
Lazard High Quality Income Bond Fund
Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Anhang	12

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
<i>I. Vermögensgegenstände</i>	19.707.178,22	100,15
<i>1. Anleihen</i>	18.777.086,27	95,42
< 1 Jahr	300.605,00	1,53
≥ 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.900.784,82	9,66
≥ 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.428.718,29	37,75
≥ 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.239.267,32	31,71
≥ 10 Jahre	2.907.710,84	14,78
<i>2. Derivate</i>	63.623,01	0,32
<i>3. Bankguthaben</i>	591.880,66	3,01
<i>4. Sonstige Vermögensgegenstände</i>	274.588,28	1,40
<i>II. Verbindlichkeiten</i>	-28.739,16	-0,15
<i>III. Fondsvermögen</i>	19.678.439,06	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Wbg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2025</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> ²⁾
Bestandspositionen						EUR	18.777.086,27	95,42
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	16.534.753,02	84,02
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	16.534.753,02	84,02
6,5000 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2008(33) Ser.33 AU0000XQLQI5	AUD	300		0	0	% 109,122	185.940,02	0,94
1,4175 % BNP Paribas S.A. SF-Non-Pref. MTN 2025(31) CH1376931593	CHF	200		0	0	% 100,924	216.994,19	1,10
2,6250 % EnBW International Finance BV SF-Medium-Term Notes 2023(29) CH1244321795	CHF	300		0	0	% 106,200	342.506,99	1,74
1,0500 % McDonald's Corp. SF-Med.-Term Notes 2024(28/28) CH1376931569	CHF	250		0	0	% 101,087	271.680,82	1,38
4,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2056 DK0002059237	DKK	3.569		3.275	6	% 99,987	477.758,15	2,43
4,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2056 Ser. SDRO DK0002059906	DKK	2.000		2.000	0	% 99,264	265.809,77	1,35
5,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E/E SDO per 2056 DK0009540981	DKK	4.334		0	1.044	% 104,420	605.897,86	3,08
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E/E SDO per 2056 DK0009541872	DKK	7.360		0	80	% 100,158	986.979,66	5,02
4,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 27S per 2056 DK0004629342	DKK	2.000		2.000	0	% 99,231	265.721,40	1,35
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPFS.261 v.2024(2029) DE000AAR0421	EUR	100		0	0	% 101,858	101.858,00	0,52
2,3500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29) XS1907120791	EUR	300		0	0	% 98,044	294.132,00	1,49
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31) XS2391430837	EUR	300		0	0	% 87,117	261.351,00	1,33
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28) IT0005552507	EUR	100		0	0	% 102,873	102.873,00	0,52
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34) ES0413860851	EUR	200		200	0	% 100,051	200.102,00	1,02
4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31) XS2705604234	EUR	200		0	0	% 107,659	215.318,00	1,09
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2024(32) XS2908735686	EUR	100		0	0	% 100,057	100.057,00	0,51
3,2610 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31) XS2987772402	EUR	300		0	0	% 100,453	301.359,00	1,53
3,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(29) IT0005593212	EUR	300		0	0	% 102,463	307.389,00	1,56
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35) XS3038485689	EUR	200		0	0	% 101,275	202.550,00	1,03
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34) FR001400NV51	EUR	100		0	0	% 102,339	102.339,00	0,52
5,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2000(2031) DE0001135176	EUR	600		750	150	% 114,161	684.966,00	3,48
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30) IT0005399586	EUR	300		0	0	% 92,705	278.115,00	1,41
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30) DE000CZ45ZU8	EUR	100		0	0	% 99,999	99.999,00	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2025	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens ²⁾
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg. Cov. Med.-T.Nts 25(32)								
XS3007600581	EUR		250	0	0 %	99,193	247.982,50	1,26
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov. Bds 2025(34)								
IT0005631491	EUR		400	0	0 %	99,062	396.248,00	2,01
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)								
DE000A30VT06	EUR		100	0	0 %	105,788	105.788,00	0,54
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)								
DE000A460DW4	EUR		200	200	0 %	99,465	198.930,00	1,01
4,3750 % EDP Servicios Financ. Espana SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)								
XS2699159351	EUR		200	0	0 %	105,530	211.060,00	1,07
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)								
XS2589260723	EUR		300	0	0 %	103,736	311.208,00	1,58
3,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(30)								
EU000A3LNF05	EUR		350	350	0 %	102,322	358.127,00	1,82
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(44)								
EU000A3K4EL9	EUR		200	200	0 %	102,831	205.662,00	1,05
3,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(26) Reg. S								
XS2632653510	EUR		100	0	0 %	100,501	100.501,00	0,51
3,0160 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)								
XS2389353181	EUR		100	0	0 %	100,536	100.536,00	0,51
3,9840 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(35/36)								
XS3255333315	EUR		100	100	0 %	99,882	99.882,00	0,51
3,3130 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/30)								
XS3069291196	EUR		200	0	0 %	100,777	201.554,00	1,02
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)								
XS2554746185	EUR		100	0	0 %	102,070	102.070,00	0,52
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)								
XS2891742731	EUR		300	0	0 %	101,386	304.158,00	1,55
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)								
XS2673808726	EUR		200	0	0 %	109,322	218.644,00	1,11
5,0000 % Italien, Republik EO-B. T.P. 2003(34)								
IT0003535157	EUR		100	100	0 %	112,507	112.507,00	0,57
3,0000 % Italien, Republik EO-B. T.P. 2024(29)								
IT0005611055	EUR		750	0	0 %	101,380	760.350,00	3,86
2,8750 % Mediobanca – Bca Cred. Fin. SpA EO-Mortg. Covered MTN 2025(32)								
IT0005678773	EUR		200	200	0 %	98,811	197.622,00	1,00
3,2500 % Mediobanca – Bca Cred. Fin. SpA EO-Mortg. Covered MTN 2024(28)								
IT0005579807	EUR		100	0	0 %	101,902	101.902,00	0,52
3,0050 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2023(26)								
XS2576255751	EUR		100	0	0 %	100,018	100.018,00	0,51
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/31)								
XS2752872882	EUR		100	0	0 %	100,622	100.622,00	0,51
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)								
XS2591026856	EUR		100	0	0 %	100,086	100.086,00	0,51
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)								
FR0013410818	EUR		300	0	0 %	96,097	288.291,00	1,47
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)								
FR001400MLN4	EUR		100	0	0 %	103,849	103.849,00	0,53
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov. Bonds 2023(28)								
XS2637445276	EUR		300	0	0 %	102,571	307.713,00	1,56
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)								
DE000A30VQB2	EUR		200	0	0 %	107,950	215.900,00	1,10

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Wbg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2025</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> ²⁾
5,7460 % Barclays PLC LS-FLR-Med. Trm.Nts 2025(25/32) XS2975136214	GBP	200		0	0	% 103,396	236.902,28	1,20
4,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34) GB00BPJJKN53	GBP	400		400	0	% 101,819	466.578,07	2,37
4,5876 % Toronto-Dominion Bank, The LS-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(29) XS2838372113	GBP	100		0	100	% 100,191	114.779,47	0,58
7,0000 % UBS Group AG LS-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27) CH1211713180	GBP	200		0	0	% 101,996	233.694,58	1,19
4,7500 % DNB Boligkreditt A.S. NK-FLR M.-T. Cov. Nts 2024(28) NO0013145631	NOK	4.000		0	0	% 100,577	339.649,47	1,73
4,7100 % Eika Boligkreditt A.S. NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2024(29) NO0013135301	NOK	6.000		0	0	% 100,928	511.252,20	2,60
4,6500 % Eika Boligkreditt A.S. NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2025(30) NO0013470542	NOK	4.000		0	0	% 100,378	338.977,44	1,72
4,5000 % Nordea Eiendoms kreditt AS NK-FLR M.-T. Cov. Bds 2024(29) NO0013334169	NOK	2.000		0	0	% 100,362	169.461,70	0,86
4,7700 % Nordea Eiendoms kreditt AS NK-FLR M.-T. Cov. Bds 2024(29) NO0013134684	NOK	4.000		0	2.000	% 100,932	340.848,30	1,73
4,7600 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Bds 2023(28) NO0013008672	NOK	4.000		0	0	% 100,878	340.665,95	1,73
4,6600 % Sparebanken Norge Boligkred. AS NK-FLR Mortg. Cov. MTN 2024(29) NO0013388454	NOK	8.000		0	0	% 100,429	678.299,34	3,45
4,7000 % Sparebanken Norge Boligkred. AS NK-FLR Mortg. Cov. MTN 2024(29) NO0013149047	NOK	4.000		0	0	% 100,899	340.736,86	1,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.059.565,61	5,38
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.059.565,61	5,38
5,4110 % Crédit Agricole S.A. AD-Preferred Notes 2024(29) AU3CB0306017	AUD	200		0	0	% 101,113	114.861,98	0,58
4,1500 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2023(34) CA110709AK82	CAD	100		0	0	% 103,387	64.235,48	0,33
5,8500 % Ontario, Provinz CD-Debts 2003(33) CA683234SL32	CAD	500		200	0	% 114,666	356.216,22	1,81
5,6000 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2004(35) CA683234VR64	CAD	400		0	0	% 114,330	284.137,93	1,44
0,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2021(33/2033) DE000A3E5VX4	EUR	300		300	0	% 80,038	240.114,00	1,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Wbg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2025</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> ²⁾
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	1.182.767,64	6,01
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.182.767,64	6,01
4,5000 % ING Bank (Australia) Ltd. AD-Cov.Med.-Term Nts 2022(29) AU3CB0289551		AUD	600	0	0 %	99,225	338.151,77	1,72
4,0000 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2025(35) CA74814ZFBV00		CAD	200	200	0 %	100,822	125.283,63	0,64
0,8900 % Slowenien, Republik YN-Bonds 2024(29) JP570500FQ91		JPY	100.000	100.000	0 %	97,989	532.410,02	2,71
3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2023(29) SE0017780422		SEK	2.000	0	0 %	101,181	186.922,22	0,95
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							18.777.086,27	95,42
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							63.623,01	0,32
Zins-Derivate							1.920,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							1.920,00	0,01
FUTURE EURO-BOBL 06.03.26 EUREX 185		EUR	-800.000				3.920,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX 185		EUR	200.000				-2.000,00	-0,01
Devisen-Derivate							61.703,01	0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							66.187,31	0,34
<i>Offene Positionen</i>								
AUD/EUR 1,2 Mio.	OTC						-6.524,79	-0,03
CAD/EUR 1,4 Mio.	OTC						-8.753,35	-0,04
CHF/EUR 0,8 Mio.	OTC						3.480,10	0,02
DKK/EUR 19,5 Mio.	OTC						1.830,49	0,01
GBP/EUR 1,3 Mio.	OTC						-3.836,33	-0,02
JPY/EUR 128,9 Mio.	OTC						35.165,58	0,18
NOK/EUR 38,5 Mio.	OTC						47.032,10	0,24
SEK/EUR 2,1 Mio.	OTC						-2.206,49	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-4.484,30	-0,02
<i>Offene Positionen</i>								
AUD/EUR 0,0 Mio.	OTC						216,49	0,00
CAD/EUR 0,0 Mio.	OTC						41,57	0,00
GBP/EUR 0,3 Mio.	OTC						5.240,49	0,03
JPY/EUR 30,5 Mio.	OTC						-7.616,29	-0,04
NOK/EUR 2,5 Mio.	OTC						-2.366,56	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

<i>Gattungsbezeichnung</i> <i>ISIN</i>	<i>Markt</i>	<i>Stück bzw</i> <i>Anteile</i> <i>bzw. Wbg</i> <i>in 1.000</i>	<i>Be-</i> <i>stand</i> <i>31.12.</i> <i>2025</i>	<i>Käufe /</i> <i>Zugänge</i> <i>im Berichts-</i> <i>zeitraum</i>	<i>Verkäufe /</i> <i>Abgänge</i>	<i>Kurs</i>	<i>Kurswert</i> <i>in EUR</i>	<i>%-Anteil</i> <i>des Fonds-</i> <i>vermögens</i> ²⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							591.880,66	3,01
Bankguthaben							591.880,66	3,01
EUR – Guthaben bei:								
State Street Bank International GmbH	EUR	553.477,15				% 100,000	553.477,15	2,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
State Street Bank International GmbH	DKK	3.917,27				% 100,000	524,48	0,00
State Street Bank International GmbH	NOK	82.811,12				% 100,000	6.991,35	0,04
State Street Bank International GmbH	SEK	61.309,82				% 100,000	5.663,20	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
State Street Bank International GmbH	AUD	17.858,85				% 100,000	10.143,62	0,05
State Street Bank International GmbH	CAD	1.690,56				% 100,000	1.050,36	0,01
State Street Bank International GmbH	CHF	3.370,20				% 100,000	3.623,09	0,02
State Street Bank International GmbH	GBP	8.241,15				% 100,000	9.441,12	0,05
State Street Bank International GmbH	JPY	24.592,00				% 100,000	133,62	0,00
State Street Bank International GmbH	USD	977,80				% 100,000	832,67	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							274.588,28	1,40
Zinsansprüche	EUR	255.624,69					255.624,69	1,30
Quellensteueransprüche	EUR	10.535,37					10.535,37	0,05
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	5.953,49					5.953,49	0,03
Geleistete Variation Margin	EUR	2.000,00					2.000,00	0,01
Sonstige Forderungen	EUR	474,73					474,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-28.739,16	-0,15
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.825,39					-4.825,39	-0,02
Performance Fee	EUR	-9,13					-9,13	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-385,37					-385,37	0,00
Prüfungskosten	EUR	-16.699,27					-16.699,27	-0,08
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.900,00					-2.900,00	-0,01
Erhaltene Variation Margin	EUR	-3.920,00					-3.920,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR 19.678.439,06	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,61
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,72
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,61
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	20

Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,82
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	106,93
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,82
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	189.522

Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.

<i>Anteilwert</i>	EUR	110,42
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	113,73
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	110,42
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2025

<i>Australische Dollar AD</i>	(AUD)	1,7606000	= 1 (EUR)
<i>Canadische Dollar CD</i>	(CAD)	1,6095000	= 1 (EUR)
<i>Schweizer Franken SF</i>	(CHF)	0,9302000	= 1 (EUR)
<i>Dänische Kronen DK</i>	(DKK)	7,4688000	= 1 (EUR)
<i>Britische Pfund LS</i>	(GBP)	0,8729000	= 1 (EUR)
<i>Japanische Yen YN</i>	(JPY)	184,0480000	= 1 (EUR)
<i>Norwegische Kronen NK</i>	(NOK)	11,8448000	= 1 (EUR)
<i>Schwedische Kronen SK</i>	(SEK)	10,8260000	= 1 (EUR)
<i>US-Dollar DL</i>	(USD)	1,1743000	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

<i>Gattungsbezeichnung</i>	<i>ISIN</i>	<i>Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000</i>	<i>Käufe bzw. Zugänge</i>	<i>Verkäufe bzw. Abgänge</i>	<i>Volumen in 1.000</i>
----------------------------	-------------	---	-----------------------------------	--------------------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	0	200
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	BE0002964451	EUR	0	300
3,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2983840518	EUR	0	100
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2004(38)	GB00B00NY175	GBP	0	200
2,2000 % Japan YN-Bonds 2006(26) No. 90	JP1200901690	JPY	0	90.000
1,4000 % Japan YN-Bonds 2025(35) Ser.378	JP1103781R44	JPY	0	30.000
4,6300 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2023(28)	NO0012806779	NOK	0	4.000
3,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	IT0005631921	EUR	0	300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548	EUR	0	100
--	--------------	-----	---	-----

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Commerzbank Finance & Covered Bd SF-Öff.-Pfbr. 2005(25)	CH0022333980	CHF	0	100
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	0	100

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	2.263,35
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	770,35

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	669
CAD/EUR	EUR	591
CHF/EUR	EUR	951
DKK/EUR	EUR	2.119
GBP/EUR	EUR	951
JPY/EUR	EUR	710
NOK/EUR	EUR	3.561
SEK/EUR	EUR	184

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR	EUR	12
CHF/EUR	EUR	109
GBP/EUR	EUR	8
NOK/EUR	EUR	362

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.	keine	3,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.	keine	3,00	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.	keine	3,00	0,300	Vollthesaurier	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,32

Sonstige Angaben

Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.

Anteilwert	EUR	103,61
Ausgabepreis	EUR	106,72
Rücknahmepreis	EUR	103,61
Anzahl Anteile	STK	20

Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.

Anteilwert	EUR	103,82
Ausgabepreis	EUR	106,93
Rücknahmepreis	EUR	103,82
Anzahl Anteile	STK	189.522

Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.

Anteilwert	EUR	110,42
Ausgabepreis	EUR	113,73
Rücknahmepreis	EUR	110,42
Anzahl Anteile	STK	1

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 26. Februar 2026
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Postfach 11 12 22, 60047 Frankfurt am Main Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main Tel.: (069) 50 60 6-0 Fax: (069) 50 606-206 Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 5,15 Mio.
Gesellschafterkreis	Lazard Asset Management LLC, New York
Aufsichtsrat	Nathan Paul (Vorsitzender), New York Evan Russo (stellv. Vorsitzender), New York Jeremy Taylor, London Sophie deNadaillac, Paris Robert Massaroni, New York
Geschäftsführung	Sönke Papenhausen, Bad Soden Salmünster Andreas Hübner, Frankfurt am Main Kai Jennert, Frankfurt am Main Werner Krämer, Frankfurt am Main Matthias Kruse, Hamburg Christof Pieper, Eppstein Michael Weidner, Zwingenberg
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH, München
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main

Stand: 31.12.2025 (sofern nicht anders angegeben)