2026	150.000 USD	523.575 PEN	(314)	(0,00)
22.04.2026	47.093 USD	158.823 PEN	1.497	0,01
22.04.2026	141.779 USD	518.868 PLN	2.009	0,01
22.04.2026	80.914 USD	356.161 RON	250	0,00
22.04.2026	60.000 USD	259.533 RON	1.220	0,00
22.04.2026	227.871 USD	1.000.000 RON	1.387	0,01
22.04.2026	68.108 USD	624.670 SEK	2.052	0,01
22.04.2026	20.986 USD	26.838 SGD	82	0,00
22.04.2026	39.408 USD	50.000 SGD	463	0,00
22.04.2026	31.000 USD	39.059 SGD	577	0,00
22.04.2026	22.984 USD	717.801 THB	1.186	0,00
22.04.2026	100.000 USD	3.167.836 THB	3.799	0,01
23.04.2026	301.113 ILS	95.636 USD	217	0,00
23.04.2026	130.189 USD	413.582 ILS	(1.467)	(0,01)
23.04.2026	253.844 USD	787.261 ILS	3.234	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			233.984	0,89
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(217.921)	(0,83)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**16.063**	**0,06**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**16.063**	**0,06**
Anlagen insgesamt			**25.265.738**	**96,10**
Sonstiges Nettovermögen			**1.024.286**	**3,90**
Nettovermögen			**26.290.024**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	82,77
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,52
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	4,56
Investmentfonds	7,47
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,88
Sonstige Vermögenswerte	3,80
Gesamtvermögen	**100,00**

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

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.

Lazard Listed Private Markets Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 66,96 % (2025: 60,53 %)			
Stammaktien - 66,96 % (2025: 60,53 %)			
Kanada - 9,65 % (2025: 15,62 %)			
55.975	Brookfield Corp	2.268.213	3,66
34.134	Brookfield Infrastructure Corp	1.348.822	2,18
32.292	Onex Corp	2.356.612	3,81
		5.973.647	**9,65**
Frankreich - 1,99 % (2025: 6,29 %)			
26.370	Eurazeo SE	**1.231.383**	**1,99**
Guernsey - null (2025: 2,69 %)			
Japan - null (2025: 1,88 %)			
Jersey - 5,43 % (2025: null)			
260.966	CVC Capital Partners Plc	**3.362.789**	**5,43**
Schweden - 6,95 % (2025: 7,30 %)			
104.149	EQT AB	3.151.980	5,09
216.816	Kinnevik AB	1.149.280	1,86
		4.301.260	**6,95**
Vereinigtes Königreich - 11,71 % (2025: 5,19 %)			
87.566	3i Group Plc	2.824.756	4,56
710.540	Bridgepoint Group Plc	2.161.376	3,49
2.223.984	Picton Property Income Ltd (REIT)	2.263.679	3,66
		7.249.811	**11,71**
USA - 31,23 % (2025: 21,56 %)			
24.580	Apollo Global Management Inc	2.738.703	4,42
92.330	Blackstone Secured Lending Fund	2.187.298	3,53
184.281	FS KKR Capital Corp	1.875.981	3,03
106.621	Hercules Capital Inc	1.571.015	2,54
19.410	Howard Hughes Holdings Inc	1.228.411	1,98
29.307	KKR & Co Inc	2.710.898	4,38
70.187	MidCap Financial Investment Corp	788.902	1,27
119.281	Oaktree Specialty Lending Corp	1.347.875	2,18
132.010	Sixth Street Specialty Lending Inc	2.426.344	3,92
60.961	TPG Inc	2.464.465	3,98
		19.339.892	**31,23**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 44.645.200 USD)		**41.458.782**	**66,96**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 44.645.200 USD)		**41.458.782**	**66,96**
Investmentfonds - 28,53 % (2025: 36,59 %)			
Bermuda - 3,12 % (2025: 3,19 %)			
311.789	Oakley Capital Investments Ltd	**1.931.361**	**3,12**
Guernsey - 8,16 % (2025: 15,24 %)			
333.104	BH Macro Ltd	1.856.175	3,00
30.829	HarbourVest Global Private Equity Ltd	1.232.319	1,99
1.089.758	Schiehallion Fund Ltd	1.961.564	3,17
		5.050.058	**8,16**
Jersey - 5,42 % (2025: 4,87 %)			
760.531	3i Infrastructure Plc	**3.357.142**	**5,42**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Investmentfonds - 28,53 % (2025: 36,59 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 11,83 % (2025: 13,29 %)			
1.249.884	Hicl Infrastructure Plc	1.962.056	3,17
254.918	Pantheon International Plc	1.221.423	1,97
93.859	RIT Capital Partners Plc	2.608.868	4,21
381.101	TR Property Investment Trust Plc	1.532.709	2,48
		7.325.056	**11,83**
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 17.157.543 USD)		**17.663.617**	**28,53**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 4,20 % (2025: 0,46 %)					
2.600.000	Fixed Income Clearing Corp*	3,640	01.04.2026	2.600.000	4,20
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2.600.000 USD)				**2.600.000**	**4,20**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 64.402.743 USD)				**61.722.399**	**99,69**
Anlagen insgesamt (2025: 97,58 %)				**61.722.399**	**99,69**
Sonstiges Nettovermögen (2025: 2,42 %)				**189.928**	**0,31**
Nettovermögen				**61.912.327**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	65,77
Investmentfonds	28,02
Pensionsgeschäfte	4,12
Sonstige Vermögenswerte	2,09
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3,640 %, mit geplantem Rückkauf zu 2.600.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 2.649.600 United States Treasury Notes, 3,875 %, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 2.652.168 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.

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
American Tower Corp (REIT)	169.179.953
Crown Castle Inc (REIT)	112.319.875
Vinci SA	107.602.619
CSX Corp	83.944.645
Canadian National Railway Co	82.946.226
Consolidated Edison Inc	74.960.269
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	57.270.159
Cellnex Telecom SA	36.889.295
National Grid Plc	35.345.937
Exelon Corp	34.711.267
Eiffage SA	31.009.161
Terna - Rete Elettrica Nazionale	28.882.657
Eversource Energy	24.651.637
Power Assets Holdings Ltd	23.227.812
Norfolk Southern Corp	16.558.187
Ferrovial SE	14.625.640
Flughafen Zurich AG	14.202.739
Severn Trent Plc	13.152.382
CK Infrastructure Holdings Ltd	13.038.209
Snam SpA	12.040.802
United Utilities Group Plc	10.930.988
Transurban Group	10.414.561

VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP
CSX Corp	92.758.895
Norfolk Southern Corp	69.608.807
Vinci SA	59.913.924
Ferrovial SE	59.437.107
Exelon Corp	46.993.053
Aena SME SA	39.066.771
American Electric Power Co Inc	37.129.949
Aena SME SA	30.252.058
Algonquin Power & Utilities Corp	29.416.814
Transurban Group	28.735.018
Italgas SpA	28.443.289
Eversource Energy	26.517.519
Eiffage SA	14.708.623
Crown Castle Inc (REIT)	9.255.148
Auckland International Airport Ltd	8.005.088
Terna - Rete Elettrica Nazionale	6.986.470
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	6.862.725
National Grid Plc	5.993.400
Eutelsat Communications SACA	5.177.391
Flughafen Zurich AG	3.314.896

Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Keyence Corp	4.562.417
Procter & Gamble Co	4.084.665
Schneider Electric SE	3.384.693
Palo Alto Networks Inc	3.302.426
Ingersoll Rand Inc	3.250.453
Veralto Corp	3.183.744
Intuit Inc	2.427.343
Boston Scientific Corp	2.318.577
KLA Corp	2.314.296
RB Global Inc	2.243.751
Capitec Bank Holdings Ltd	2.188.472
Carlisle Cos Inc	2.171.574
Trane Technologies Plc	2.088.812
RELX Plc	1.729.555
Experian Plc	1.594.475
Microsoft Corp	1.494.138
Thermo Fisher Scientific Inc	1.390.676
S&P Global Inc	1.389.473
NVIDIA Corp	1.329.748
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.202.804
Cadence Design Systems Inc	1.180.400
Argenx SE ADR	1.169.496
ASML Holding NV	1.105.431
IQVIA Holdings Inc	1.019.969
Danaher Corp	925.659
Visa Inc	733.410

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Rockwell Automation Inc	6.479.272
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.923.872
Halma Plc	4.132.280
Labcorp Holdings Inc	3.847.477
Zoetis Inc	3.624.321
S&P Global Inc	3.570.916
Microsoft Corp	3.047.836
Infineon Technologies AG	2.938.954
NVIDIA Corp	2.819.808
PTC Inc	2.773.978
Sika AG	2.557.689
ASML Holding NV	2.556.062
SIG Combibloc Group AG	2.401.518
Prologis Inc	2.265.702
ABB Ltd	2.162.579
Watts Water Technologies Inc	2.081.790
Adobe Inc	2.059.165
Colgate-Palmolive Co	2.020.524
Ashtead Group Plc	2.017.965
Cadence Design Systems Inc	1.965.832
TopBuild Corp	1.678.521
Applied Materials Inc	1.656.257
Trane Technologies Plc	1.655.448
Danaher Corp	1.604.438
Thermo Fisher Scientific Inc	1.488.668
Visa Inc	1.485.596
RELX Plc	1.386.668
Boston Scientific Corp	1.281.433
IQVIA Holdings Inc	1.082.366
Autodesk Inc	1.039.328
Compass Group Plc	1.025.835
Experian Plc	993.897
Check Point Software Technologies Ltd	974.809
HDFC Bank Ltd ADR	925.044

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 Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Meta Platforms Inc	12.114.953
London Stock Exchange Group Plc	9.825.555
Epiroc AB	8.359.502
Weir Group Plc	8.156.495
Take-Two Interactive Software Inc	7.926.730
QUALCOMM Inc	7.854.893
MercadoLibre Inc	7.621.806
Chubb Ltd	6.326.320
Medtronic Plc	6.171.646
Amphenol Corp	6.060.334
Keyence Corp	5.528.531
Sea Ltd ADR	5.208.233
Texas Instruments Incorporated Inc	4.777.564
Japan Exchange Group Inc	4.740.699
AIA Group Ltd	4.686.711
Japan Post Bank Co Ltd	4.608.917
KB Financial Group Inc	4.580.119
ICICI Bank Ltd ADR	4.559.723
NU Holdings Ltd	4.393.379
Bank of America Corp	4.358.366
Schneider Electric SE	4.339.739
NVIDIA Corp	3.965.893
GE Vernova Inc	3.917.921
Equifax Inc	3.750.813
Danaher Corp	3.707.486
IQVIA Holdings Inc	3.548.037
Microsoft Corp	3.374.550
Thermo Fisher Scientific Inc	3.234.212
Dolby Laboratories Inc	3.131.915
RELX Plc	3.061.771
GE Healthcare Inc	2.903.448
Atlas Copco AB	2.701.122
SAP SE	2.447.953
PTC Inc	2.373.674
Amazon.com Inc	2.319.099

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Alphabet Inc - Klasse A	22.940.949
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	16.919.756
Analog Devices Inc	16.624.318
Electronic Arts Inc	16.179.626
Microsoft Corp	15.802.453
Hexagon AB	15.278.726
Rockwell Automation Inc	13.763.744
Broadcom Inc	12.709.861
Applied Materials Inc	12.629.258
Amazon.com Inc	11.415.563
Marsh & McLennan Cos Inc	11.158.504
Autodesk Inc	10.777.258
Salesforce Inc	10.673.112
Marvell Technology Inc	9.511.418
Boston Scientific Corp	9.336.361
Labcorp Holdings Inc	9.210.735
Apple Inc	9.111.849
Siemens Healthineers AG	8.688.047
Accenture Plc	8.397.578
Sony Group Corp ADR	8.022.044
PTC Inc	7.991.100
Mitsubishi Electric Corp	7.868.709
NVIDIA Corp	7.699.450
Wolters Kluwer NV	7.118.308
Siemens AG	7.117.744
Visa Inc	6.962.702
Intuit Inc	6.947.746
Mastercard Inc	6.941.746
FANUC Corp	6.886.436
Stryker Corp	6.876.051
Keysight Technologies	6.796.670
EssilorLuxottica SA	6.750.160
Thermo Fisher Scientific Inc	6.477.360
Cognex Corp	6.230.942
TE Connectivity Plc	6.204.507
Adobe Inc	6.037.775
Reliance Industries Ltd	6.036.324
Intercontinental Exchange Inc	5.948.708
S&P Global Inc	5.903.825
Keyence Corp	5.626.829
SAP SE	5.516.777
Schneider Electric SE	5.475.623
Atlas Copco AB	5.472.101
Danaher Corp	5.423.609
Experian Plc	5.317.122
IQVIA Holdings Inc	5.283.765
Eli Lilly & Co	5.133.087

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 Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
NVIDIA Corp	3.474.698
Apple Inc	2.528.153
Amazon.com Inc	2.439.319
Alphabet Inc	2.420.458
Microsoft Corp	1.961.424
PepsiCo Inc	1.159.472
Ameriprise Financial Inc	1.148.761
Broadcom Inc	1.145.684
Novartis AG	1.088.387
Bank of New York Mellon Corp	1.033.582
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	994.108
Allstate Corp	936.437
Meta Platforms Inc	885.044
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	861.059
Eli Lilly & Co	830.551
Merck & Co Inc	793.460
Goldman Sachs Group Inc	770.081
HCA Healthcare Inc	767.549
Autodesk Inc	728.050
BNP Paribas SA	723.870

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
NVIDIA Corp	376.405
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	372.014
Merck & Co Inc	357.814
Micron Technology Inc	354.210
Northern Star Resources Ltd	262.724
Tencent Holdings Ltd	232.255
Allegion Plc	216.951
Legal & General Group Plc	213.790
Acciona SA	211.297
Woori Financial Group Inc	209.345
Goldman Sachs Group Inc	207.834
HSBC Holdings Plc	201.287
Loblaw Cos Ltd	201.008
Dell Technologies Inc	186.566
Samsung Electronics Co Ltd	181.739
Lundin Gold Inc	176.814
Costco Wholesale Corp	166.301
Alibaba Group Holding Ltd ADR	161.392
Jackson Financial Inc	151.873
Comfort Systems USA Inc	148.645
Intuit Inc	146.661
Silicon Motion Technology Corp	144.853
Walmart Inc	138.689
HP Inc	136.624
China Construction Bank Corp	131.080
HCA Healthcare Inc	129.532

Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
PayPal Holdings Inc	46.658.269
Fiserv Inc	45.549.106
FDJ UNITED	38.537.547
Bunzl Plc	37.250.025
Henkel AG & Co KGaA	36.630.898
Nice Ltd ADR	34.940.974
Edenred SE	32.889.217
Unicharm Corp	27.674.700
Carl Zeiss Meditec AG	27.191.305
Kenvue Inc	24.677.238
Becton, Dickinson and Co	23.215.464
Diageo Plc	23.169.304
Baxter International Inc	21.140.586
Adobe Inc	17.742.880
Cognizant Technology Solutions Corp	17.685.776
National Grid Plc	17.295.809
CSL Ltd	15.906.280
H&R Block Inc	14.964.263
DENTSPLY SIRONA Inc	14.894.987
Campbell's Co	13.941.434
Autotrader Group Plc	13.735.574
Kerry Group Plc	13.095.149
Paychex Inc	11.452.674
Omnicom Group Inc	9.877.280
Visa Inc	9.696.545
United Utilities Group Plc	8.599.418
Experian Plc	8.192.049
Snam SpA	7.076.482
Fresenius Medical Care AG	6.823.910

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
National Grid Plc	69.406.209
Rentokil Initial Plc	63.210.705
Snam SpA	62.651.148
United Utilities Group Plc	49.944.652
Henry Schein Inc	44.436.832
Omnicom Group Inc	44.348.770
Ferrovial SE	43.932.366
Severn Trent Plc	41.585.819
Baxter International Inc	40.739.880
Fresenius Medical Care AG	40.462.352
Visa Inc	40.260.392
PayPal Holdings Inc	37.218.822
Cognizant Technology Solutions Corp	33.804.756
H&R Block Inc	33.554.584
SES SA	32.193.791
Secom Co Ltd	31.784.641
DENTSPLY SIRONA Inc	31.733.294
Henkel AG & Co KGaA	28.335.743
International Game Technology Plc	27.551.413
Becton, Dickinson and Co	26.923.276
Nice Ltd ADR	26.517.922
Kenvue Inc	25.639.506
Unicharm Corp	24.448.548
Nexi SpA	22.933.901
FDJ UNITED	20.624.481
Edenred SE	20.547.247
Terna - Rete Elettrica Nazionale	19.073.694
Bunzl Plc	18.492.857
Scotts Miracle-Gro Co	16.198.165
Diageo Plc	11.609.631

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
Floor & Decor Holdings Inc	1.427.550
DigitalOcean Holdings Inc	1.125.108
Bullish	997.616
First Watch Restaurant Group Inc	934.634
Maruwa Co Ltd	914.697
Baycurrent, Inc	908.428
Ebara Corp	891.024
Ramaco Resources Inc	890.060
Yonex Co Ltd	821.777
RH	768.655
Figure Technology Solutions Inc	763.960
Lumentum Holdings Inc	689.164
ABM Industries Inc	688.722
MapLight Therapeutics Inc	684.383
Bankinter SA	663.454
Thor Industries Inc	648.479
Diodes Inc	639.778
Neo Performance Materials Inc	631.659
Meritage Homes Corp	629.963
Sugi Holdings Co Ltd	611.404
Core Scientific Inc	611.140
Guardian Pharmacy Services Inc	609.133
SPS Commerce Inc	600.108
R&S Group Holding AG	527.470
Zegona Communications Plc	500.413
Huber + Suhner AG	483.816
Cenergy Holdings SA	479.197
NIQ Global Intelligence Plc	470.414
Advanced Energy Industries Inc	468.104
Next Vision Stabilized Systems Ltd	452.835
Zeta Global Holdings Corp	442.547
Meitav Investment House Ltd	431.307
Simply Good Foods Co	429.249
Legence Corp	426.519
Roku Inc	402.491
Rambus Inc	400.637
Alzchem Group AG	396.374
Cosmo NV	365.407
CTS Eventim AG & Co KGaA	359.034
Disc Medicine Inc	349.029
Caris Life Sciences Inc	316.030

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
DigitalOcean Holdings Inc	3.004.887
Thor Industries Inc	1.896.169
First Watch Restaurant Group Inc	1.682.968
RH	1.637.082
Lumentum Holdings Inc	1.634.367
Organo Corp	1.517.943
Zeta Global Holdings Corp	1.448.490
Floor & Decor Holdings Inc	1.289.117
Roku Inc	1.274.799
Gold Circuit Electronics Ltd	1.243.087
National Bank of Greece SA	1.167.200
Figure Technology Solutions Inc	1.161.223
Exosens SAS	1.128.811
Credo Technology Group Holding Ltd	1.125.119
Phoenix Financial Ltd	1.060.224
Ebara Corp	1.041.470
First American Financial Corp	1.023.808
Bullish	981.826
Toyo Suisan Kaisha Ltd	974.208
Onto Innovation Inc	960.646
Arca Continental SAB de CV	922.376
BankUnited Inc	912.488
Wintrust Financial Corp	910.330
Maruwa Co Ltd	909.916
Kura Sushi USA Inc	900.357
Toro Co	893.477
Brunswick Corp	874.269
Baycurrent Inc	845.484
EnerSys	834.561
Guardian Pharmacy Services Inc	829.372
Gaztransport Et Technigaz SA	824.144

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 Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
GeneDx Holdings Corp	114.114
Sartorius AG	107.601
Telix Pharmaceuticals Ltd ADR	90.048
Doximity Inc	89.768
Hinge Health Inc	76.508
Danaher Corp	76.098
Inspire Medical Systems Inc	75.030
Veeva Systems Inc	72.416
M3 Inc	71.683
Boston Scientific Corp	65.642
Caris Life Sciences Inc	55.391
Thermo Fisher Scientific Inc	53.522
CareDx Inc	52.411
Argenx SE ADR	51.729
Natera Inc	51.147
Certara Inc	46.859
Disc Medicine Inc	45.988
10X Genomics Inc	45.431
Dexcom Inc	44.940
Tempus AI Inc	42.743
TransMedics Group Inc	42.027
Schrodinger Inc	35.528
Beta Bionics Inc	32.763
Eli Lilly & Co	32.589
PROCEPT BioRobotics Corp	32.043
Guardant Health Inc	32.011
Novo Nordisk A/S ADR	31.459
Exact Sciences Corp	30.283
Absci Corp	25.388
HeartFlow Inc	25.097
Lantheus Holdings Inc	22.134
Evolent Health Inc	21.886

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Exact Sciences Corp	188.717
Lantheus Holdings Inc	126.115
Inspire Medical Systems Inc	117.204
TransMedics Group Inc	96.440
Medtronic Plc	89.962
Ionis Pharmaceuticals Inc	78.185
Guardant Health Inc	68.946
AbCellera Biologics Inc	64.614
Schrodinger Inc	59.966
Doximity Inc	55.633
Novo Nordisk A/S ADR	52.903
Omnicell Inc	50.952
Sanofi SA	47.502
M3 Inc	39.995
Disc Medicine Inc	37.519
GE Healthcare Inc	36.901
Thermo Fisher Scientific Inc	35.341
Vertex Pharmaceuticals Inc	34.623
Dexcom Inc	31.952
Wuxi Biologics Cayman Inc	31.879
Evolent Health Inc	31.676
Maravai LifeSciences Holdings Inc	31.615
IQVIA Holdings Inc	30.549
Tempus AI Inc	30.356
QIAGEN NV	28.721
CRISPR Therapeutics AG	27.764
Eli Lilly & Co	26.967
Phreesia Inc	26.430
Zealand Pharma A/S	26.426
Siemens Healthineers AG	25.710
10X Genomics Inc	25.504

Lazard European Equity Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Banco Santander SA	343.593
Deutsche Telekom AG	295.238
Siemens AG	257.618
Airbus SE	238.186
Schneider Electric SE	222.588
Infineon Technologies AG	185.265
UCB SA	164.097
Compagnie de Saint-Gobain SA	143.786
FLSmidth & Co A/S	141.730
Pandora A/S	137.470
ASML Holding NV	136.573
Hexagon AB	120.513
Lottomatica Group SpA	115.156
KBC Group NV	110.178
Kion Gropup AG	109.430
Unilever Plc	97.138
Buzzi SpA	95.660
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	79.735
Vinci SA	69.213
National Bank of Greece SA	68.225
Capgemini SE	66.010
Roche Holding AG	59.780
Exosens SAS	59.601
Coca Cola European Partners	58.352
Bureau Veritas SA	49.412
Renek Group SA	48.662
ASM International NV	47.036

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
ASML Holding NV	614.800
Siemens AG	602.536
Airbus SE	507.132
UniCredit SpA	488.838
SAP SE	420.589
Banco Santander SA	410.099
AXA SA	406.604
Roche Holding AG	373.845
National Bank of Greece SA	370.157
Novo Nordisk A/S	358.609
Thales SA	325.741
Vonovia SE	288.400
MTU Aero Engines AG	285.905
Hexagon AB	278.785
Universal Music Group NV	275.822
ABB Ltd	273.777
Deutsche Telekom AG	273.331
Sanofi SA	272.560
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	272.499
Societe Generale SA	264.221
Air Liquide SA	263.425
Ryanair Holdings Plc	258.416
Engie SA	253.399
Scout24 SE	252.000
RELX Plc	231.958
Schneider Electric SE	215.831
BAWAG Group AG	215.266
Vinci SA	212.189
Unilever Plc	211.808
Bankinter SA	209.854
adidas AG	206.425
Nordea Bank Abp	204.106
BFF Bank SpA	200.694
UCB SA	195.440
Prosus NV	194.820
Infineon Technologies AG	192.621
Kerry Group Plc	189.230
Exosens SAS	184.218
DSM-Firmenich AG	173.791
Novartis AG	170.991
Coca Cola European Partners	169.961
TotalEnergies SE	162.992
Akzo Nobel NV	161.773

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

Lazard Baylight US Large Cap Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
NVIDIA Corp	54.660.245
Microsoft Corp	45.827.823
Apple Inc	44.649.790
Amazon.com Inc	33.544.802
Intuit Inc	26.117.248
Meta Platforms Inc	25.279.885
Broadcom Inc	21.812.436
Alphabet Inc - Klasse A	21.440.984
Netflix Inc	20.991.934
Alphabet Inc	18.526.354
Eli Lilly & Co	16.743.498
Adobe Inc	16.272.106
United Therapeutics Corp	15.998.799
Exelixis Inc	15.970.938
Lam Research Corp	15.517.508
Deckers Outdoor Corp	15.445.967
QUALCOMM Inc	14.229.408
Teleflex Inc	12.849.408
Cirrus Logic Inc	12.768.704
Tesla Inc	12.700.756
Cognizant Technology Solutions Corp	12.353.629
JPMorgan Chase & Co	12.314.332
Mueller Industries Inc	12.223.966
BioMarin Pharmaceutical Inc	12.113.792
Incyte Corp	12.110.973
Halozyme Therapeutics Inc	11.993.787
Johnson & Johnson	11.431.085
Medpace Holdings Inc	11.202.876
T-Mobile US Inc	11.183.276
Acuity Inc	10.723.638
CF Industries Holdings Inc	10.426.342
Genpact Ltd	10.348.857
Uber Technologies Inc	10.333.362
Skyworks Solutions Inc	10.259.628
Merck & Co Inc	10.223.454
Ford Motor Co	9.978.194
Micron Technology Inc	9.881.694
Qorvo Inc	9.826.368

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
NVIDIA Corp	19.281.304
Intuit Inc	17.510.587
Alphabet Inc	14.764.197
Microsoft Corp	13.854.848
United Therapeutics Corp	13.553.136
Apple Inc	13.461.839
Johnson & Johnson	12.675.947
Alphabet Inc - Klasse A	12.582.073
Amazon.com Inc	11.952.537
Broadcom Inc	11.653.068
Lam Research Corp	11.438.249
Netflix Inc	11.197.202
KLA Corp	10.591.142
Ford Motor Co	10.525.588
Applied Materials Inc	9.691.366
Teleflex Inc	9.383.065
Eli Lilly & Co	8.432.460
Acuity Inc	8.084.018
CF Industries Holdings Inc	7.951.341
Genpact Ltd	7.828.588
Corteva Inc	7.567.639
Halozyme Therapeutics Inc	7.541.055
JPMorgan Chase & Co	7.466.762
Cirrus Logic Inc	7.360.566
Exelixis Inc	7.342.989
ServiceNow Inc	7.220.212
BioMarin Pharmaceutical Inc	7.053.367
Deckers Outdoor Corp	7.011.108
Ralph Lauren Corp	6.920.818
Onto Innovation Inc	6.913.054
Skyworks Solutions Inc	6.305.737
ResMed Inc	6.277.504
Meta Platforms Inc	6.145.726
Adobe Inc	6.093.557
Veeva Systems Inc	6.052.573
T-Mobile US Inc	6.030.175
Cognizant Technology Solutions Corp	5.988.093

* Der Fonds wurde am 7. Juli 2025 aufgelegt.

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

Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Floor & Decor Holdings Inc	10.184.528
DigitalOcean Holdings Inc	9.034.996
Alphabet Inc - Klasse A	8.084.317
Eli Lilly & Co	7.661.964
Meta Platforms Inc	7.449.824
RH	6.820.434
Trade Desk Inc	5.920.853
Intel Corp	5.162.177
First Watch Restaurant Group Inc	4.124.605
Advanced Micro Devices Inc	4.002.188
Marvell Technology Inc	3.571.446
Zeta Global Holdings Corp	2.844.244
NIKE Inc	2.819.596
Coherent Corp	2.670.379
NVIDIA Corp	2.490.773
Vaxcyte Inc	1.849.458
First American Financial Corp	1.194.905
Intercontinental Exchange Inc	1.168.635
Microsoft Corp	885.359
Take-Two Interactive Software Inc	774.480

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
DigitalOcean Holdings Inc	21.138.709
Marvell Technology Inc	20.339.178
Amazon.com Inc	16.705.122
Coherent Corp	16.027.215
Microsoft Corp	12.879.427
First Watch Restaurant Group Inc	11.590.453
Alphabet Inc - Klasse A	10.211.780
Intercontinental Exchange Inc	10.181.297
Thor Industries Inc	9.567.882
Floor & Decor Holdings Inc	9.152.277
Trade Desk Inc	9.107.683
Charles Schwab Corp	8.576.896
Meta Platforms Inc	8.486.470
First American Financial Corp	8.181.187
Eli Lilly & Co	8.178.992
BankUnited Inc	7.919.740
Rockwell Automation Inc	6.863.335
Intel Corp	6.768.141
Corpay Inc	6.470.681
Onto Innovation Inc	6.075.197
Zoetis Inc	5.940.680
CubeSmart (REIT)	5.855.932
RH	5.605.905
Waste Management Inc	5.385.041
Vaxcyte Inc	4.602.298
Avantor Inc	4.297.022
Advanced Micro Devices Inc	3.659.716
Zeta Global Holdings Corp	2.803.180

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 US Small Cap Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Perdoceo Education Corp	7.605.511
Onto Innovation Inc	6.400.855
LiveRamp Holdings Inc	6.353.781
IDT Corp	6.221.491
Seaboard Corp	6.141.547
Sanmina Corp	6.090.100
Cargurus Inc	5.921.630
BioMarin Pharmaceutical Inc	5.553.407
IES Holdings Inc	5.304.868
Thermon Group Holdings Inc	5.257.641
Nutex Health Inc	5.178.982
Monarch Casino & Resort Inc	5.099.676
Nomad Foods Ltd	5.095.576
Yext Inc	5.072.259
Power Solutions International Inc	5.019.509
Proto Labs Inc	4.986.794
Enhabit Inc	4.973.271
Globus Medical Inc	4.937.882
Primoris Services Corp	4.918.388
A O Smith Corp	4.858.346

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Willdan Group Inc	9.536.641
Brady Corp	9.313.636
Rambus Inc	9.190.030
Cargurus Inc	8.182.662
Seaboard Corp	7.480.667
Primoris Services Corp	7.419.392
TTM Technologies Inc	7.267.762
Perimeter Solutions Inc	7.174.189
Rigel Pharmaceuticals Inc	7.094.136
ADMA Biologics Inc	7.024.561
TEGNA Inc	6.962.585
Tetra Tech Inc	6.892.354
Onto Innovation Inc	6.422.852
Laureate Education Inc	6.003.943
Confluent Inc	5.984.275
National HealthCare Corp	5.970.813
Power Solutions International Inc	5.942.745
Cavco Industries Inc	5.893.964
Teleflex Inc	5.814.736
HNI Corp	5.765.007

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
Recruit Holdings Co Ltd	13.322.411.618
Daiichi Sankyo Co Ltd	9.929.119.392
Toyota Tsusho Corp	6.738.059.465
Fujitsu Ltd	6.215.301.260
Disco Corp	5.880.289.639
Sumitomo Forestry Co Ltd	5.610.282.727
Sony Group Corp	5.526.488.643
SMC Corp	5.232.906.268
Daikin Industries Ltd	5.163.811.930
Hitachi Ltd	5.136.637.526
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.931.103.825
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.776.996.464
Mizuho Financial Group Inc	4.770.412.495
Mitsui Fudosan Co Ltd	4.671.865.549
Kansai Electric Power Co Inc	4.268.323.162
Seven & i Holdings Co Ltd	4.241.324.691
FUJIFILM Holdings Corp	4.184.116.053
Komatsu Ltd	4.095.241.564
Tokio Marine Holdings Inc	4.043.239.068
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.691.500.464
Suzuki Motor Corp	3.424.509.376
Tokyo Electron Ltd	3.268.511.155
Inpex Corp	3.194.071.944
NTT Inc	3.163.879.486
TDK Corp	3.128.165.904
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.074.807.812
Mitsubishi Corp	2.851.547.395
Resona Holdings Inc	2.820.867.804
Yakult Honsha Co Ltd	2.813.969.690
Nitori Holdings Co Ltd	2.665.439.415
Nippon Sanso Holdings Corp	2.581.751.750
Denso Corp	2.456.811.928
Shimizu Corp	2.286.136.614
Makita Corp	1.964.904.771
Nitto Denko Corp	1.906.341.912
THK Co Ltd	1.740.151.248

VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY
Mitsubishi Corp	11.760.465.849
Mizuho Financial Group Inc	8.239.277.089
THK Co Ltd	7.761.165.746
Kansai Electric Power Co Inc	7.123.754.621
Inpex Corp	6.829.529.227
Tokyo Electron Ltd	6.032.384.814
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.834.022.000
Shimizu Corp	4.537.203.820
Hitachi Ltd	4.479.970.273
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.150.760.706
Nomura Holdings Inc	4.093.789.437
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.051.769.814
Resona Holdings Inc	3.303.903.662
Denso Corp	3.231.535.669
Tokio Marine Holdings Inc	3.108.186.533
Komatsu Ltd	2.856.431.267
Disco Corp	2.541.563.996
Mitsui Fudosan Co Ltd	2.424.597.244
Suzuki Motor Corp	2.228.890.214
TDK Corp	2.217.255.869
Seven & i Holdings Co Ltd	2.130.186.871
Sony Group Corp	1.969.022.832
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.921.905.567
NTT Inc	1.841.263.733
FUJIFILM Holdings Corp	1.828.522.705
Yakult Honsha Co Ltd	1.586.398.818
Nitori Holdings Co Ltd	1.535.894.181
SMC Corp	1.522.893.378
Nippon Sanso Holdings Corp	1.522.228.038
Daikin Industries Ltd	1.404.713.122
Nitto Denko Corp	1.282.846.727
Toyota Tsusho Corp	1.270.997.311

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	19.838.111
SK hynix Inc	14.374.930
NetEase Inc	13.112.368
Quanta Computer Inc	11.771.798
Infosys Ltd ADR	10.763.370
Tata Consultancy Services Ltd	10.265.098
Lenovo Group Ltd	9.671.744
Wiwynn Corp	9.128.100
China Construction Bank Corp	8.981.479
Midea Group Co Ltd	8.574.341
Alibaba Group Holding Ltd	8.572.987
China Merchants Bank Co Ltd	7.891.254
ASE Technology Holding Co Ltd	7.740.069
Bosideng International Holdings Ltd	7.643.997
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	7.610.642
MediaTek Inc	7.479.333
Bidvest Group Ltd	7.472.544
Gaztransport Et Technigaz SA	7.471.778
Bank Mandiri Persero Tbk PT	7.433.598
Banco do Brasil SA	6.983.553
Shinhan Financial Group Co Ltd	6.951.051
Nedbank Group Ltd	6.775.607
KB Financial Group Inc	6.764.349
Indus Towers Ltd	6.736.637
Astra International Tbk PT	6.675.443
Sinopharm Group Co Ltd	6.476.062
OTP Bank Nyrt	6.319.870
BB Seguridade Participacoes SA	6.292.968
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6.276.714
Vibra Energia SA	6.244.791
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	6.221.620
SLB Ltd	6.122.487
ANTA Sports Products Ltd	6.036.643
Kia Corp	6.021.028
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.884.230
National Bank of Greece SA	5.853.192
America Movil SAB de CV ADR	5.848.403
Allwyn AG	5.829.641
Axis Bank Ltd	5.668.947
MOL Hungarian Oil & Gas plc	5.576.633
Suzano SA	5.513.567
Novatek Microelectronics Corp	5.335.652
Standard Bank Group Ltd	5.297.355
KT Corp	5.128.806
BIM Birlesik Magazalar AS	4.993.779
ENN Natural Gas Co Ltd	4.986.306
Vodacom Group Ltd	4.966.335
Rede D'Or Sao Luiz SA	4.933.872
Sanlam Ltd	4.905.071
Kumba Iron Ore Ltd	4.875.283
PRIO SA	4.854.084
InPost SA	4.816.938

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
SK hynix Inc	13.500.279
ASE Technology Holding Co Ltd	11.785.347
Yageo Corp	8.761.002
Weichai Power Co Ltd	6.887.591
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.060.192
Grupo Mexico SAB de CV	5.641.499
ASMPT Ltd	5.549.932
NetEase Inc ADR	5.129.562
Alibaba Group Holding Ltd	4.847.207
Cemex SAB de CV ADR	4.642.678
NetEase Inc	4.472.828
Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.145.857
Anhui Conch Cement Co Ltd	3.472.958
OTP Bank Nyrt	3.385.997
Metlen Energy & Metals SA	2.800.924
SLB Ltd	2.798.853
China Construction Bank Corp	2.669.691
Standard Bank Group Ltd	2.667.106
KB Financial Group Inc	2.159.157
JD.com Inc ADR	2.110.805
China Medical System Holdings Ltd	2.043.875
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1.958.418
Rede D'Or Sao Luiz SA	1.954.075
JD.com Inc	1.944.607
Tencent Holdings Ltd	1.913.612
Coway Co Ltd	1.840.005
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.834.893
Infosys Ltd ADR	1.767.907
Credicorp Ltd	1.752.850
InPost SA	1.739.483

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
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	49.696.895
Samsung Electronics Co Ltd	23.470.583
HDFC Bank Ltd	17.320.813
Banco Bradesco SA	15.780.378
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	14.867.270
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	14.718.019
Infosys Ltd ADR	11.804.748
Alibaba Group Holding Ltd	11.741.858
MediaTek Inc	11.332.330
Vedanta Ltd	11.111.344
Yuanta Financial Holding Co Ltd	10.803.606
China Everbright Bank Co Ltd	10.405.147
China Life Insurance Co Ltd	10.261.239
Tencent Holdings Ltd	10.253.481
SK hynix Inc	9.877.764
Realtek Semiconductor Corp	9.294.742
Bank of India	9.099.194
Gold Fields Ltd	8.277.562
LG Electronics Inc	8.042.171
Tata Motors Ltd	7.999.583

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	54.332.348
Delta Electronics Inc	18.633.537
Hana Financial Group Inc	12.929.631
Banco Bradesco SA	10.621.728
Midea Group Co Ltd	9.007.427
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	8.629.795
Mirae Asset Securities Co Ltd	8.465.573
Xiaomi Corp	8.124.186
Meituan	8.032.056
Axis Bank Ltd	7.904.275
Woori Financial Group Inc	7.839.200
SK Telecom Co Ltd	7.499.939
State Bank of India	7.466.263
Cipla Ltd	7.365.095
China Pacific Insurance Group Co Ltd	6.617.000
OTP Bank Nyrt	6.327.788
BSE Ltd	6.122.251
Infosys Ltd ADR	6.056.209
Turkiye Halk Bankasi A/S	5.850.042
HDFC Bank Ltd	5.729.550

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 Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.104.330
Yutong Bus Co Ltd	2.780.748
United Microelectronics Corp	2.541.531
E.Sun Financial Holding Co Ltd	1.901.826
Bank of Shanghai Co Ltd	1.878.707
ENN Natural Gas Co Ltd	1.800.882
Haier Smart Home Co Ltd	1.589.161
Samsung Electronics Co Ltd	1.588.793
SG Micro Corp	1.522.555
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.486.977
Chunghwa Telecom Co Ltd	1.471.909
Cathay Financial Holding Co Ltd	1.468.998
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.386.457
AIMA Technology Group Co Ltd	1.285.073
Sungrow Power Supply Co Ltd	1.226.303
Woori Financial Group Inc	1.090.978
TMBThanachart Bank PCL NVDR	1.050.740
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	965.508
Novatek Microelectronics Corp	887.180
Yuanta Financial Holding Co Ltd	861.364
China Overseas Land & Investment Ltd	855.191

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Samsung Electronics Co Ltd	3.807.543
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.397.408
Delta Electronics Inc	2.443.085
Yutong Bus Co Ltd	2.387.292
Bank of Shanghai Co Ltd	1.902.120
SG Micro Corp	1.700.863
Infosys Ltd ADR	1.664.459
Agricultural Bank of China Ltd	1.573.073
Hero MotoCorp Ltd	1.384.296
CP ALL PCL	1.336.237
SK Telecom Co Ltd	1.281.946
Arca Continental SAB de CV	1.261.663
Sieyuan Electric Co Ltd	1.220.098
United Microelectronics Corp	1.215.634
Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	1.206.211
Advanced Info Service PCL	1.187.105
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	1.141.339
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	1.094.627
Samsung C&T Corp	1.059.077
Sungrow Power Supply Co Ltd	1.046.868
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.044.127
GEPIC Energy Development Co Ltd	1.042.935
China Construction Bank Corp	1.029.531
Taiwan Mobile Co Ltd	1.005.638

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 Bond Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Lazard Global Investment Funds Plc - Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2.491.939
United States Treasury Note 3,750 % 30.04.2027	1.085.015
United States Treasury Note 3,625 % 15.02.2053	1.075.026
Japan Government 1,400 % 20.03.2055	600.267
New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	597.552
Bundesschatzanweisungen 1,700 % 10.06.2027	494.833
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	494.588
Chile Government 0,830 % 02.07.2031	479.192
Western Australian Treasury Corp 4,250 % 20.07.2033	472.774
International Bank for Reconstruction & Development 9,500 % 09.02.2029	462.817
Czech Republic 3,480 % 19.11.2027	459.877
Peru Government 5,400 % 12.08.2034	452.781
Lazard Global Investment Funds Plc - Lazard Nordic High Yield Bond Fund	450.858
New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	389.963
United States Treasury Note 4,375 % 15.08.2043	380.139
Israel Government 2,000 % 31.03.2027	375.664
Mexico Government 6,750 % 27.09.2034	371.562
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.01.2027	369.183
Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	359.630
Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	357.660
Slovenia Government 1,500 % 25.03.2035	352.448

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Note 3,750 % 30.04.2027	670.945
Lazard Global Investment Funds Plc - Lazard Nordic High Yield Bond Fund	530.000
Lazard Global Investment Funds Plc - Lazard Nordic High Yield Bond Fund	446.939
Bundesschatzanweisungen 1,700 % 10.06.2027	428.662
Australian Government 4,250 % 21.04.2026	278.419
Japan Government 0,100 % 01.01.2026	219.775
International Bank for Reconstruction & Development - Nullkupon 15.01.2027	192.282
United States Treasury Note 3,625 % 15.02.2053	172.143
Japan Government 1,400 % 20.03.2055	169.638
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,650 % 01.08.2035	128.408
New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	124.064
Mexico Government 6,750 % 27.09.2034	120.340
Morgan Stanley 3,521 % 22.05.2031	120.038
Peru Government 5,400 % 12.08.2034	115.900
Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	115.711
JP Morgan Chase&Co 0,389 % 24.02.2028	113.174
Eaton Capital ULC 0,577 % 08.03.2030	108.196
Chile Government 0,830 % 02.07.2031	105.199
New Zealand Government 2,000 % 15.04.2037	100.966
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	98.398
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	97.027
Israel Government 2,000 % 31.03.2027	96.599

* Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 aufgelegt.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*

KÄUFE**	KOSTEN
	USD
Japan Government 1,400 % 20.03.2055	74.979
Peru Government 5,400 % 12.08.2034	40.284
United Kingdom Gilt 4,375 % 31.07.2054	36.946
United States Treasury Inflation Index Bond 2,125 % 15.01.2035	35.827
European Bank for Reconstruction & Development 28,000 % 27.09.2027	31.835
Japan Government 0,500 % 20.12.2040	16.450
Norway Government 3,750 % 12.06.2035	16.402
Hungary Government 3,250 % 22.10.2031	15.992
United States Treasury Note 4,750 % 15.02.2045	14.534

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	222.334
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	215.754
Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	205.300
DNB Boligkreditt AS 4,590 % 08.02.2028	192.846
Japan Bank for International Cooperation 1,625 % 20.01.2027	191.614
Japan Government 0,100 % 01.01.2026	170.034
Panama Government 2,252 % 29.09.2032	158.154
United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	147.787
Prologis LP 3,250 % 11.09.2029	140.327
Ireland Government 1,350 % 18.03.2031	128.464
Telestar Group Ltd 4,000 % 19.04.2027	127.715
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	122.353
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	119.836
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	115.858
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	112.316
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	111.860
Czech Republic 3,480 % 19.11.2027	111.489
Schneider Electric SE 0,875 % 13.12.2026	109.311
International Bank for Reconstruction & Development 9,500 % 09.02.2029	108.203
Japan Government 1,400 % 20.03.2055	106.867
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	105.086
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	103.318
Swiss Confederation Government 1,500 % 24.07.2025	102.144
Chile Government 0,830 % 02.07.2031	100.504
United States Treasury Note 3,625 % 15.02.2053	100.393
Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	96.310
Croatia Government 1,750 % 04.03.2041	90.312
Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	83.332
Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	82.894
Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	82.256
Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	79.051

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

** Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 gab es keine weiteren Käufe.

Lazard Listed Private Markets Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
CVC Capital Partners Plc	4.368.036
3i Group Plc	3.494.020
TPG Inc	3.277.886
3i Infrastructure Plc	3.108.667
EQT AB	3.019.311
Bridgepoint Group Plc	2.612.543
Blackstone Secured Lending Fund	2.592.589
KKR & Co Inc	2.588.134
Apollo Global Management Inc	2.578.646
Sixth Street Specialty Lending Inc	2.511.102
FS KKR Capital Corp	2.121.728
Brookfield Corp	2.025.280
Hicl Infrastructure Plc	1.910.233
Picton Property Income Ltd (REIT)	1.846.638
RIT Capital Partners Plc	1.804.440
Onex Corp	1.709.224
Hercules Capital Inc	1.631.071
Kinnevik AB	1.514.843
Howard Hughes Holdings Inc	1.512.451
MidCap Financial Investment Corp	1.512.020
Brookfield Infrastructure Corp	1.510.989
Oakley Capital Investments Ltd	1.385.396
Schiehallion Fund Ltd	1.378.953
HarbourVest Global Private Equity Ltd	1.378.247
BH Macro Ltd	1.185.559
Intermediate Capital Group Plc	1.176.658
Eurazeo SE	1.155.755
Ares Capital Corp	982.434
TR Property Investment Trust Plc	982.315
Pantheon International Plc	959.613
HgCapital Trust Plc	822.755
Oaktree Specialty Lending Corp	760.950

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Intermediate Capital Group Plc	1.883.430
Wheaton Precious Metals Corp	1.515.004
Franco-Nevada Corp	1.415.417
Ares Capital Corp	1.412.693
MidCap Financial Investment Corp	1.324.883
Brookfield Corp	1.266.403
HgCapital Trust Plc	1.262.052
Schiehallion Fund Ltd	1.117.577
Sixth Street Specialty Lending Inc	879.861
Apax Global Alpha Ltd	834.263
HarbourVest Global Private Equity Ltd	807.537
Brookfield Infrastructure Corp	770.611
Antin Infrastructure Partners SA	757.944
3i Infrastructure Plc	721.339
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	693.320
EQT AB	658.405
Greencoat UK Wind Plc	625.584
Pantheon International Plc	496.792
Urban Logistics Reit Plc	482.378
NB Private Equity Partners Ltd	476.881
Nippon Prologis REIT Inc	460.082
BH Macro Ltd	383.120
Kinnevik AB	354.622
Eurazeo SE	297.228

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Artikel 13 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFT-Verordnung") über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs") und 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 2026

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 31. März 2026 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendet werden, handelt es sich um Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.370.000	0,80
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	5.050.000	1,45
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	6.860.000	1,70
Lazard Global Small Cap Fund	USD	10.000	0,75
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	2.350.000	0,58
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	130.000	1,78
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	1.870.000	0,23
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	9.070.000	1,34
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	5.580.000	0,39
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	900.000	0,74
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	2.600.000	4,20

2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2026*

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 31. März 2026 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2026

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2026 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2026, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026

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	-	-	-	-	-	1.370.000	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	5.050.000	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	6.860.000	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	2.350.000	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	130.000	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	1.870.000	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	9.070.000	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	-	-	-	-	-	5.580.000	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	900.000	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	2.600.000	-

5. Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026 aufgeführt

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	**Währung**	**Art der Sicherheiten**	**Investment Grade**	**Unter Investment Grade**	**Nicht bewertet**
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.397.418	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	5.151.049	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	6.997.308	-	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	Staatsanleihen	10.219	-	-
Lazard Baylight US Large Cap Fund	USD	Staatsanleihen	2.397.090	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	132.648	-	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1.907.573	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	9.251.530	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	5.691.662	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	918.120	-	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	Staatsanleihen	2.652.168	-	-

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 1.756.882 USD (31. März 2025: 2.021.547 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern" machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat).

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	**81**	**14.032.558**
davon		
Feste Vergütung	81	3.016.687
Variable Vergütung	81	11.015.871
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	**68**	**14.032.558**
davon		
Geschäftsführung	8	1.692.511
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	60	12.340.047

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*	k. A.
Lazard Global Thematic Fund*	k. A.
Lazard Global Thematic Focus Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Advantage Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Franchise Fund	Artikel 8
Lazard Global Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard Climate Action Fund*	k. A.
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*	k. A.
Lazard UK Omega Equity Fund*	k. A.
Lazard Baylight US Large Cap Fund	Artikel 8
Lazard US Equity Concentrated Fund	Artikel 8
Lazard US Small Cap Equity 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.
Lazard Listed Private Markets Fund	Artikel 6
Lazard Global Bond Fund	Artikel 8

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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Da der Fonds kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung hatte, hält er seine Schwelle von maximal 10 % der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung ein (siehe unten).

Schwerwiegend (40+)= 0 %
Hoch (30-40)= 3,8 %
Mittel (20-30)= 29,3 %
Niedrig (10-20)= 59,0 %
Vernachlässigbar (0-10)= 7,9 %

Quelle: Sustainalytics
Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	606.511
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	100.315
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	28.534
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	477.662
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	339
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	2.755
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	39
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	40
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indikators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und

die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

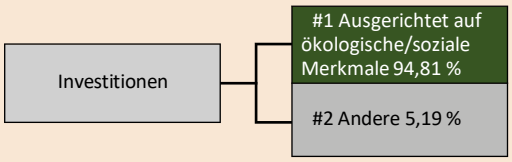
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
National Grid PLC	Versorger - Regulierte Stromversorger	7,94 %	Großbritannien
Vinci SA	Bau- und Ingenieurswesen	6,74 %	Frankreich
Snam SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	5,95 %	Italien
Ferrovial SE	Bau- und Ingenieurswesen	5,67 %	Niederlande
Terna SpA	Versorger - Regulierte Stromversorger	5,52 %	Italien
CSX Corp	Eisenbahnen	5,31 %	USA
Exelon Corp	Versorger - Regulierte Stromversorger	4,46 %	USA
Italgas SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	4,29 %	Italien
United Utilities Group PLC Class A	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4,28 %	Großbritannien
Severn Trent PLC	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4,03 %	Großbritannien
American Tower Corp	REIT - Spezialität	4,02 %	USA
Crown Castle Inc	REIT - Spezialität	3,52 %	USA
Power Assets Holdings Ltd	Versorger - Unabhängige Stromerzeuger	3,41 %	Hongkong
Canadian National Railway Co	Eisenbahnen	3,06 %	Kanada
Consolidated Edison Inc	Versorger - Regulierte Stromversorger	2,96 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Versorger	52,48 %
Industriewerte	32,65 %
Immobilien	7,04 %
Kommunikation	2,64 %
Barmittel	5,19 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

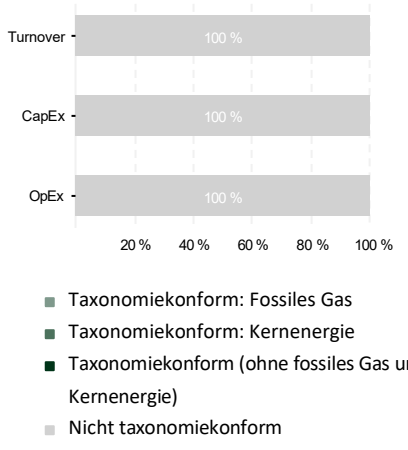
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

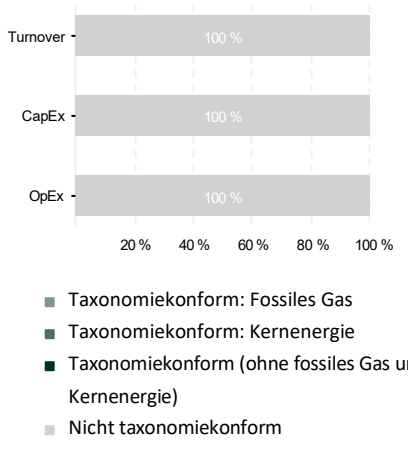
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
- k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
- k. A.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV") (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 90 % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte, ein besseres ESG-Rating und eine bessere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Gewichtunged Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 90 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen" im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 30 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 15,3, Referenzindex = 19,9

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

3. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Portfolio = 22,6, Referenzindex = 117,99

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	46.383
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	199
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	561
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	45.623
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	254
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.126
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Der Fonds investierte 90 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

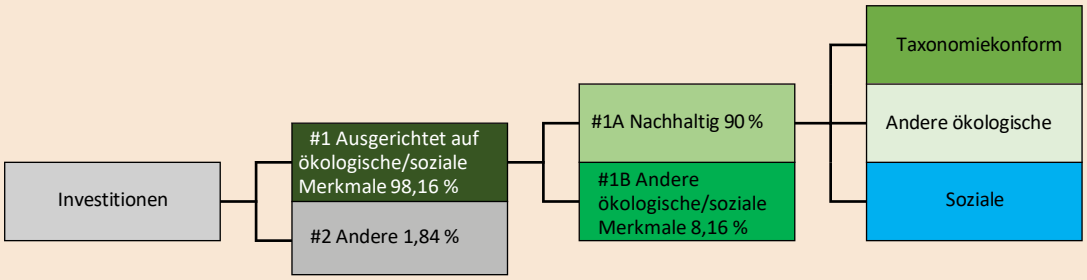
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	6,06 %	USA
NVIDIA Corp	Halbleiter	5,49 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	5,09 %	Taiwan (Republik China)
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	3,07 %	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	2,96 %	USA
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2,92 %	Großbritannien
S&P Global Inc	Finanzdaten und; Börsenplätze	2,87 %	USA
Halma PLC	Konglomerate	2,58 %	Großbritannien
Boston Scientific Corp	Medizinische Geräte	2,44 %	USA
Watts Water Technologies Inc Class A	Spezialisierte Industriemaschinen	2,41 %	USA
Trane Technologies PLC Class A	Bauprodukte und Ausrüstung	2,19 %	USA
Autodesk Inc	Software - Anwendung	2,19 %	USA
Cadence Design Systems Inc	Software - Anwendung	2,16 %	USA
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	2,13 %	USA
Compass Group PLC	Restaurants	2,10 %	Großbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	37,44 %
Industriewerte	19,61 %
Gesundheitswesen	19,20 %
Finanzdienstleister	11,16 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,50 %
Rohstoffe	2,27 %
Zyklische Konsumgüter	2,09 %
Immobilien	0,90 %
Barmittel	1,84 %

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0,62 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

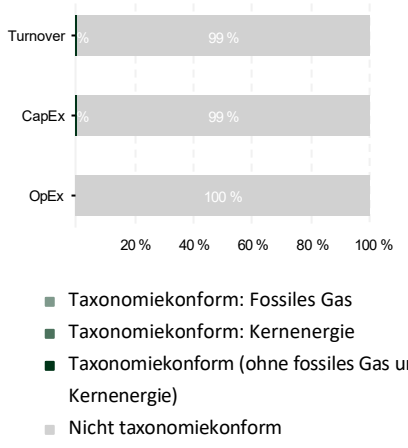
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

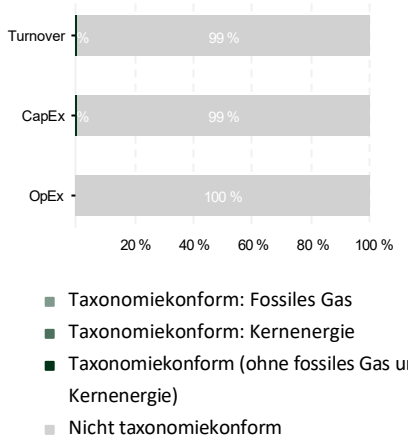
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Thematic Focus Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900O01NRFZOKGEI69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77 % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 20 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, in Unternehmen zu investieren, denen ein positiver Netto-Nachhaltigkeits-Score gemäß dem internen Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters zugewiesen wurde, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 77 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Fonds beurteilte alle Portfoliobestände anhand des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters. Nur diejenigen, die einen positiven Netto-Score erhalten hatten, kamen für eine Anlage in Frage.
3. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 16,9, Referenzindex = 19,9

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).
Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

4. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.

5. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	160.884
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	956
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	1.693
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	158.235
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	336
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.015
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	3
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Der Fonds investierte 77 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

    Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

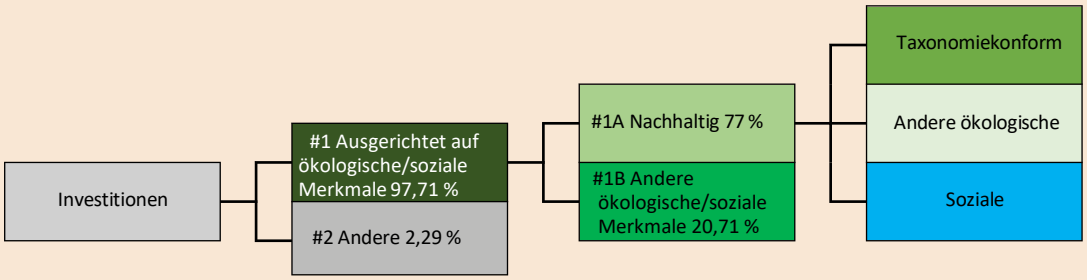
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	Halbleiter	4,11 %	Taiwan (Republik China)
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	3,77 %	USA
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	3,48 %	USA
Alphabet Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	3,11 %	USA
Broadcom Inc	Halbleiter	2,58 %	USA
Applied Materials Inc	Halbleiteranlagen und -materialien	2,34 %	USA
Mitsubishi Electric Corp	Elektrische Ausrüstung und Teile	2,15 %	Japan
NVIDIA Corp	Halbleiter	2,11 %	USA
Essilorluxottica	Medizinische Instrumente und Zubehör	2,10 %	Frankreich
Siemens AG	Spezialisierte Industriemaschinen	2,10 %	Deutschland
Apple Inc	Unterhaltungselektronik	2,09 %	USA
Hexagon AB Class B	Wissenschaftliche und technische Instrumente	1,96 %	Schweden
Reliance Industries Ltd	Öl- und Gasunternehmen, Raffinerie und Vermarktung	1,93 %	Indien
TE Connectivity PLC Registered Shares	Elektronische Komponenten	1,88 %	China
Keysight Technologies Inc	Wissenschaftliche und technische Instrumente	1,87 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	39,23 %
Industriewerte	17,76 %
Gesundheitswesen	15,39 %
Finanzdienstleister	10,58 %
Zyklische Konsumgüter	7,15 %
Kommunikation	5,70 %
Energie	1,91 %
Barmittel	2,29 %

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 1,29 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

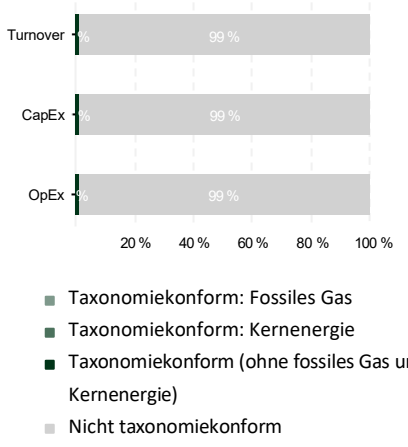
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

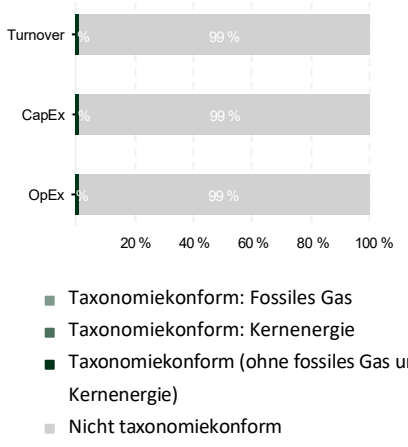
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Equity Advantage Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900G1SOZGTKDU8141

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 21,5, Referenzindex = 21,9

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).
   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	7.756
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	1.116
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	170
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	6.470
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	421
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	942
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	34
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige

Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

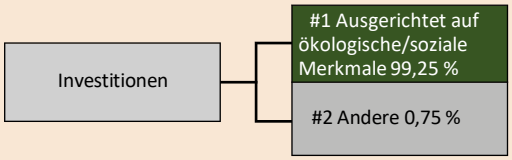
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp	Halbleiter	4,85 %	USA
Apple Inc	Unterhaltungselektronik	3,88 %	USA
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	3,88 %	USA
Alphabet Inc Class C	Internet-Inhalte & Informationen	3,77 %	USA
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	3,16 %	USA
Novartis AG Registered Shares	Medikamentenhersteller - allgemein	1,66 %	Schweiz
Bank of New York Mellon Corp	Banken - diversifiziert	1,62 %	USA
PepsiCo Inc	Getränke - alkoholfrei	1,61 %	USA
Broadcom Inc	Halbleiter	1,53 %	USA
Ameriprise Financial Inc	Vermögensverwaltung	1,50 %	USA
Meta Platforms Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	1,41 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	1,31 %	Taiwan (Republik China)
Eli Lilly and Co	Medikamentenhersteller - allgemein	1,23 %	USA
Samsung Electronics Co Ltd	Unterhaltungselektronik	1,22 %	Republik Korea
HCA Healthcare Inc	Medizinische Versorgungseinrichtungen	1,14 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	26,20 %
Finanzdienstleister	17,71 %
Industriewerte	10,90 %
Zyklische Konsumgüter	10,27 %
Gesundheitswesen	9,38 %
Kommunikation	8,71 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,31 %
Rohstoffe	3,70 %
Energie	3,10 %
Versorger	2,30 %
Immobilien	1,68 %
Barmittel	0,75 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

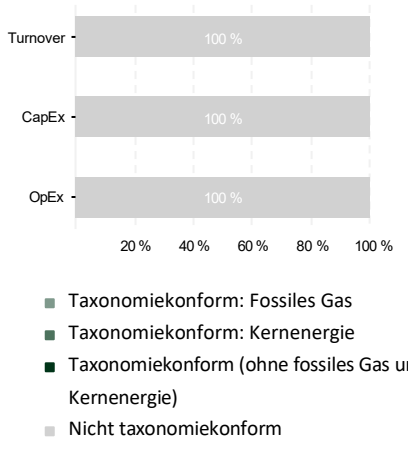
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

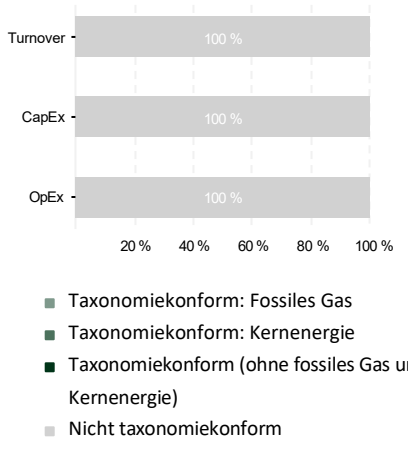
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Lazard Global Equity Franchise Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Da der Fonds kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung hatte, hält er seine Schwelle von maximal 10 % der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung ein (siehe unten).

   Portfolio = 0 %, Referenzindex = 1 %
   Stand: März 2026.
   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).
   Niedrigere Punktzahlen sind besser.
   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	71.319
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	4.927
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	3.126
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	63.267
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	112
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	331
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	40
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des

Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

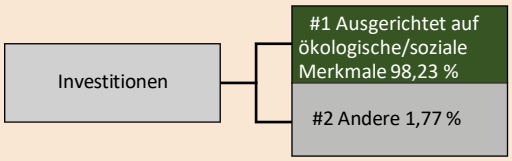
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nexi SpA	Software - Infrastruktur	6,57 %	Italien
Brightstar Lottery PLC	Glücksspiel	6,51 %	USA
Omnicom Group Inc	Werbeagenturen	6,49 %	USA
Edenred SE	Kreditdienstleistungen	5,12 %	Frankreich
H&R Block Inc	Persönliche Dienstleistungen	4,92 %	USA
Fiserv Inc	Informationstechnologiedienste	4,83 %	USA
FDJ United Ordinary Shares	Glücksspiel	4,65 %	Frankreich
Dentsply Sirona Inc	Medizinische Instrumente und Zubehör	4,43 %	USA
Baxter International Inc	Medizinische Instrumente und Zubehör	3,94 %	USA
Severn Trent PLC	Versorger - Regulierte Wasserversorger	3,94 %	Großbritannien
SES SA DR	Rundfunk	3,86 %	Luxemburg
United Utilities Group PLC Class A	Versorger - Regulierte Wasserversorger	3,75 %	Großbritannien
Bunzl PLC	Lebensmittelvertrieb	3,45 %	Großbritannien
Snam SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	3,44 %	Italien
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	3,22 %	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	20,62 %
Zyklische Konsumgüter	15,85 %
Versorger	13,14 %
Gesundheitswesen	12,52 %
Kommunikation	10,44 %
Industriewerte	9,98 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	8,81 %
Informationstechnologie	5,94 %
Rohstoffe	0,92 %
Barmittel	1,77 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

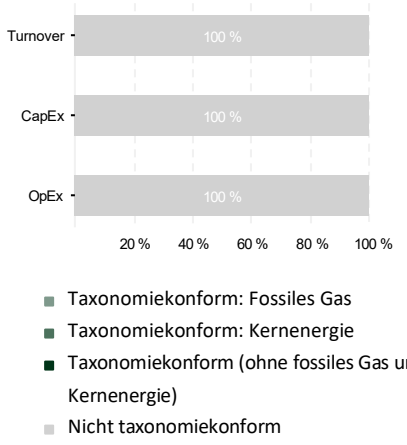
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

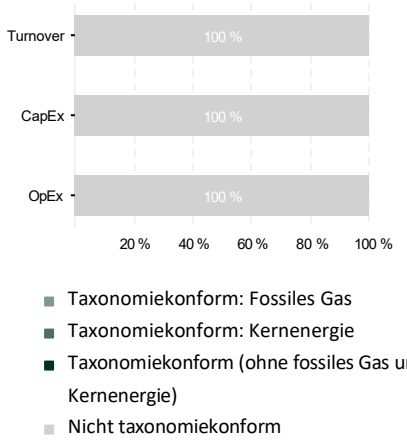
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Small Cap Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900S4FX51IM2LY185

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er eine niedrigere WACI als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Por folio = 68,16, Referenzindex = 142,68

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	22.707
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	488
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	567
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	21.652
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.212
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	2.271
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	1
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	31
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des

Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

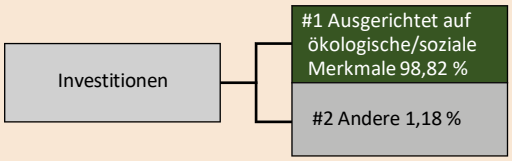
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DigitalOcean Holdings Inc	Software - Infrastruktur	2,85 %	USA
First Watch Restaurant Group Inc	Restaurants	2,23 %	USA
Organo Corp	Kontrolle von Umweltverschmutzung und Sanierungsmaßnahmen	2,21 %	Japan
RH Class A	Facheinzelhandel	2,14 %	USA
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Verpackte Lebensmittel	1,95 %	Japan
Exosens SA	Elektrische Ausrüstung und Teile	1,86 %	Frankreich
Arca Continental SAB de CV Class B Ordinary Shares	Getränke - alkoholfrei	1,86 %	Mexiko
Wintrust Financial Corp	Banken - Regional	1,82 %	USA
National Bank of Greece SA	Banken - Regional	1,76 %	Griechenland
Gaztransport et technigaz SA	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	1,75 %	Frankreich
First American Financial Corp	Versicherung - Spezialversicherung	1,72 %	USA
Asker Healthcare Group AB	Medizinischer Vertrieb	1,59 %	Schweden
The Toro Co	Werkzeuge & Zubehör	1,54 %	USA
Zeta Global Holdings Corp Class A	Software - Infrastruktur	1,53 %	USA
CubeSmart	REIT - Industrie	1,51 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Industriewerte	23,14 %
Finanzdienstleister	17,24 %
Zyklische Konsumgüter	15,59 %
Informationstechnologie	14,62 %
Gesundheitswesen	9,15 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,01 %
Energie	4,26 %
Rohstoffe	4,04 %
Kommunikation	3,12 %
Immobilien	1,64 %
Barmittel	1,18 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

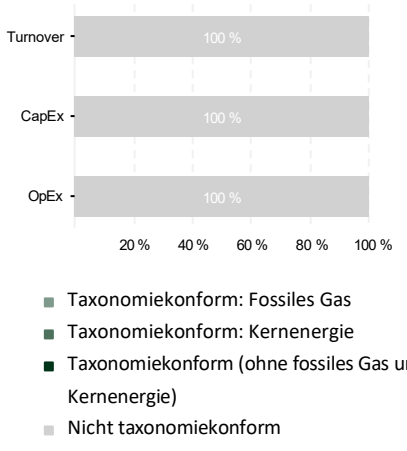
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

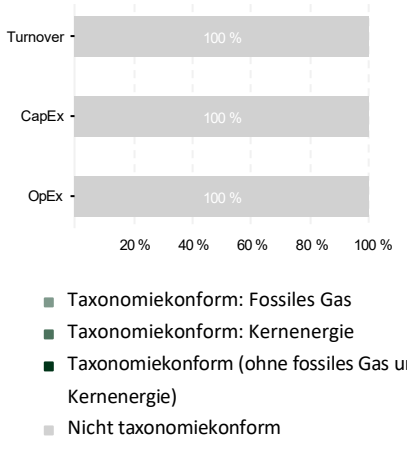
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Digital Health Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die innovative, wissenschaftliche und technologische Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, die einen vollständigen oder teilweisen Ersatz für bestehende Geschäftsprozesse im Gesundheitsökosystem bieten und bei einer Bewertung im Hinblick auf das proprietäre Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters eine gute Performance zeigten. Der Fonds versuchte außerdem, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ausschließlich in Unternehmen investiert hat, die die Schwellenwerte des Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters überschritten und einen besseren gewichteten durchschnittlichen WACI als der Referenzindex erzielten und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds bewertete alle Positionen im Hinblick auf das proprietäre Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters und nur diejenigen, denen hinsichtlich ihrer Performance über sektorspezifische qualitative ESG-Faktoren hinweg eine Gesamtbewertung von „moderat“ oder „hoch“ zugewiesen wurde, kamen für eine Anlage in Frage.
2. Der Fonds investierte nicht in Unternehmen mit einer „niedrigen“ Bewertung.
3. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

Portfolio = 15,7, Referenzindex = 94,67

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	35
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	2
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	3
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	31
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	18
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	284
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	34
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und

die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

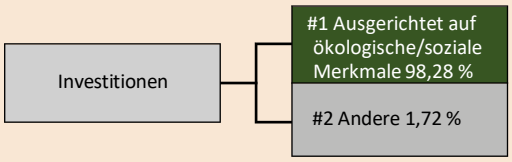
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Doximity Inc Class A	Gesundheits-Informationsdienste	5,06 %	USA
argenx SE ADR	Biotechnologie	4,19 %	USA
Schrodinger Inc Ordinary Shares	Gesundheits-Informationsdienste	3,83 %	USA
DexCom Inc	Medizinische Geräte	3,63 %	USA
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	3,60 %	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	3,47 %	USA
Lonza Group Ltd	Diagnostik & Forschung	3,26 %	Schweiz
Veeva Systems Inc Class A	Gesundheits-Informationsdienste	3,23 %	USA
TransMedics Group Inc	Medizinische Geräte	3,22 %	USA
Inspire Medical Systems Inc	Medizinische Geräte	3,01 %	USA
Danaher Corp	Diagnostik & Forschung	2,98 %	USA
CRISPR Therapeutics AG	Biotechnologie	2,96 %	Schweiz
Eli Lilly and Co	Medikamentenhersteller - allgemein	2,93 %	USA
Ionis Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	2,92 %	USA
10x Genomics Inc Ordinary Shares - Class A	Gesundheits-Informationsdienste	2,86 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Gesundheitswesen	98,28 %
Barmittel	1,72 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

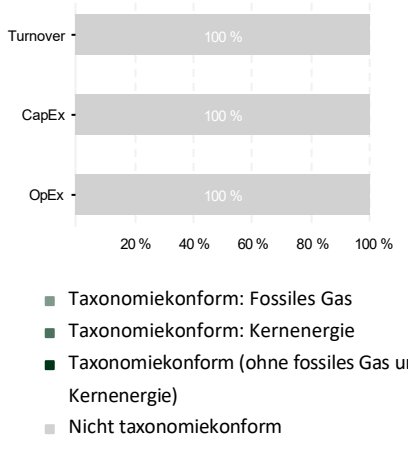
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

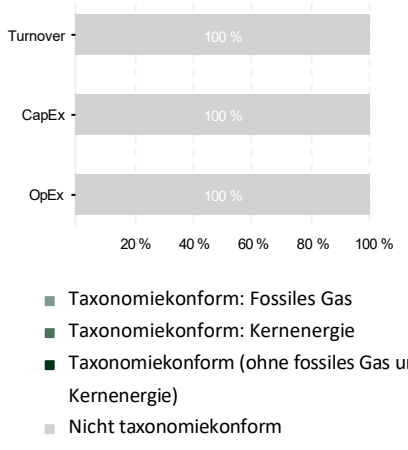
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard European Equity Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65 % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des Zeitraums vom 1. April 2025 bis 31. August 2025 versuchte der Fonds, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, ein über dem Referenzindex liegendes ESG-Rating zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 65 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 30 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 17,5, Referenzindex = 18,5

Stand: August 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	5.599
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	455
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	107
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	5.038
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	503
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.143
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	3
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	43
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. August 2025 basierend auf einem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit April 2025.
Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 65 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
  - Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

    - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
      Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

(wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

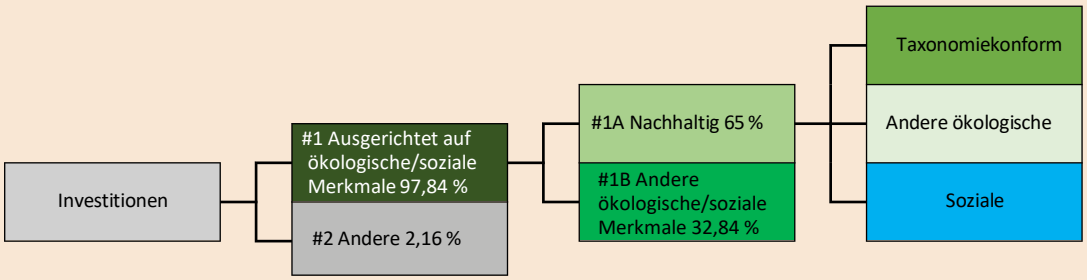
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31 August 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk AS Class B	Medikamentenhersteller - allgemein	5,57 %	Dänemark
ASML Holding NV	Halbleiteranlagen und -materialien	4,19 %	Niederlande
UniCredit SpA	Banken - Regional	3,54 %	Italien
SAP SE	Software - Anwendung	3,26 %	Deutschland
AXA SA	Versicherung - Diversifiziert	3,10 %	Frankreich
Roche Holding AG	Medikamentenhersteller - allgemein	3,00 %	Schweiz
Novartis AG Registered Shares	Medikamentenhersteller - allgemein	2,62 %	Schweiz
Siemens AG	Spezialisierte Industriemaschinen	2,45 %	Deutschland
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Luxusgüter	2,38 %	Frankreich
Vonovia SE	Immobiliendienstleistungen	2,35 %	Deutschland
Unilever PLC	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2,33 %	Großbritannien
ABB Ltd	Elektrische Ausrüstung und Teile	2,22 %	Schweiz
Thales	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2,12 %	Frankreich
Air Liquide SA	Spezialchemikalien	2,11 %	Frankreich
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2,10 %	Großbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Industriewerte	23,24 %
Finanzdienstleister	20,68 %
Gesundheitswesen	12,04 %
Informationstechnologie	10,81 %
Zyklische Konsumgüter	7,57 %
Rohstoffe	6,48 %
Kommunikation	5,57 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	4,44 %
Versorger	3,53 %
Immobilien	2,39 %
Energie	1,09 %
Barmittel	2,16 %

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 6,53 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

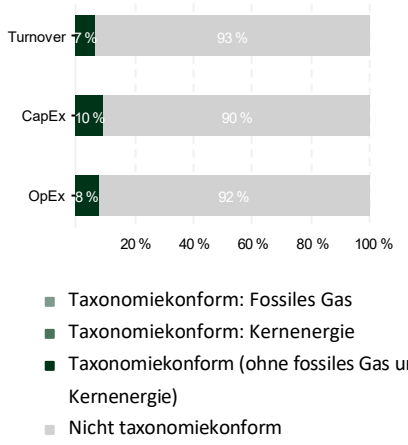
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

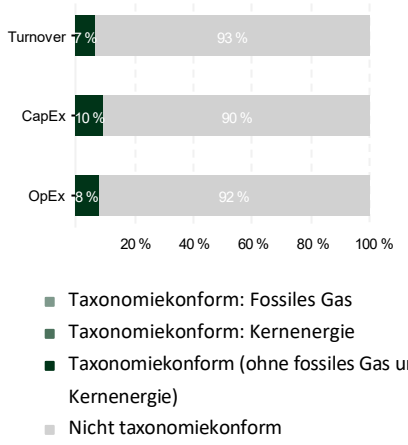
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Baylight US Large Cap Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900Y8H9SOVPQU0Q15

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- ☐ Ja
- ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

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

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

Während des Zeitraums vom 1. Juli 2025 bis 31. März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

     Portfolio = 18,6, Referenzindex = 19,2

     Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit Au legung.

     Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

     Niedrigere Punktzahlen sind besser.

     Quelle: Sustainalytics.

  2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	35.137
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	3.744
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	891
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	30.502
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	112
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	335
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit Fondsauflegung im Juli 2025.
Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

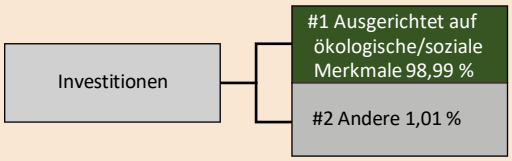
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31 Juli 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp	Halbleiter	8,34 %	USA
Apple Inc	Unterhaltungselektronik	8,22 %	USA
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	7,27 %	USA
Alphabet Inc	Internet-Inhalte & Informationen	5,72 %	USA
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	4,79 %	USA
Meta Platforms Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	3,36 %	USA
Broadcom Inc	Halbleiter	2,90 %	USA
Lam Research Corp	Halbleiteranlagen und -materialien	2,19 %	USA
Netflix Inc	Unterhaltung	2,15 %	USA
Qualcomm Inc	Halbleiter	2,01 %	USA
Deckers Outdoor Corp	Schuhe & Zubehör	1,99 %	USA
Mueller Industries Inc	Metallherstellung	1,96 %	USA
Tesla Inc	Automobilhersteller	1,96 %	USA
Eli Lilly and Co	Medikamentenhersteller - allgemein	1,91 %	USA
Cirrus Logic Inc	Halbleiter	1,83 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	43,60 %
Gesundheitswesen	19,49 %
Kommunikation	12,39 %
Zyklische Konsumgüter	10,25 %
Industriewerte	5,99 %
Finanzdienstleister	3,79 %
Rohstoffe	2,23 %
Energie	0,71 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,47 %
Immobilien	0,07 %
Barmittel	1,01 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

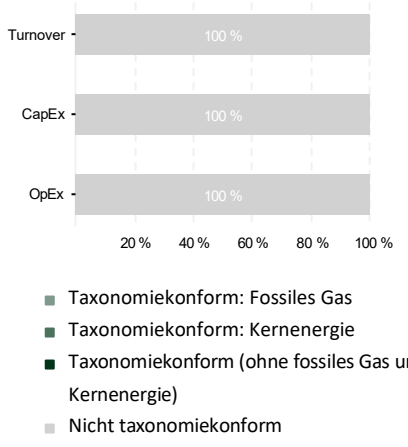
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

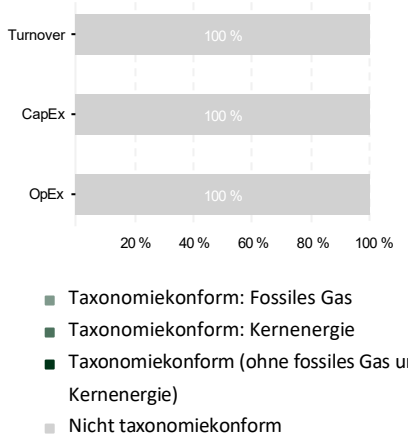
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard US Equity Concentrated Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005846GTJ5GL6564

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er eine bessere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Portfolio = 36,8, Referenzindex = 92,5

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden 1-Jahres-Quartalsdurchschnitt.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	10.502
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	621
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	341
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	9.540
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	106
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	545
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	34
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI

wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

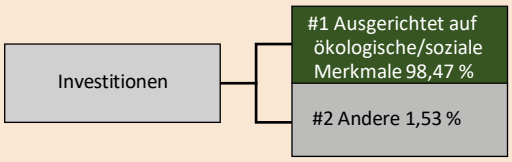
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	9,43 %	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter	8,89 %	USA
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	7,71 %	USA
DigitalOcean Holdings Inc	Software - Infrastruktur	6,32 %	USA
Coherent Corp	Wissenschaftliche und technische Instrumente	4,56 %	USA
First Watch Restaurant Group Inc	Restaurants	4,48 %	USA
First American Financial Corp	Versicherung - Spezialversicherung	4,39 %	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten und; Börsenplätze	4,37 %	USA
Charles Schwab Corp	Kapitalmärkte	4,22 %	USA
Eli Lilly and Co	Medikamentenhersteller - allgemein	4,17 %	USA
The Trade Desk Inc Class A	Werbeagenturen	4,10 %	USA
CubeSmart	REIT - Industrie	3,79 %	USA
Meta Platforms Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	3,76 %	USA
Corpay Inc	Software - Infrastruktur	3,43 %	USA
Waste Management Inc	Abfallwirtschaft	3,15 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	34,88 %
Zyklische Konsumgüter	22,53 %
Finanzdienstleister	17,02 %
Kommunikation	9,80 %
Gesundheitswesen	6,81 %
Industriewerte	4,11 %
Immobilien	3,32 %
Barmittel	1,53 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

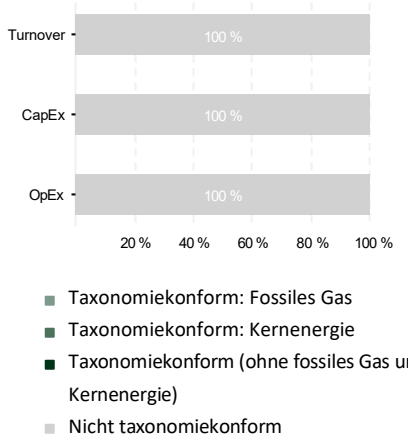
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

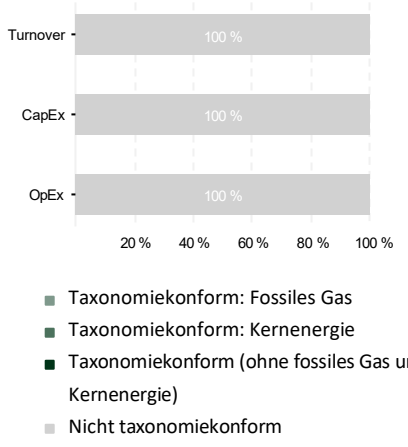
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard US Small Cap Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900TLMMLNSKPBS510

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- ☐ Ja
- ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 23,1, Referenzindex = 26,6

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	143.054
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	25.269
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	6.582
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	111.203
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	235
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	469
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	30
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

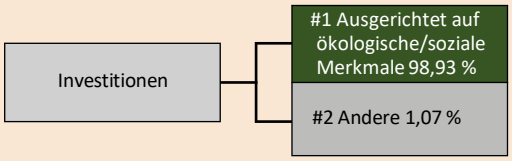
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mueller Industries Inc	Metallherstellung	0,89 %	USA
Coherent Corp	Wissenschaftliche und technische Instrumente	0,75 %	USA
Openlane Inc	Kfz- und Lkw-Händler	0,73 %	USA
Rambus Inc	Halbleiter	0,71 %	USA
Covista Inc	Aus- und Fortbildungsdienstleistungen	0,65 %	USA
Interface Inc	Mobiliar, Einrichtungsgegenstände und Haushaltsgeräte	0,60 %	USA
Viavi Solutions Inc	Kommunikationsgeräte	0,54 %	USA
Monarch Casino & Resort Inc	Resorts & Kasinos	0,53 %	USA
Globus Medical Inc Class A	Medizinische Geräte	0,53 %	USA
Huron Consulting Group Inc	Beratungsdienste	0,51 %	USA
United States Lime & Minerals Inc	Baumaterialien	0,51 %	USA
LeMaitre Vascular Inc	Medizinische Instrumente und Zubehör	0,50 %	USA
Adeia Inc	Software - Anwendung	0,49 %	USA
Phibro Animal Health Corp Class A	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	0,49 %	USA
Diebold Nixdorf Inc Ordinary Shares-New	Software - Anwendung	0,48 %	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Industriewerte	23,54 %
Informationstechnologie	21,06 %
Gesundheitswesen	12,76 %
Zyklische Konsumgüter	11,82 %
Finanzdienstleister	9,88 %
Immobilien	5,02 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,68 %
Rohstoffe	3,52 %
Kommunikation	3,37 %
Energie	3,15 %
Versorger	1,13 %
Investmentfonds	0,12 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,01 %
Barmittel	0,94 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie 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

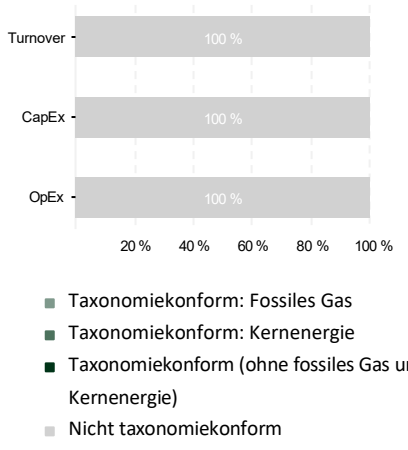
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

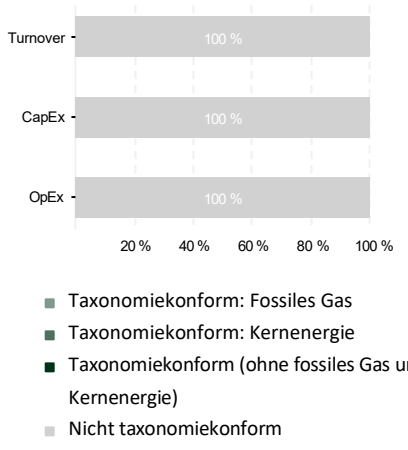
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
  k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Japanese Strategic Equity Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, eine gewichtete durchschnittliche ESG-Risikoeinstufung von 30 (eine „mittlere ESG-Risikoeinstufung“) oder weniger zu erzielen, um sicherzustellen, dass mindestens 90 % der gesamten Investitionen des Fonds in Unternehmen erfolgten, die eine ESG-Risikoeinstufung von höchstens 40 aufweisen (ein Score von 40 und mehr stellt eine „schwerwiegende ESG-Risikoeinstufung“ dar). Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er eine ESG-Risikoeinstufung von weniger als 30 erzielte, kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Die gewichtete durchschnittliche ESG-Risikoeinstufung des Fonds blieb unter dem Grenzwert von 30 (ein „mittleres“ ESG-Risiko)

     Portfolio = 22,9

     Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

     Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

     Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds stellte sicher, dass mindestens 90 % der Investitionen ein ESG-Rating von höchstens 40 aufwiesen. Die durchschnittliche Gewichtung der Positionen mit einem ESG-Score von mehr als 40 lag während des Berichtszeitraums bei 0 %.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	1.973.141
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	65.589
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	28.061
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	1.879.491
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.255
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	2.850
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	7
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	21
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und

Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

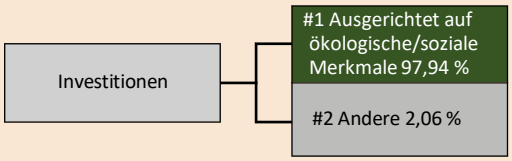
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Banken - diversifiziert	4,97 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Banken - diversifiziert	4,82 %	Japan
Mizuho Financial Group Inc	Banken - Regional	4,80 %	Japan
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilien - diversifiziert	3,68 %	Japan
Komatsu Ltd	Landwirtschaftliche Maschinen und schwere Baumaschinen	3,51 %	Japan
Kansai Electric Power Co Inc	Versorgungsunternehmen - Erneuerbare Energien	3,50 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	3,48 %	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Versicherung - Sach- und Unfallversicherung	3,47 %	Japan
Seven & i Holdings Co Ltd	Lebensmittelgeschäfte	3,42 %	Japan
Suzuki Motor Corp	Automobilhersteller	3,42 %	Japan
Inpex Corp	Öl- und Gasexploration und -förderung	3,40 %	Japan
TDK Corp	Elektronische Komponenten	3,25 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Halbleiteranlagen und -materialien	3,15 %	Japan
Hitachi Ltd	Konglomerate	3,10 %	Japan
Sony Group Corp	Unterhaltungselektronik	3,08 %	Japan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Industriewerte	21,43 %
Finanzdienstleister	20,83 %
Zyklische Konsumgüter	12,50 %
Informationstechnologie	11,88 %
Rohstoffe	7,37 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,03 %
Gesundheitswesen	4,36 %
Immobilien	3,66 %
Versorger	3,52 %
Energie	3,38 %
Kommunikation	2,98 %
Barmittel	2,06 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

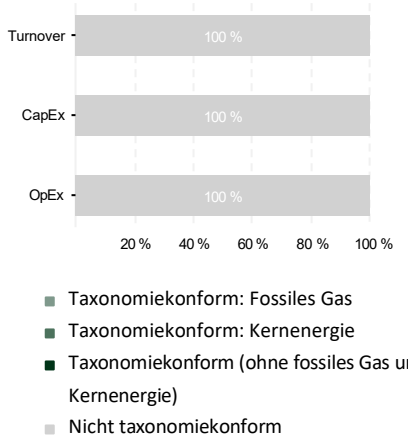
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

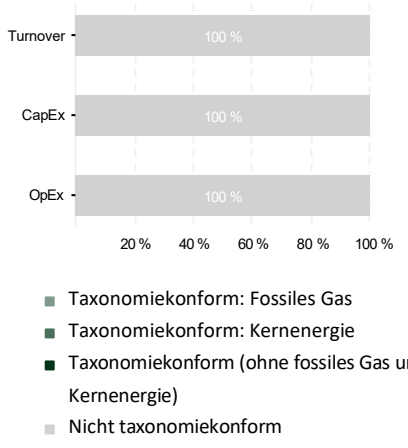
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YF5OL8SBSKVC86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 21,4, Referenzindex = 21,9

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	378.484
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	47.447
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	13.932
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	317.106
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	927
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.147
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	10
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	22
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

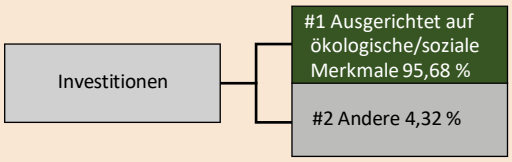
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	4,86 %	Taiwan, (Republik China)
SK Hynix Inc	Halbleiter	3,29 %	Republik Korea
China Construction Bank Corp Class H	Banken - diversifiziert	2,42 %	Hongkong
ASE Technology Holding Co Ltd	Halbleiter	2,13 %	Taiwan, (Republik China)
Shinhan Financial Group Co Ltd	Banken - Regional	1,80 %	Republik Korea
MediaTek Inc	Halbleiter	1,80 %	Taiwan, (Republik China)
KB Financial Group Inc	Banken - Regional	1,79 %	Republik Korea
OTP Bank PLC	Banken - Regional	1,76 %	Ungarn
Indus Towers Ltd Ordinary Shares	Telekommunikationsdienste	1,75 %	Indien
BB Seguridade Participacoes SA	Versicherung - Diversifiziert	1,69 %	Brasilien
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	Banken - Regional	1,68 %	Mexiko
Wiwynn Corp Ordinary Shares	Computer-Hardware	1,66 %	Taiwan, (Republik China)
Banco do Brasil SA BB Brasil	Banken - Regional	1,59 %	Brasilien
China Merchants Bank Co Ltd Class H	Banken - Regional	1,57 %	China
Vibra Energia SA	Facheinzelhandel	1,51 %	Brasilien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	26,38 %
Informationstechnologie	20,98 %
Zyklische Konsumgüter	9,65 %
Kommunikation	9,04 %
Industriewerte	7,32 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,36 %
Energie	5,42 %
Rohstoffe	4,94 %
Gesundheitswesen	3,84 %
Versorger	1,74 %
Barmittel	4,32 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie 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

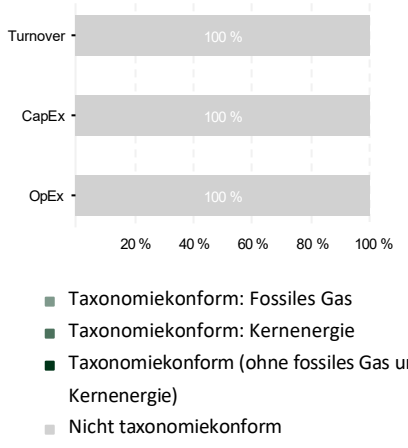
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

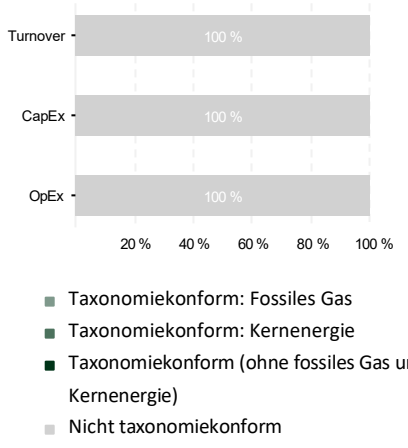
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 21,5, Referenzindex = 21,9

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	918.916
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	137.814
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	37.019
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	744.082
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	967
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	1.556
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	20
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

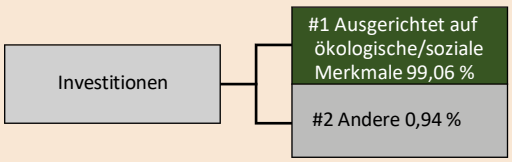
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	9,66 %	Taiwan (Republik China)
Samsung Electronics Co Ltd	Unterhaltungselektronik	4,86 %	Republik Korea
Tencent Holdings Ltd	Internet-Inhalte & Informationen	4,14 %	China
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	Internet-Einzelhandel	3,05 %	China
SK Hynix Inc	Halbleiter	2,29 %	Republik Korea
Delta Electronics Inc	Elektronische Komponenten	2,06 %	Taiwan (Republik China)
MediaTek Inc	Halbleiter	1,64 %	Taiwan (Republik China)
China Construction Bank Corp Class H	Banken - diversifiziert	1,48 %	Hongkong
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H	Versicherung - Leben	1,42 %	China
Woori Financial Group Inc	Banken - Regional	1,00 %	Republik Korea
NetEase Inc Ordinary Shares	Elektronische Spiele & Multimedia	0,92 %	China
Infosys Ltd ADR	Informationstechnologie-dienste	0,91 %	Indien
State Bank of India	Banken - Regional	0,90 %	Indien
OTP Bank PLC	Banken - Regional	0,89 %	Ungarn
Xiaomi Corp Class B	Unterhaltungselektronik	0,88 %	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	27,08 %
Finanzdienstleister	22,40 %
Zyklische Konsumgüter	11,95 %
Kommunikation	9,48 %
Industriewerte	7,00 %
Rohstoffe	6,41 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,79 %
Energie	3,68 %
Gesundheitswesen	3,50 %
Versorger	2,32 %
Immobilien	1,44 %
Barmittel	0,94 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie 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

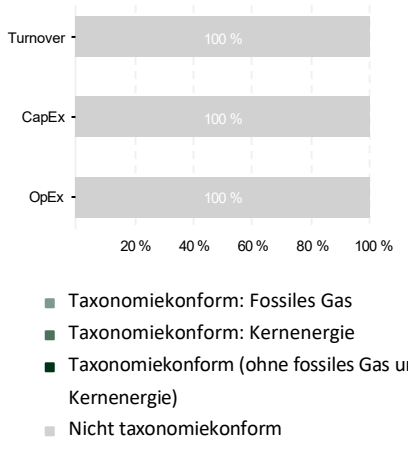
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

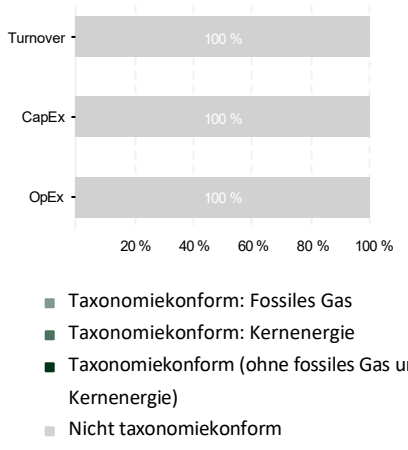
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DW7SUUC966UM50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 19,9, Referenzindex = 21,9

   Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	40.948
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	4.077
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	2.426
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	34.445
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	376
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	734
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	20
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

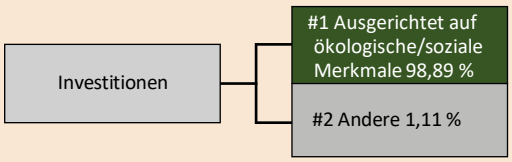
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsung Electronics Co Ltd	Unterhaltungselektronik	2,25 %	Republik Korea
Aldar Properties PJSC	Immobilien – Entwicklung	1,96 %	Vereinigte Arabische Emirate
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H	Versicherung - Leben	1,86 %	China
Midea Group Co Ltd Class A	Mobiliar, Einrichtungsgegenstände und Haushaltsgeräte	1,85 %	China
Delta Electronics Inc	Elektronische Komponenten	1,69 %	Taiwan (Republik China)
OTP Bank PLC	Banken - Regional	1,58 %	Ungarn
Emaar Properties PJSC	Immobilien – Entwicklung	1,56 %	Vereinigte Arabische Emirate
HCL Technologies Ltd	Informationstechnologie-dienste	1,52 %	Indien
Cipla Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	1,45 %	Indien
Infosys Ltd ADR	Informationstechnologie-dienste	1,40 %	Indien
CIMB Group Holdings Bhd	Banken - Regional	1,34 %	Malaysia
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	Telekommunikationsdienste	1,31 %	Taiwan (Republik China)
Advanced Info Service PCL	Telekommunikationsdienste	1,26 %	Thailand
Bangkok Dusit Medical Services PCL Units Non-Voting Depository Receipt	Medizinische Versorgungseinrichtungen	1,24 %	Thailand
Hindustan Unilever Ltd	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,15 %	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	19,56 %
Informationstechnologie	18,10 %
Kommunikation	12,55 %
Industriewerte	10,62 %
Zyklische Konsumgüter	9,37 %
Gesundheitswesen	8,45 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	7,38 %
Immobilien	7,15 %
Versorger	3,27 %
Rohstoffe	1,28 %
Energie	1,16 %
Barmittel	1,11 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

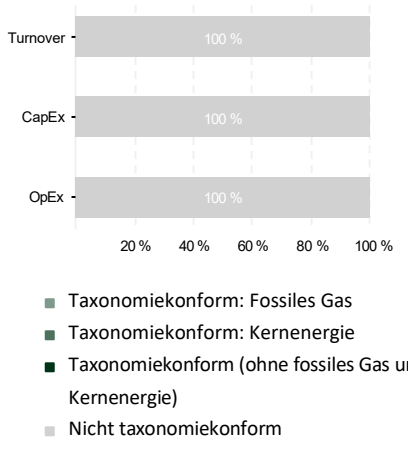
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

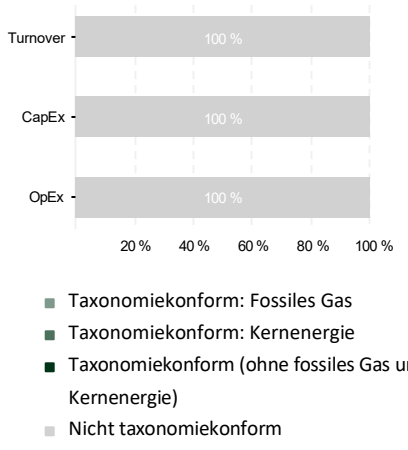
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900M9XV1X9W58LI49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des Zeitraums vom 1. Mai 2025 bis 31. März 2026 versuchte der Fonds, in Wertpapiere von staatlichen Emittenten und Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 80 % der Scores gehören, die solchen Emittenten zugewiesen wurden, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts bewertet wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte in Wertpapiere von staatlichen und Unternehmensemittenten, die zu den besten 80 % der Bewertungen gehören, die solchen vom Anlageverwalter unter Verwendung seines proprietären Nachhaltigkeitsrahmens bewerteten Emittenten zugewiesen wurden (kein Engagement in Wertpapieren von Emittenten, die durch diesen Schwellenwert ausgeschlossen sind).
2. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.
3. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	378
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	15
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	7
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	356
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	203
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	775
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	38
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit Fondsauflegung im Mai 2025.
Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  k. A.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und

Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

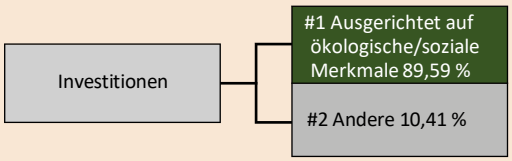
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Mai 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lazard Nordic High Yield Bd M Acc USDHdg	EAA Fund EUR High Yield Bond	5,71 %	Irland
United States Treasury Notes 3.75 %	Staatsanleihen	4,48 %	USA
United States Treasury Bonds 3.625 %	Staatsanleihen	2,48 %	USA
Germany (Federal Republic Of) 1.7 %	Staatsanleihen	2,37 %	Deutschland
Japan (Government Of) 1.4 %	Staatsanleihen	2,04 %	Japan
Bermuda (Government of) 2.375 %	Staatsanleihen	1,94 %	Bermuda
New Zealand Local Government Funding Agency Ltd 1.5 %	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1,51 %	Neuseeland
Mexico (United Mexican States) 6.75 %	Staatsanleihen	1,43 %	Mexiko
Peru (Republic Of) 5.4 %	Staatsanleihen	1,38 %	Peru
Italy (Republic Of) 3.65 %	Staatsanleihen	1,35 %	Italien
Mexico (United Mexican States) 8.5 %	Staatsanleihen	1,29 %	Mexiko
Chile (Republic Of) 0.83 %	Staatsanleihen	1,24 %	Chile
International Bank for Reconstruction & Development 9.5 %	Staatsanleihen - Supranationale	1,20 %	Supra-nationale
Western Australian Treasury Corp. 4.25 %	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1,20 %	Australien
Slovenia (Republic of) 1.5 %	Staatsanleihen	1,11 %	Slowenien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	68,65 %
Finanzdienstleister	9,54 %
Zyklische Konsumgüter	3,00 %
Industriewerte	2,57 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,34 %
Informationstechnologie	1,44 %
Kommunikation	1,03 %
Gesundheitswesen	1,02 %
Investmentfonds	7,16 %
Barmittel	3,25 %

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

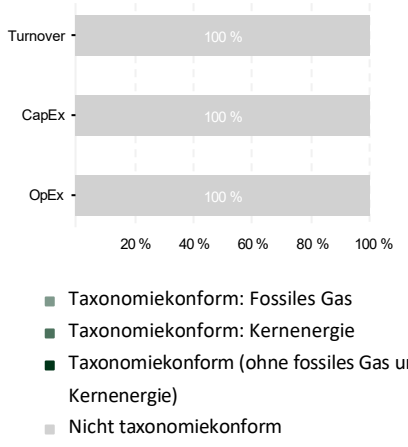
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

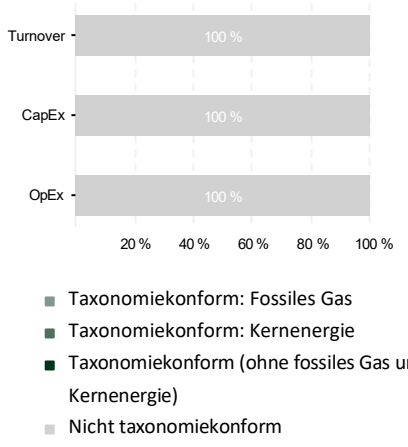
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

„#2 Andere Investitionen“ umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Unternehmenskennung (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:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36.85 % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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

Während des Zeitraums vom 1. April 2025 bis 31. Mai 2025 versuchte der Fonds, mindestens 25 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte, in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere zu investieren, die zu den oberen 75 % der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungsmodells für Länderrisiken (CRA) überprüften Ländern zugewiesen wurden, und in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75 % der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären ESG-Scoring-Modells für Unternehmensemittenten überprüften Emittenten zugewiesen wurden. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 36,85 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 25 % an nachhaltigen Investitionen überschritten (bis Mai 2025, vor der Schließung des Fonds im Juni 2025).
2. Der Anlageverwalter investierte nur in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere, die auf der Grundlage seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) zu den oberen 75 % gehörten.

3. Der Anlageverwalter investierte nur in Wertpapiere von Unternehmen, die basierend auf der Punktzahl seines proprietären ESG-Scoring-Modells für Unternehmen zu den oberen 75 % gehörten.

4. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.

5. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Berichtszeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	470
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	12
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	7
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	451
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	405
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / EUR M investiert)	758
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. Mai 2025 basierend auf einem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit April 2025.
Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.
Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen.
Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Der Fonds investierte 36,85 % seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

    Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

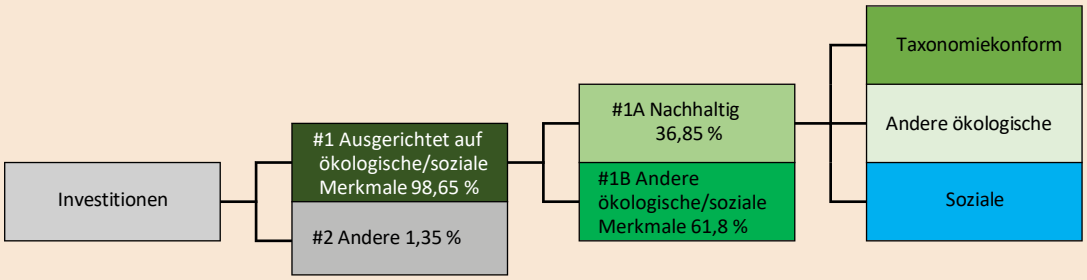
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. Mai 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States Treasury Bonds 1.75 %	Staatsanleihen	2,98 %	USA
Japan (Government Of) 0.1 %	Staatsanleihen	2,39 %	Japan
Bermuda (Government of) 2.375 %	Staatsanleihen	2,07 %	Bermuda
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 0.875 %	Staatsanleihen	2,04 %	Großbritannien
Costa Rica (Republic Of) 6.125 %	Staatsanleihen	1,91 %	Costa Rica
Chile (Republic Of) 0.83 %	Staatsanleihen	1,82 %	Chile
DnB Boligkreditt AS 4.97 %	Pfandbrief	1,79 %	Norwegen
Japan Bank for International Cooperation 1.625 %	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1,79 %	Japan
Ireland (Republic Of) 1.35 %	Staatsanleihen	1,75 %	Irland
Portugal (Republic Of) 1.65 %	Staatsanleihen	1,74 %	Portugal
Croatia (Republic Of) 1.75 %	Staatsanleihen	1,65 %	Kroatien
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1.75 %	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1,62 %	Deutschland
Spain (Kingdom of) 1 %	Staatsanleihen	1,58 %	Spanien
Mexico (United Mexican States) 8.5 %	Staatsanleihen	1,55 %	Mexiko
Czech (Republic of) 3.36 %	Staatsanleihen	1,55 %	Tschechien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	69,28 %
Finanzdienstleister	11,13 %
Industriewerte	4,24 %
Kommunikation	3,57 %
Informationstechnologie	3,06 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,90 %
Zyklische Konsumgüter	2,88 %
Gesundheitswesen	1,59 %
Barmittel	1,35 %

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0,28 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder 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

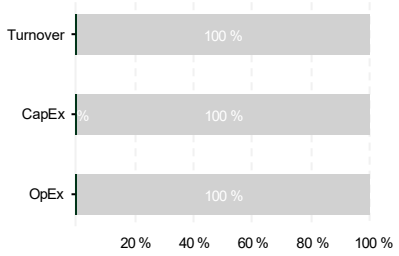
☒ Nein

[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 links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

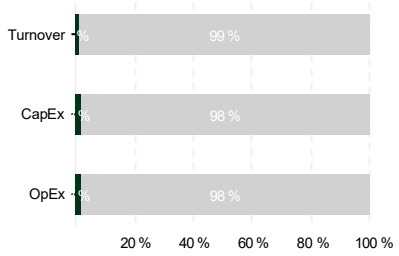
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ergriff im Rahmen seiner allgemeinen Stewardship-Aktivitäten auch Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

LAZARD
ASSET MANAGEMENT