

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss
für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum



Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	4
Bericht der Anlageverwalter.....	6
Gesamtergebnisrechnung.....	28
Bilanz.....	33
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	38
Anmerkungen zum Jahresabschluss.....	43
Anlagenportfolio.....	88
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	133
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	144
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	147

Bericht für die Anleger in der Schweiz

Einige Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc sind nicht für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthält dieser Zwischenbericht keine Informationen in Bezug auf diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte im Jahresbericht enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Teilfonds enthalten können, die nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

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

Registernummer: 467074

Manager

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

Anlageverwalter

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

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

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

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund

¹ Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

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

Verwahrstelle

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

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat

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

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des LFMI-Risikoausschusses.

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

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 Securities LLC
30 Rockefeller Plaza
NY 10112-6300
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Niederlande
Mondriaan Tower
Amstelplein 54
26th Floor
1096 BC Amsterdam
Niederlande

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Schweden
c/o Cecil Coworking AB
Norrandsgatan 10
111 43 Stockholm
Schweden

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

Promoter

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

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Fondsregistrierungsstelle

Arthur Cox (ernannt am 9. Juli 2025)
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

State Street Bank and Trust Company
20 Churchill Place
London E14 5HJ
Vereinigtes Königreich

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

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

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6.56% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19.58% verzeichnete.¹

Marktrückblick

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Amphenol, einem diversifizierten US-amerikanischen Hersteller von elektrischen Steckverbindern und Sensoren, erwies sich nach den starken Gewinnen des Unternehmens in allen Segmenten und dem robusten Wachstum im Bereich der KI-Rechenzentren als hilfreich.
- Die Position in ASML, einem niederländischen Unternehmen, das weltweit führenden Chipherstellern die Ausrüstung zum Ätzen von Mustern auf Siliziumwafern in grossen Stückzahlen liefert, trug zur Wertentwicklung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg vor dem Hintergrund einer verbesserten Branchendynamik.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Accenture, einem in den USA notierten Unternehmen für professionelle Dienstleistungen, war nicht förderlich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Befürchtungen, dass künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Beratungs- und IT-Dienstleistungen stark beeinträchtigen könnte.
- Die Beteiligung an Verisk, einem US-amerikanischen Anbieter von Predictive Analytics und Datenlösungen für die Versicherungsbranche, fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich organischer Wachstumshemmnisse, darunter langsames Prämienwachstum in der Versicherungsbranche, Kürzungen bei den Ausgaben der Bundesregierung und erhöhter Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung.

Ausblick

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

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

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

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

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

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

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

Lazard Asset Management Limited

30. September 2025

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der «Fonds») eine Rendite von 7.80% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20.03% verzeichnete.¹

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- «Knappe Ressourcen» war das Thema mit der besten Performance. Die Minenunternehmen Antofagasta, Agnico Eagle und Anglo American verzeichneten aufgrund des Anstiegs der Kupfer- und Goldpreise Kursgewinne. CRH, Martin Marietta und Vulcan Materials profitierten von der Nachfrage im Infrastrukturbereich.
- Das Thema «Industrial Pass-Thru» leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Das Baumaschinenunternehmen Toromont legte aufgrund der von der kanadischen Regierung angekündigten, über den Erwartungen liegenden Infrastrukturausgaben und eines Anstiegs des Goldpreises zu. Der US-Eisenbahnbetreiber Norfolk Southern verzeichnete Kursgewinne aufgrund von Berichten, dass das Unternehmen von Union Pacific übernommen werden soll. Das US-amerikanische Ingenieurdienstleistungsunternehmen Jacobs legte aufgrund der Erwartungen hinsichtlich anhaltender öffentlicher Ausgaben und des Potenzials für einen Anstieg der Bautätigkeit im Bereich Rechenzentren zu.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- «Energiepolitik» war das Thema mit der schwächsten Performance. Die integrierten Energiekonzerne ConocoPhillips, Shell, Equinor und Total verzeichneten aufgrund des schwächeren Ölpreises ebenfalls Rückgänge.
- Das Thema «Inflationäre Finanzen» enttäuschte ebenfalls. Die negative Stimmung hinsichtlich der disruptiven Bedrohungen durch KI für daten- und analyseorientierte Unternehmen stellte für die Stock Exchange Group und Marsh & McLennan einen erheblichen Gegenwind dar.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind weiterhin der Ansicht, dass ein zunehmender Bedarf an Strategien besteht, die dazu beitragen können, die Risiken zu mindern und die potenziellen Chancen eines strukturellen Wandels der Inflation zu nutzen. Wir stellen fest, dass die aktuelle Marktpositionierung ein potenziell vielversprechendes Szenario darstellt, sollten, wie wir glauben, unter verschiedenen Rahmenbedingungen und politischen Impulsen erneut inflationäre Impulse auftreten. Dazu gehören demografische Herausforderungen, nationale Sicherheitsbedenken, Trends zur Re-Globalisierung, zunehmender Populismus und expansive Investitionen in künstliche Intelligenz.

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

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

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.78% (abgesichert in Euro) gegenüber dem FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Index (abgesichert in Euro), der eine Rendite von 5.21% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten kräftig zu, da die Entspannung im Zollstreit und die Erwartung einer lockeren Geldpolitik die Risikobereitschaft der Anleger beflügelten. Der Berichtszeitraum begann Anfang April mit einem starken Ausverkauf, ausgelöst durch die Verhängung hoher neuer Zölle durch die USA, die Befürchtungen vor einer Eskalation der Handelsspannungen und einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums schürten. Die Märkte erholten sich, nachdem die USA die Einführung von Zöllen verschoben und einer vorübergehenden Handelsruhe mit China zugestimmt hatten, was den Optimismus hinsichtlich einer Verhandlungslösung stärkte. Weiteren Auftrieb für die globalen Aktienmärkte brachten die Ankündigungen von Handelsabkommen der USA mit Japan und der EU sowie die Verlängerung des Handelsfriedens mit China bis November.

Obwohl die Besorgnis der Anleger hinsichtlich der Handelspolitik im Laufe des Berichtszeitraums nachliess, blieb das Thema für die Zentralbanken weiterhin ein wichtiger Schwerpunkt. Die US-Notenbank (Fed) sah sich mit schwächeren Arbeitsmarktdaten und anhaltendem inflationsbedingtem Druck durch Zölle konfrontiert und senkte die Zinsen bei ihrer Sitzung im September um 25 Basispunkte. Sie signalisierte ausserdem die Möglichkeit weiterer zwei Zinssenkungen bis zum Jahresende angesichts der anhaltenden Unsicherheit.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen zweimal (im April und Juni) und hielt sie danach stabil, da sich die Wirtschafts- und Inflationsaussichten für die Eurozone trotz anhaltender Bedenken hinsichtlich der Zölle verbesserten.

Die Emission von Wandelanleihen blieb auf hohem Niveau, wobei in den letzten sechs Monaten 102 Milliarden Dollar emittiert wurden.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Auswahl von Sicherheitsmassnahmen im Technologiebereich erfolgte additiv, insbesondere bei Halbleitern im Zusammenhang mit KI.
- Unternehmen aus dem Transportwesen in den USA und Europa trugen in diesem Zeitraum positiv zur relativen Performance bei.
- Die Übergewichtung gegenüber Aktien war additiv, da globale Aktien insgesamt stärker waren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung in US-Versorgungsunternehmen wirkte sich negativ aus, da dieser Sektor in einem Umfeld niedrigerer Zinsen zulegte.
- Eine Untergewichtung eines chinesischen Bergbauunternehmens aufgrund von ESG-Erwägungen wirkte sich stark negativ auf die relative Performance aus.
- Eine Untergewichtung taiwanesischer Computer belastete die Performance im Berichtszeitraum.

Ausblick

Wandelanleihen haben stark an der weltweiten Aktienrally partizipiert. Seit Jahresbeginn haben Wandelanleihen Renditen erzielt, die mit denen globaler Aktien vergleichbar sind, und damit trotz ihres defensiven Charakters die meisten anderen festverzinslichen Anlagen übertroffen. Das aktuelle Umfeld, das durch robuste Neuemissionen und günstige regionale und sektorale Engagements gekennzeichnet ist, deutet darauf hin, dass wir möglicherweise am Beginn eines neuen Zyklus stehen.

US-Wandelanleihen, insbesondere von Mid-Cap-Unternehmen und aus Sektoren wie Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, könnten von wachstumsfördernden Massnahmen, verstärkten M&A-Aktivitäten und Zinssenkungen in den USA profitieren. In Europa dürfte eine grössere fiskalische Flexibilität Branchen mit Bezug zu Verteidigung und Infrastruktur stärken und damit die Emittenten entsprechender Wandelanleihen stützen. In Asien kann Chinas Fokus auf die Unterstützung seines Technologie- und Konsumsektors weitere Chancen für Anleger in Wandelanleihen bieten.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wandelanleihen bieten unter den aktuellen Rahmenbedingungen attraktive Strukturen: Höhere globale Zinsen haben die Renditen verbessert, und die Kreditspreads bleiben im Vergleich zu direkten Anleihen mit ähnlichem Rating hoch, obwohl Wandelanleihen ein geringeres Ausfallrisiko aufweisen. Der Sektormix, der sich auf Wachstumsunternehmen mit einfacheren Bilanzen konzentriert, bietet ein defensives Kreditengagement und das Potenzial für Überrenditen.

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der «Fonds») eine Rendite von 9.56% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten kräftig zu, da die Entspannung im Zollstreit und die Erwartung einer lockeren Geldpolitik die Risikobereitschaft der Anleger beflügelten. Der Berichtszeitraum begann Anfang April mit einem starken Ausverkauf, ausgelöst durch die Verhängung hoher neuer Zölle durch die USA, die Befürchtungen vor einer Eskalation der Handelsspannungen und einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums schürten. Die Märkte erholten sich, nachdem die USA die Einführung von Zöllen verschoben und einer vorübergehenden Handelsruhe mit China zugestimmt hatten, was den Optimismus hinsichtlich einer Verhandlungslösung stärkte. Weiteren Auftrieb für die globalen Aktienmärkte brachten die Ankündigungen von Handelsabkommen der USA mit Japan und der EU sowie die Verlängerung des Handelsfriedens mit China bis November.

Obwohl die Besorgnis der Anleger hinsichtlich der Handelspolitik im Laufe des Berichtszeitraums nachliess, blieb das Thema für die Zentralbanken weiterhin ein wichtiger Schwerpunkt. Die US-Notenbank (Fed) sah sich mit schwächeren Arbeitsmarktdaten und anhaltendem inflationsbedingtem Druck durch Zölle konfrontiert und senkte die Zinsen bei ihrer Sitzung im September um 25 Basispunkte. Sie signalisierte ausserdem die Möglichkeit weiterer zwei Zinssenkungen bis zum Jahresende angesichts der anhaltenden Unsicherheit.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen zweimal (im April und Juni) und hielt sie danach stabil, da sich die Wirtschafts- und Inflationsaussichten für die Eurozone trotz anhaltender Bedenken hinsichtlich der Zölle verbesserten.

Die Emission von Wandelanleihen blieb auf hohem Niveau, wobei in den letzten sechs Monaten 102 Milliarden Dollar emittiert wurden.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Engagement in Technologiewerte, insbesondere US-Unternehmen, die der Nachfrage nach Rechenzentren sowie Software-as-a-Service ausgesetzt sind.
- Beteiligung an US-amerikanischen Biopharmaunternehmen, die im Berichtszeitraum mehrere positive Phase-3-Ergebnisse vorweisen konnten.
- Insgesamt trug die Aktiensensitivität der Strategie zur Performance bei, da die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum stiegen, wobei Nordamerika den grössten Beitrag leistete, aber auch das Engagement in Europa und Asien trug erheblich zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an einem deutschen Immobilienemittenten war mit geringen Kosten verbunden, da die Bewertungen der börsennotierten deutschen Wohnimmobilienunternehmen weiterhin einen erheblichen Abschlag auf ihren Nettovermögenswert aufweisen.
- Die Beteiligung an einem chinesischen E-Commerce-Anbieter war mit Kosten verbunden, da der intensive Wettbewerb im Bereich Quick Commerce (schnelle Lieferung von Lebensmitteln und Waren) zu einer geringeren Rentabilität für die drei grossen Akteure führt.
- Die Beteiligung an deutschen Online-Apothekenunternehmen war kostspielig, da die Einführung von E-Rezepten in Deutschland weiterhin volatil ist.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wandelanleihen haben stark an der weltweiten Aktienrally partizipiert. Seit Jahresbeginn haben Wandelanleihen Renditen erzielt, die mit denen globaler Aktien vergleichbar sind, und damit trotz ihres defensiven Charakters die meisten anderen festverzinslichen Anlagen übertroffen. Das aktuelle Umfeld, das durch robuste Neuemissionen und günstige regionale und sektorale Engagements gekennzeichnet ist, deutet darauf hin, dass wir möglicherweise am Beginn eines neuen Zyklus stehen.

US-Wandelanleihen, insbesondere von Mid-Cap-Unternehmen und aus Sektoren wie Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, könnten von wachstumsfördernden Massnahmen, verstärkten M&A-Aktivitäten und Zinssenkungen in den USA profitieren. In Europa dürfte eine grössere fiskalische Flexibilität Branchen mit Bezug zu Verteidigung und Infrastruktur stärken und damit die Emittenten entsprechender Wandelanleihen stützen. In Asien kann Chinas Fokus auf die Unterstützung seines Technologie- und Konsumsektors weitere Chancen für Anleger in Wandelanleihen bieten.

Wandelanleihen bieten unter den aktuellen Rahmenbedingungen attraktive Strukturen: Höhere globale Zinsen haben die Renditen verbessert, und die Kreditspreads bleiben im Vergleich zu direkten Anleihen mit ähnlichem Rating hoch, obwohl Wandelanleihen ein geringeres Ausfallrisiko aufweisen. Der Sektormix, der sich auf Wachstumsunternehmen mit einfacheren Bilanzen konzentriert, bietet ein defensives Kreditengagement und das Potenzial für Überrenditen.

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11.14% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 10.64% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die robuste Performance der Schwellenländeranleihen in lokaler Währung wurde durch niedrigere lokale Renditen und Währungsaufwertungen begünstigt. Die Zinssenkung der US-Notenbank im September trug zu einem günstigen Marktumfeld für Schwellenländeranleihen bei. Die lokalen Renditen fielen stärker als die Kernzinsen und beendeten den Zeitraum mit einem Rückgang von fast 40 Basispunkten (bps) bei 5.9%. Unterdessen werteten die Währungen der Schwellenländer gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 4.7% auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere übergewichtete Durationsposition in Kolumbien trug massgeblich zur relativen Performance bei, nachdem das kolumbianische Finanzministerium eine Strategie zum Rückkauf lokaler Anleihen aufgelegt hatte und die Zentralbank des Landes die Zinssätze unverändert liess.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in südafrikanischen Anleihen leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, nachdem die lokalen Zinssätze von einer Zinssenkung im September, einer unter den Erwartungen liegenden Inflation und der Genehmigung des Haushalts profitierten.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in Mexiko war ebenfalls vorteilhaft, nachdem die mexikanische Zentralbank im September die Zinssätze gesenkt hatte. Der Quartalsbericht spiegelte auch stabile Inflationsprognosen wider, die den Weg für weitere Zinssenkungen ebnen dürften.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Untergewichtete Durationspositionen in China und Thailand wirkten sich negativ aus, da die lokalen Zinsen vor dem Hintergrund schwieriger Wachstumsbedingungen in beiden Märkten weiter sanken.
- Eine Übergewichtung des chinesischen Renminbi war leicht abträglich. Wir behielten diese Position bei, da der Renminbi hinter der allgemeinen Schwäche des US-Dollars zurückgeblieben war und aufgrund eines Handelsabkommens mit den USA Aufwärtspotenzial bestand.
- Das Übergewicht des kasachischen Tenge schwächte sich ebenfalls leicht ab, was auf die Abwertung der Spotwährung zu Beginn des Berichtszeitraums zurückzuführen war.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass das aktuelle Umfeld eine gute Unterstützung für Schwellenmarktanleihen in lokaler Währung bieten sollte. Die Realrenditen bleiben nahe ihren langfristigen Höchstständen, und die US-Notenbank hat im September 2025 einen Zinssenkungszyklus eingeleitet. Das globale Umfeld bleibt günstig, da sich die Wachstumsunterschiede zugunsten der Schwellenländer verbessern und strukturelle Bedenken hinsichtlich der US-Politik die Kapitalströme in Richtung nicht auf US-Dollar lautende Vermögenswerte lenken. Der reale effektive Wechselkurs des US-Dollars bleibt trotz des Rückgangs der US-Währung in diesem Jahr weiterhin hoch, und die Aufwertung der Währungen der Schwellenländer hinkt bislang hinter den entwickelten Märkten hinterher.

Aus technischer Sicht bleibt die Positionierung der Anleger weiterhin gering, nachdem sie vor den US-Wahlen im vergangenen Jahr das Risiko verringert haben und schon in den letzten Jahren erhebliche Abflüsse aus dieser Anlageklasse zu verzeichnen gewesen waren. Zu beachten ist, dass die Auswirkungen der US-Politik auf die Entwicklungsländer nicht überall gleich sein werden. Daraus dürften sich Gelegenheiten ergeben, die auf Faktoren wie wirtschaftlicher Offenheit, Geldpolitik und Fundamentaldaten beruhen.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Derzeit konzentrieren wir uns auf idiosynkratische Chancen bei lokalen Zinsen und Frontier-Währungen, von denen wir erwarten, dass sie im Falle einer möglichen Konsolidierung der jüngsten Gewinne besser abgesichert sind. Bei den Zinsen konzentrieren wir uns weiterhin auf übergewichtete Positionen in ausgewählten Märkten, in denen wir eine Fortsetzung der Lockerungspolitik der Zentralbanken erwarten, und/oder in Märkten, die übermäßige Laufzeitprämien bieten (z. B. Brasilien, Mexiko, Kolumbien, Südafrika, Peru). Bei den Währungen bevorzugen wir Märkte, die attraktive Carry-Erträge bieten. Wir haben unser Engagement in ausgewählten Währungen von Frontier-Schwellenländern erhöht, in denen wir Bottom-up-Chancen sehen, die weniger von globalen Faktoren beeinflusst werden, auch wenn sie mit spezifischen Risiken verbunden sind (z. B. türkische Lira, kasachischer Tenge, ägyptisches Pfund, paraguayischer Guaraní und nigerianischer Naira).

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der «Fonds») eine Rendite von 9.35% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber der zusammengesetzten Benchmark aus 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, die eine Rendite von 9.45% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Schwellenländeranleihen entwickelten sich im Sechsmonatszeitraum gut, wobei Hartwährungsanleihen eine Rendite von 8.2% und Lokalwährungsanleihen eine Rendite von 10.6% erzielten. Die Zinssenkung der US-Notenbank im September trug zu einem günstigen Marktumfeld für Schwellenländeranleihen bei. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe, einem wichtigen Referenzwert für Anleihen aus Schwellenländern, fiel um rund 5 Basispunkte (bps) auf 4.2%, und die Zinsstrukturkurve versteilerte sich, wobei die Rendite 2-jähriger US-Anleihen zum Ende des Berichtszeitraums um fast 30 Basispunkte auf 3.6% sank. Die Schwellenmarktwährungen gewannen gegenüber dem US-Dollar insgesamt 4.7% hinzu.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den lokalen Anleihen trug unsere übergewichtete Durationsposition in Kolumbien massgeblich zur relativen Performance bei, nachdem das kolumbianische Finanzministerium eine Strategie zum Rückkauf lokaler Anleihen aufgelegt hatte und die Zentralbank des Landes die Zinssätze unverändert liess.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in südafrikanischen Anleihen trug ebenfalls dazu bei, da die lokalen Zinsen von einer Zinssenkung im September, einer geringer als erwarteten Inflation und der Verabschiedung des Haushaltsplans profitierten.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in Mexiko war ebenfalls vorteilhaft, nachdem die mexikanische Zentralbank im September die Zinssätze gesenkt hatte. Der Quartalsbericht spiegelte auch stabile Inflationsprognosen wider, die den Weg für weitere Zinssenkungen ebnen dürften.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung argentinischer Staatsanleihen war der grösste Verlustbringer. Argentinische Anleihen fielen zurück, nachdem die regierende Partei Libertad Avanza bei einer wichtigen Kommunalwahl die Erwartungen nicht erfüllen konnte. Ein Korruptionsskandal, in den enge Vertraute aus dem Umfeld von Präsident Milei verwickelt waren, verstärkte die Besorgnis über die Aussichten der Regierungskoalition bei den bevorstehenden Zwischenwahlen im Oktober 2025.
- Bei den lokalen Anleihen wirkten sich untergewichtete Durationspositionen in China und Thailand negativ aus, da die lokalen Zinsen vor dem Hintergrund schwieriger Wachstumsbedingungen in beiden Märkten weiter sanken.
- Die nicht indexgebundene Allokation des Fonds in Unternehmensanleihen wirkte sich ebenfalls negativ aus, da Unternehmensanleihen aufgrund ihrer kürzeren Laufzeit hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass sich das Wachstumsmomentum allmählich von den USA zugunsten der Schwellenländer verlagert, und gehen davon aus, dass die Besorgnis der Anleger über die US-Politik zu Investitionsströmen in Schwellenländer führen wird. Die Entwicklungsländer scheinen sich auf einem verbesserten fundamentalen Kurs zu befinden, mit allmählich sinkender Inflation, nahezu ausgeglichenen Leistungsbilanzen und Devisenreserven, die sich auf einem historischen Höchststand befinden. Die Positionierung der Anleger in Schwellenländeranleihen bleibt nach dem Abbau von Risiken im Vorfeld der US-Wahlen im letzten Jahr und den erheblichen Abflüssen aus dieser Anlageklasse in den letzten Jahren weiterhin gering. Wir glauben, dass die Auswirkungen politischer und geopolitischer Entwicklungen nicht überall gleich sein werden und dass sich Chancen ergeben werden, die von Faktoren wie wirtschaftlicher Offenheit, Geldpolitik und Fundamentaldaten abhängen.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Bei Staatsanleihen bevorzugen wir weiterhin Länder und Unternehmen mit hoher Rendite, wobei der Schwerpunkt auf Emittenten mit BB- und B-Rating liegt. Wir sehen auch individuelle Chancen bei ausgewählten notleidenden Staaten, obwohl wir das Kreditengagement des Fonds vor allem aus Bewertungsgründen reduziert haben. Innerhalb der Allokation des Fonds in lokalen Schultiteln konzentrieren sich unsere übergewichteten Durationspositionen auf ausgewählte Märkte, bei denen wir eine weitere Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken und/oder übermässige Laufzeitprämien erwarten. Bei den Währungen bevorzugen wir Märkte, die attraktive Carry-Möglichkeiten in ausgewählten Hochzins- und Grenzmärkten bieten.

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.39% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 4.80% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten eine Rendite von 4.8%, was in erster Linie auf die Verringerung der Kreditspreads zurückzuführen ist, die sich um fast 40 Basispunkte (bps) verengten. Hochverzinsliche Anleihen aus Schwellenländern schnitten dank der starken Risikostimmung besser ab als Investment-Grade-Anleihen. Unterdessen fiel die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe, einer wichtigen Referenz für Anleihen aus Schwellenländern, um rund 5 Basispunkte auf 4.2%, und die Renditekurve für US-Staatsanleihen versteilte sich, wobei die 2-jährige Rendite zum Ende des Berichtszeitraums um fast 30 Basispunkte auf 3.6% sank.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus einer Top-Down-Perspektive wirkte sich die leichte Übergewichtung des Portfolios in hochverzinslichen Unternehmensanleihen positiv aus.
- Die Auswahl von Wertpapieren aus den Bereichen Versorger und Finanzen trug zur relativen Performance während des Berichtszeitraums bei.
- Aus regionaler Sicht erwies sich die Titelauswahl in Indien und Kolumbien ebenfalls als vorteilhaft.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- In Brasilien war der grösste Verlustbringer die Beteiligung an den Anleihen von Ambipar, einem Abfalldienstleistungs- und Notfalleinsatzunternehmen. Ambipar beantragte unerwartet bei brasilianischen Gerichten einen Zahlungsaufschub gegenüber einigen Gläubigern, was Fragen zur Integrität der Finanzberichterstattung des Unternehmens aufwarf.
- In Argentinien führten die enttäuschenden Ergebnisse der Partei von Präsident Milei bei einer Regionalwahl zu einem Ausverkauf argentinischer Anleihen, da Zweifel an der Durchhaltefähigkeit der Partei aufkamen. Der Fonds litt unter seinem Engagement in argentinischen Staatsanleihen, die hinter den Unternehmensanleihen des Landes zurückblieben.

Ausblick

Die Renditen von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern sind im Vergleich zur jüngsten Marktgeschichte weiterhin hoch, während die Spreads nahe dem unteren Ende ihrer historischen Bandbreite liegen, aber im Vergleich zu denen für Anleihen aus Industrieländern breit sind. Historisch starke Fundamentaldaten stützen die Spreads: Die Verschuldung von Unternehmen aus Schwellenländern befindet sich nahe dem 10-Jahres-Tief, die Wachstumsunterschiede zwischen den Ländern entwickeln sich zugunsten der Schwellenländer und die Bonitätsratings ausserhalb Asiens verbessern sich. Auch technische Faktoren haben sich positiv ausgewirkt, darunter die geringe Nettoemission und die robuste Nachfrage nach Renditen, die sich noch beschleunigen könnte, wenn die US-Notenbank die US-Zinsen weiter senkt.

Daher sind wir weiterhin der Ansicht, dass Unternehmensanleihen aus Schwellenländern attraktive Renditen, potenzielle Kursgewinne aufgrund von Zinsbewegungen bei US-Staatsanleihen und Chancen auf Überrenditen aufgrund der Streuung und Volatilität innerhalb der Anlageklasse bieten. Im Durchschnitt sind die Fundamentaldaten solide, aber es ist wichtig, sich auf die Bottom-up-Kreditanalyse zu konzentrieren: Die Fundamentaldaten sind nicht für jeden einzelnen Emittenten solide, und bestimmte geopolitische Spannungen und Deglobalisierungstendenzen bestehen weiterhin.

Wir bevorzugen weiterhin idiosynkratische Geschichten und eine kürzere Spread-Duration, bei der wir den Carry mit geringerem Risiko einer möglichen Spread-Ausweitung nutzen können. Wir sind zudem der Meinung, dass wir weiterhin gut positioniert sind, um von Marktverwerfungen zu profitieren.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, in US-Dollar gerechneter reinvestierter Nettogewinn, Anteilsklasse «A» (thesaurierend) abzüglich Gebühren, bis zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.18% in Euro¹.

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war geprägt von wechselnden Phasen der Volatilität und Erholung an den globalen Märkten. Der nordische Hochzinsmarkt (NHY) zeigte sich unter diesen schwankenden Bedingungen widerstandsfähig.

Anfang April kam es zu einer starken Neubewertung der Risiken, nachdem die US-Regierung die sofortige Einführung neuer Zölle und Handelsbeschränkungen angekündigt hatte. Diese Ankündigung führte zu einer raschen Ausweitung der Kreditspreads. Die NHY-Risikoprämien stiegen innerhalb einer Woche um rund 120 Basispunkte (bps), und es kam zu einem breiten Ausverkauf an den Hochzinsmärkten. Die Stimmung der Anleger verbesserte sich im weiteren Verlauf des Monats, nachdem die USA eine 90-tägige Pause bei der Einführung von Zöllen signalisiert hatten, wodurch die Befürchtungen eines längeren Handelskonflikts nachliessen und sich die Spreads wieder verengen konnten.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verengten sich die NHY-Spreads stetig. Dies spiegelte die verbesserten makroökonomischen Bedingungen wider, da Handelsabkommen geschlossen wurden, die Fundamentaldaten der Unternehmen stabil blieben und eine anhaltende Nachfrage nach Carry-Trades bestand.

Aus Bewertungssicht behielt NHY einen bedeutenden Aufschlag gegenüber den traditionellen Hochzinsmärkten in Euro und US-Dollar bei, was sich in zusätzlichen Spreads von rund 200 Basispunkten niederschlug, was dem langfristigen Durchschnitt des sogenannten «Nordic Premium» entspricht. Dieser relative Wertvorteil bot ein günstiges Umfeld für die Performance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Stärke auf breiter Basis, wobei Kommunikation, Gesundheitswesen, Energie und Versorger die stärksten Beiträge zur Gesamtrendite lieferten.
- Widerstandsfähigkeit angesichts der Spread-Volatilität, unterstützt durch die geringere Spread-Sensitivität des Fonds und den hohen Kupon-Carry.
- Bemerkenswerte Beiträge von Biocirc Group Holding APS, Eolus AB, Lime Petroleum AS und DNO ASA.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Frühe Ausweitung der Spreads aufgrund der Performance, gefolgt von einer Erholung im weiteren Verlauf des Halbjahres.
- Die Anleihen von Cinis Fertilizer AB verloren aufgrund operativer Herausforderungen und Liquiditätsbedenken an Wert.

Ausblick

Der NHY-Markt startete mit soliden Fundamentaldaten und einem klaren Bewertungsvorteil gegenüber traditionellen Hochzinsmärkten in das letzte Quartal 2025. Die Kreditqualität blieb marktweit weitgehend erhalten, wobei die Ausfallraten niedrig und die Rückzahlungsquoten historisch hoch blieben.

Aus Bewertungssicht bietet NHY weiterhin einen bedeutenden Aufschlag gegenüber traditionellen Euro- und US-Hochzinsanleihen. Mit einem durchschnittlichen Spread von +455 Basispunkten im NHY-Bereich erhalten Anleger im Vergleich zu internationalen Pendanten einen etwa 1.8-mal höheren Spread pro Hebel, was trotz ähnlicher Finanzrisikoprofile zu einer zusätzlichen Rendite von ca. 200 Basispunkten gegenüber traditionellen Euro-Hochzinsanleihen führt.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Fundamentaldaten stabil bleiben werden, gestützt durch ein massvolles Niveau der Unternehmensschulden, eine solide Vermögensdeckung und eine ausgewogene Branchenzusammensetzung. Selbst wenn die globalen Kreditmärkte Phasen der Volatilität durchlaufen sollten, dürften die strukturelle Prämie und die disziplinierte Emittentenbasis des NHY-Segments für eine gute Krisenresistenz sorgen. Für Anleger bietet diese Kombination aus starken Fundamentaldaten und attraktiven relativen Bewertungen unserer Meinung nach ein günstiges Risiko-Ertrags-Profil für das vierte Quartal 2025 und das Jahr 2026.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, Bruttoertrag in Euro reinvestiert, Anteilsklasse «A» (thesaurierend) abzüglich Gebühren, bis zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Daniel Herdt.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2025 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 2.70% in Euro.¹

Marktrückblick

Vor dem Hintergrund sich verändernder wirtschaftlicher Rahmenbedingungen kam es in den skandinavischen Volkswirtschaften im Berichtszeitraum zu erheblichen Verschiebungen in der Geldpolitik.

In Schweden senkte die Riksbank ihren Leitzins zweimal um insgesamt 50 Basispunkte (bps), nachdem die schwedische Wirtschaft 2024 in eine Rezession geraten war. Im dritten Quartal verstärkten sich die Anzeichen einer zyklischen Erholung: Das BIP stieg um 1.1%, während die Kerninflation auf 2.7% zurückging. Die Zentralbank hat angedeutet, dass in diesem Jahr und 2026 keine weiteren Zinssenkungen zu erwarten sind. Mittelfristig dürfte sich die Erholung Schwedens in moderatem Tempo fortsetzen, was darauf hindeutet, dass der Lockerungszyklus abgelaufen ist.

Die norwegische Wirtschaft blieb stabil, für 2025 wird ein solides Wachstum erwartet. Die Kerninflation lag mit 3.0% leicht über dem Ziel. In einer überraschenden Massnahme senkte die Norges Bank die Zinsen im Juni um 25 Basispunkte und signalisierte damit Spielraum für weitere Senkungen. Im September folgte eine zweite Zinssenkung in derselben Größenordnung. Dennoch deuten die jüngsten Prognosen darauf hin, dass vor 2026 keine weitere Lockerung erfolgt. Angesichts der niedrigen Arbeitslosigkeit, des robusten Wachstums und der Lohnzuwächse von durchschnittlich 5.5% pro Jahr in den letzten zwei Jahren hatten die Märkte überwiegend mit unveränderten Leitzinsen gerechnet.

Das wirtschaftliche Umfeld in Dänemark bleibt ebenfalls stabil. Die Hauptaufgabe der Dänischen Nationalbank besteht darin, die Bindung der Krone an den Euro aufrechtzuerhalten, wobei sie ihre Zinsentscheidungen eng an denen der Europäischen Zentralbank ausrichtet.

Auf den skandinavischen Anleihemärkten sanken die Renditen für kurz- und mittelfristige Laufzeiten, während sie am langen Ende leicht anstiegen. Die Entwicklung der festverzinslichen Anlagen war in diesem Umfeld weitgehend positiv. Kündbare dänische gedeckte Schuldverschreibungen übertrafen Staatsanleihen, insbesondere im Segment der hochverzinslichen Anleihen, die weiterhin eine starke Nachfrage seitens der Anleger verzeichneten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Rückläufige Renditen im kurz- und mittelfristigen Bereich innerhalb des skandinavischen Währungsblocks unterstützten die Gesamtperformance des Fonds.
- Die Allokation in kündbare dänische gedeckte Schuldverschreibungen profitierte von einer leichten Verengung der Spreads; Emissionen mit hohen Kupons innerhalb dieses Segments erzielten besonders hohe Renditen.
- Norwegische variabel verzinsliche gedeckte Schuldverschreibungen generierten weiterhin stabile Carry-Erträge.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Einklang mit unserer Strategie wurden Durationspositionen mit Futures abgesichert. Positionen in längerfristigen Kontrakten trugen positiv zur Rendite bei, während Absicherungen in mittelfristigen Futures die Rendite negativ beeinflussten.
- Die Positionierung des Fonds in Anleihen mit längerer Laufzeit belastete die Wertentwicklung, was auf einen leichten Anstieg der Renditen am langen Ende der Kurve zurückzuführen war.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick

In den letzten Monaten haben globale Handelsstreitigkeiten die Marktbedingungen massgeblich geprägt. Obwohl Kompromisse erzielt wurden, besteht weiterhin die Gefahr neuer Konflikte. Zusätzliche Unsicherheit entsteht durch die unklare künftige Zusammensetzung der Führungsspitze der US-Notenbank. Auf makroökonomischer Ebene ist die Lage auf dem US-Arbeitsmarkt besonders schwer einzuschätzen und das Fehlen aktueller Daten aufgrund des Stillstands der US-Regierung erschwert diesen Umstand noch. Diese mangelnde Transparenz trübt auch die Erwartungen hinsichtlich des künftigen geldpolitischen Kurses der US-Notenbank. Im Euroraum hingegen scheinen die Inflationsrisiken trotz anhaltender fiskalischer Impulse begrenzt zu sein. Dieses Umfeld schafft attraktive Chancen in hochwertigen Anlageklassen, insbesondere in Skandinavien. Unserer Ansicht nach dürften dänische kündbare gedeckte Schuldverschreibungen von einem Szenario stabiler bis moderat sinkender Zinsen profitieren. Die implizite Zinsvolatilität bleibt relativ hoch, was das Potenzial für attraktive laufende Renditen bietet. Dänische gedeckte Schuldverschreibungen zeichnen sich auch durch ihre starken Fundamentaldaten aus: Sie verfügen über die höchstmöglichen Bonitätsratings, weisen ein historisch niedriges Konvexitätsrisiko auf und bieten im Vergleich zu vielen anderen Anlageklassen deutlich attraktivere Risikoprämien.

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

30. September 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Der Lazard European Alternative Fund erzielte in den sechs Monaten bis zum 30. September 2025 eine Rendite von +1.18% in Euro nach Abzug von Gebühren, verglichen mit einer Rendite des MSCI Europe Total Return Index von 6.10%.¹

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum begann mit starken Turbulenzen, als Präsident Trump am 2. April die mit Spannung erwarteten wechselseitigen Zölle ankündigte. Diese lagen weit über den Markterwartungen, wobei alle Länder mit einem Basiszinssatz von mindestens 10% und anderen viel höheren Sätzen konfrontiert waren. Dazu gehörten 20% in der EU, 24% in Japan und 34% in China (zusätzlich zu einem bestehenden Ausgangswert von 20%). Die Nachricht löste einen aggressiven Ausverkauf aus, da die Anleger plötzlich die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den USA und eines globalen Abschwungs neu bewerteten. Nachdem Präsident Trump die Zölle jedoch um 90 Tage verschoben hatte, kehrte erneut Ruhe an den Märkten ein.

Als die Zölle in Kraft traten, gab es zunehmend Anzeichen für eine Schwäche des US-Arbeitsmarktes, was die Federal Reserve (Fed) zu einer Zinssenkung im September veranlasste. Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten setzte sich jedoch fort. Dies war zum Teil auf die anhaltende Widerstandsfähigkeit auf der Wachstumsseite zurückzuführen, da die Auswirkungen der Zölle nicht so negativ waren, wie viele befürchtet hatten. Unterdessen bot die Zinssenkung der Fed im September weitere Unterstützung.

Allerdings gab es nicht nur gute Nachrichten, da die fiskalischen Ängste in Europa die langfristigen Anleihen dort erneut unter Druck setzten, insbesondere nach den politischen Turbulenzen in Frankreich und Grossbritannien.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Sektor mit der besten Performance war der Finanzsektor.
- Nach Ländern betrachtet, war Italien der grösste Beitragsleister.
- Unsere Aktie mit der besten Performance war UCB, ein börsennotiertes belgisches Pharmaunternehmen, das ein neues, erstklassiges Medikament zur Behandlung von Psoriasis entwickelt hat. Commerzbank war im Berichtszeitraum ebenfalls einer der wichtigsten Beitragsleister des Fonds.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nichtbasiskonsumgüter belasteten die Performance auf Sektorbasis am stärksten.
- Nach Ländern betrachtet, war Deutschland der grösste Verlustbringer.
- Unsere grössten Verlustbringer waren das Medizintechnikunternehmen Carl Zeiss und der britische Discounter B&M.

Ausblick

Es scheint, als hätten wir den Höhepunkt der politischen Lähmung in Europa überwunden. In Grossbritannien wird der Finanzminister Ende November den Haushalt vorstellen und hat bereits die Möglichkeit einer Erhöhung der Einkommenssteuer signalisiert, um das Haushaltsdefizit anzugehen – eine klare Abkehr von den Wahlversprechen. Die Renten- und Aktienmärkte reagierten positiv und zeigten sich offenbar erleichtert darüber, dass die Unsicherheit in Bezug auf den Haushalt ausgeräumt wurde.

In Frankreich hat Premierminister Sébastien Lecornu Fortschritte bei der Suche nach einer gemeinsamen Basis für den Haushalt erzielt und damit einen Kompromiss ermöglicht, durch den wichtige finanzpolitische Debatten bis zum Herbst 2026, wenn der Haushalt 2027 diskutiert wird, verschoben werden könnten. Französische Aktien befinden sich weiterhin auf einem niedrigen Niveau, und wir haben unser Engagement trotz der jüngsten Schwäche beibehalten, da wir mit einer möglichen Erholung rechnen, sobald der Haushalt für 2026 verabschiedet ist.

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Erholung in den USA verläuft K-förmig. Vor und während der Pandemie verzeichneten Haushalte mit geringerem Einkommen ein schnelleres Lohnwachstum als andere Einkommensgruppen. Im vergangenen Jahr hat sich dieser Trend jedoch umgekehrt, sodass das Lohnwachstum für Arbeitnehmer mit niedrigem Einkommen nun deutlich hinter dem von Arbeitnehmern mit mittlerem und hohem Einkommen zurückbleibt. Die Märkte gehen derzeit mit einer Wahrscheinlichkeit von 66% von einer Zinssenkung der Fed im Dezember aus. Während Verbraucher mit geringerem Einkommen weiterhin unter Druck stehen, entwickelt sich die US-Wirtschaft insgesamt jedoch nach wie vor recht gut. Diese Stabilität könnte die Fed dazu veranlassen, die Zinsen unverändert zu lassen, was bedeutet, dass die Markterwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung möglicherweise zu optimistisch sind. Angesichts der hohen Aktienbewertungen könnte dieses Szenario das Risiko eines kurzfristigen Marktrücksetzers erhöhen.

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «C», zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2025

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2025 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von +2.76% in US-Dollar nach Abzug der Gebühren.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte waren Anfang April erheblichen Schwankungen ausgesetzt, ausgelöst durch die Ankündigung von US-Zöllen und Vergeltungsmassnahmen seitens der Handelspartner. Der S&P 500 Index fiel zwischen dem 2. und 8. April um bis zu 12%, erholte sich jedoch wieder, als sich Aussichten auf Verhandlungen abzeichneten. Trotz dieses Rückgangs schloss der Index das Quartal mit einem Plus von 10.94% auf Rekordhöhe. Der Nasdaq Composite gewann 17.96% und der Russell 2000 8.50% hinzu. Die Aktienvolatilität, gemessen am VIX, stieg im April auf 52.33, beendete das Quartal jedoch bei 16.73, was einem Rückgang von 25% gegenüber März entspricht.

Die Bewertungen von Wandelanleihen verbesserten sich in den meisten Preissegmenten, unterstützt durch niedrigere Zinsen und engere Kreditspreads. Anleihen mit einem Kurs zwischen 80 und 100 schnitten am besten ab, während notleidende Titel (< 40) hinterherhinkten. Die Bewertungen standen im Juni aufgrund erhöhter Primäremissionen und Gewinnmitnahmen von Long-only-Anlegern unter Druck.

Im dritten Quartal legten die Aktien aufgrund starker Unternehmensgewinne, geringerer Handelsspannungen, der Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) und der ersten Zinssenkung der US-Notenbank in diesem Jahr zu. Der Nasdaq erzielte eine Rendite von 11.41%, der S&P 500 legte um 8.41% zu (sein stärkstes drittes Quartal seit 2020) und der Russell 2000 stieg um 12.39%. Die Volatilität blieb verhalten.

Die Bewertungen von Wandelanleihen legten bei kreditempfindlichen, ausgewogenen und volatilitätsempfindlichen Profilen zu, wobei Anleihen unter pari eine Outperformance erzielten. Selbst volatilitätsgebundene Strukturen profitierten von robusten Aktienrenditen, da die zugrunde liegenden Aktien im ICE BofA US Convertible Index im dritten Quartal um 13.69% stiegen.

Die Primärmarktaktivität bleibt aussergewöhnlich stark. Die Emissionen beliefen sich im dritten Quartal auf insgesamt 54 Milliarden US-Dollar, darunter ein Rekordwert von 30 Milliarden US-Dollar im September. Seit Jahresbeginn wurden Emissionen im Wert von über 125 Milliarden US-Dollar getätigt, sodass 2025 auf dem besten Weg ist, den Rekordwert von 159 Milliarden US-Dollar aus dem Jahr 2020 zu übertreffen. Zu den bemerkenswerten Transaktionen zählten Emissionen von Alibaba, der Nebius Group und China Pacific Insurance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Nebius Group (NBIS: Informationstechnologie) profitierte von einer starken, durch KI getriebenen Aktienperformance.
- Bloom Energy (BE: Industrierwerte) profitierte von einer starken, durch KI getriebenen Aktienperformance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Equity Macro Hedge beeinträchtigte die Renditen aufgrund der Gewinne am Aktienmarkt.
- Der Liberty Interactive LLC-Komplex (LINTA: zyklische Konsumgüter) von Wandelanleihen gab nach, nachdem die Prognosen schwächer als erwartet ausfielen und ein allgemeiner Druck auf Anleihen mit niedrigerem Dollarpreis einsetzte.

Ausblick

Das Anlageteam rechnet bis zum Jahresende mit einer Beschleunigung der Primär- und Verbindlichkeitsmanagementaktivitäten, angetrieben durch einen erhöhten Finanzierungs-/Refinanzierungsbedarf, Aktienkurse nahe Rekordhöhen, günstige Finanzierungsbedingungen und ein starkes Interesse an Wandelanleihen. Der anhaltende Regierungsstillstand in den USA hat bislang keine Auswirkungen auf das Verhalten der Unternehmen gehabt, aber das Fehlen von Wirtschaftsdaten hat die Lage in Bezug auf Beschäftigung und Inflation getrübt. Zusammen mit einer Gewinnsteigerung in den nächsten sechs Wochen wird dies zweifellos den saisonalen Aufschwung der Volatilität unterstützen.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	535	41'427	473	441	967'148	414'801
Dividendenerträge	15'396	512'766	18'295	27'906	2'810	4'890
Bankzinsen	219	20'281	187	1'480	28'054	23'651
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	67'756	7'383'904	47'786	28'916	8'928'239	2'538'698
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	84'121	(3'583'260)	103'219	(19'541)	(5'192'854)	3'547'897
Summe Anlageerträge	168'027	4'375'118	169'960	39'202	4'733'397	6'529'937
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(2'410)	(169'827)	(1'428)	(1'860)	(249'782)	(205'971)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(800)	(19'070)	(2'188)	(1'558)	(28'506)	(24'116)
Rechtskosten	(3'761)	(3'761)	(3'143)	(5'882)	(4'434)	(4'434)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(21)	(580)	(16)	(21)	(1'191)	(994)
Vergütung der Währungsmanager	-	(1'107)	(22)	-	(11'273)	(8'516)
Gebühren für Steuererklärung	(4'211)	(2'770)	(3'971)	(2'207)	(5'133)	(251)
Aufwendungen für Dividenden	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	(13'187)	(42'353)	(13'198)	(8'690)	(19'879)	(19'004)
Summe Aufwendungen	(24'390)	(239'468)	(23'966)	(20'218)	(320'198)	(263'286)
Rückerstattung vom Manager	3	18'934	-	23'724	18'766	-
Nettoanlageerträge	162'571	4'135'650	169'718	37'750	4'413'199	6'266'651
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	-	(275)	(338)	(173'956)	(30'176)
Zinsaufwand	-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten	-	-	(275)	(338)	(173'956)	(30'176)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	162'571	4'135'650	169'443	37'412	4'239'243	6'236'475
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(2'862)	(104'263)	(2'826)	(685)	(3'423)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	159'709	4'031'387	166'617	33'871	4'238'558	6'233'052
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	(4'035)	(4'035)	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	159'709	4'031'387	162'582	29'836	4'238'558	6'233'052

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3'324'078	3'375'048	25'150'530	34'839'268	5'468'774	5'283'528
Dividendenerträge		995'248	576'767	-	-	-	-
Bankzinsen		137'241	88'312	83'831	394'409	59'903	53'821
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		18'429'913	(5'773'090)	12'294'397	(26'354'703)	1'582'660	(2'466'335)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		47'086'524	36'313'882	37'646'453	53'211'851	7'702'726	6'878'514
Summe Anlageerträge		69'973'004	34'580'919	75'175'211	62'090'825	14'814'063	9'749'528
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(2'367'818)	(2'008'488)	(1'509'812)	(1'928'977)	(383'490)	(358'026)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(117'655)	(102'019)	(129'680)	(186'847)	(33'119)	(31'902)
Rechtskosten		(15'440)	(12'534)	(30'082)	(30'082)	(6'017)	(10'923)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(4'932)	(4'226)	(5'345)	(7'752)	(1'371)	(1'301)
Vergütung der Währungsmanager		(36'353)	(32'081)	(13'219)	(8'311)	(23)	(55)
Gebühren für Steuererklärung		(6'017)	(9'615)	(11'531)	(8'023)	(4'262)	(6'967)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(1'559'476)	(2'627'760)	(42'195)	(50'319)
Sonstige Aufwendungen		(57'497)	(48'816)	(226'986)	(60'176)	(37'229)	(16'242)
Summe Aufwendungen		(2'605'712)	(2'217'779)	(3'486'131)	(4'857'928)	(507'706)	(475'735)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		67'367'292	32'363'140	71'689'080	57'232'897	14'306'357	9'273'793
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(26'929)	(7'774)	(2'293'333)	(916'446)	-	-
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(26'929)	(7'774)	(2'293'333)	(916'446)	-	-
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		67'340'363	32'355'366	69'395'747	56'316'451	14'306'357	9'273'793
Kapitalertragsteuer	4	-	-	(571'391)	(142'318)	(64'162)	900
Quellensteuer	4	(298'662)	(152'004)	(332'139)	(657'749)	(31'182)	(53'704)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		67'041'701	32'203'362	68'492'217	55'516'384	14'211'013	9'220'989
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		67'041'701	32'203'362	68'492'217	55'516'384	14'211'013	9'220'989

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3'212'158	2'266'782	15'259'241	5'839'937
Dividendenerträge		-	-	54'689	-
Bankzinsen		18'952	15'172	63'868	45'326
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		2'371'655	443'344	3'038'507	561'998
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(539'674)	2'093'329	(5'434'291)	318'277
Summe Anlageerträge		5'063'091	4'818'627	12'982'014	6'765'538
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(257'483)	(194'026)	(1'046'676)	(234'596)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(19'031)	(13'666)	(75'991)	(29'899)
Rechtskosten		(3'761)	(5'656)	(11'260)	(11'288)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(811)	(540)	(3'072)	(1'059)
Vergütung der Währungsmanager		(3'244)	(1'144)	(436)	-
Gebühren für Steuererklärung		(3'846)	(1'740)	(902)	(902)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(19'356)	(27'763)	(48'661)	(16'209)
Summe Aufwendungen		(307'532)	(244'535)	(1'186'998)	(293'953)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		4'755'559	4'574'092	11'795'016	6'471'585
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(223'773)	(175'371)	(7'500'519)	(1'770'056)
Zinsaufwand		-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(223'773)	(175'371)	(7'500'519)	(1'770'056)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		4'531'786	4'398'721	4'294'497	4'701'529
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(782)	(270)	-	-
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		4'531'004	4'398'451	4'294'497	4'701'529
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		4'531'004	4'398'451	4'294'497	4'701'529

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		8'858'068	6'681'680	269'993	1'985'363
Dividendenerträge		-	-	862'824	4'006'009
Bankzinsen		41'556	57'476	16'136	118'842
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		4'856'120	2'418'994	2'225'115	9'556'201
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		3'098'255	11'683'423	(1'134'278)	(16'650'669)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		16'853'999	20'841'573	2'239'790	(984'254)
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(72'124)	(77'481)	(285'311)	(1'150'660)
Leistungsvergütungen		-	-	(101'558)	(29'709)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(93'963)	(80'662)	(10'417)	(56'165)
Rechtskosten		(9'765)	(9'026)	(6'757)	(15'041)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(3'880)	(3'341)	(437)	(2'405)
Vergütung der Währungsmanager		(55'385)	(45'610)	(52)	(100)
Gebühren für Steuererklärung		(4'914)	(3'009)	(8'023)	(8'662)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(551'667)	(1'767'276)
Sonstige Aufwendungen		(18'997)	(30'178)	(30'645)	(39'015)
Summe Aufwendungen		(259'028)	(249'307)	(994'867)	(3'069'033)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	1'370'717
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		16'594'971	20'592'266	1'244'923	(2'682'570)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(429'209)	(469'724)	(165)	-
Zinsaufwand		-	-	(356'386)	(1'260'341)
Summe Finanzierungskosten		(429'209)	(469'724)	(356'551)	(1'260'341)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		16'165'762	20'122'542	888'372	(3'942'911)
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	-	-	(26'342)	(161'463)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		16'165'762	20'122'542	862'030	(4'104'374)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		16'165'762	20'122'542	862'030	(4'104'374)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
	Anmerkung	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		39'437'586	32'555'619	105'865'279	95'196'738
Dividendenerträge		83'816	694'456	2'174'183	6'200'704
Bankzinsen		350'835	647'015	828'744	1'498'940
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		153'244'053	(43'864'245)	209'935'548	(51'555'205)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(9'700'583)	161'105'491	72'044'133	253'834'806
Summe Anlageerträge		183'415'707	151'138'336	390'847'887	305'175'983
Aufwendungen					
	3				
Managementgebühren		(9'129'270)	(7'146'121)	(15'558'191)	(13'661'902)
Leistungsvergütungen		(6'675'381)	(9'134'837)	(6'792'340)	(9'167'178)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(399'800)	(326'392)	(943'958)	(895'357)
Rechtskosten		(148'151)	(225'617)	(247'706)	(353'271)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(16'702)	(13'822)	(39'121)	(36'990)
Vergütung der Währungsmanager		(195'172)	(151'742)	(325'391)	(253'557)
Gebühren für Steuererklärung		(22'088)	(19'859)	(79'121)	(68'788)
Aufwendungen für Dividenden		(5'493'550)	(4'192'583)	(7'730'548)	(8'794'502)
Sonstige Aufwendungen		(115'589)	(176'696)	(624'017)	(521'872)
Summe Aufwendungen		(22'195'703)	(21'387'669)	(32'340'393)	(33'753'417)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	47'113	1'544'900
Nettoanlageerträge		161'220'004	129'750'667	358'554'607	272'967'466
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(19'941)	-	(12'039'717)	(4'346'531)
Zinsaufwand		(21'691'662)	(18'961'688)	(22'102'094)	(20'333'684)
Summe Finanzierungskosten		(21'711'603)	(18'961'688)	(34'141'811)	(24'680'215)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		139'508'401	110'788'979	324'412'796	248'287'251
Kapitalertragsteuer	4	-	-	(635'553)	(142'438)
Quellensteuer	4	(17'154)	(8'804)	(717'135)	(1'166'873)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		139'491'247	110'780'175	323'060'108	246'977'940
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(4'035)	(4'035)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		139'491'247	110'780'175	323'056'073	246'973'905

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard	Lazard	Lazard	Lazard	Lazard	
		Global Quality Growth Fund	Global Quality Growth Fund	Thematic Inflation Opportunities Fund	Thematic Inflation Opportunities Fund	Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2'187'670	2'220'250	1'959'836	1'786'816	141'104'269	124'220'249
Bankguthaben	8	13'603	5'929	22'069	7'488	2'299'746	2'702'262
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	204'255	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	460'525	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	18'866	20'306	-	1'624'056
Forderungen aus Anlageerträgen		1'362	1'532	1'491	2'552	496'164	500'659
Sonstige Vermögenswerte		24'488	5'554	84'140	45'620	1'464	2'596
Summe Umlaufvermögen		2'227'123	2'233'265	2'086'402	1'862'782	144'566'423	129'049'822
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(335)	(488)	(199)	(711)	(362'116)	(495'652)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	(36'448)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(599)	-	-	(8'862)	(92'610)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(47'953)	(17'798)	-	(948'351)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(29'264)	(33'429)	(19'867)	(24'307)	(82'047)	(86'496)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(29'599)	(34'516)	(68'019)	(42'816)	(453'025)	(1'659'557)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		2'197'524	2'198'749	2'018'383	1'819'966	144'113'398	127'390'265
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	13'343	17'378	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		2'197'524	2'198'749	2'031'726	1'837'344	144'113'398	127'390'265

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

		Lazard Global Convertibles	Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local	Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted	Blend Fund
		30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		613'709'419	488'851'309	648'080'137	524'018'518	156'585'109	142'432'921
Bankguthaben	8	8'515'083	7'927'334	10'174'220	13'095'673	3'177'159	3'611'414
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	6'944'846	3'458'354	788'173	791'002
Barmittel für Einschusszahlungen	8	2'177'606	1'287'689	-	1'013'426	-	181'980
Forderungen aus Zeichnungen		133'679	479'292	123'930	336'306	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	-	1'364'229	937'788	1'353'105
Forderungen aus Anlageerträgen		1'957'603	1'359'566	12'627'461	11'911'694	2'503'866	2'368'331
Sonstige Vermögenswerte		6'868	4'856	358	326	87	92
Summe Umlaufvermögen		626'500'258	499'910'046	677'950'952	555'198'526	163'992'182	150'738'845
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(431'371)	(1'082'672)	(6'018'785)	(2'829'240)	(566'618)	(343'752)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(1'110'000)	(940'000)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(153'283)	-	(22'812)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(529'859)	(112'620)	(100'225)	(1'447'445)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(271'036)	-	(32'853)	(1'164'763)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(515'496)	(62'872)	(66'979)	(14'148)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(574'021)	(480'650)	(456'658)	(321'498)	(135'484)	(138'892)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(1'535'251)	(1'675'942)	(8'625'483)	(5'601'055)	(824'746)	(1'661'555)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		624'965'007	498'234'104	669'325'469	549'597'471	163'167'436	149'077'290
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		624'965'007	498'234'104	669'325'469	549'597'471	163'167'436	149'077'290

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	EUR	EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		93'590'521	96'365'139	521'297'500	304'613'706
Bankguthaben	8	490'754	3'003'675	28'672'680	8'476'976
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	27'094	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		133'470	783'500	12'136'571	3'196'347
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	1'677'180	2'692'218	8'091'952
Forderungen aus Anlageerträgen		1'403'817	1'467'482	7'074'879	3'419'805
Sonstige Vermögenswerte		3'640	3'608	32'690	37'097
Summe Umlaufvermögen		95'649'296	103'300'584	571'906'538	327'835'883
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(55'949)	(65'045)	(3'319'323)	(5'730'509)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	(3'375)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(9'539'270)	(1'021'059)	(54'702)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(824'690)	(2'196'394)	(24'553'357)	(17'386'390)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(69'083)	(76'210)	(330'193)	(184'392)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(949'722)	(11'880'294)	(29'223'932)	(23'355'993)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		94'699'574	91'420'290	542'682'606	304'479'890
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		94'699'574	91'420'290	542'682'606	304'479'890

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		467'378'455	411'978'745	36'601'051	55'271'903
Bankguthaben	8	6'898'229	740'333	1'284'023	2'147'098
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	792'945	92'711	1'467'338	2'993'308
Forderungen aus Zeichnungen		26'931	1'177	1'486	40'412
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	4'403'634	356'545	3'483'625
Forderungen aus Anlageerträgen		4'168'351	3'559'570	59'930	109'958
Sonstige Vermögenswerte		21'639	12'666	3'034	15
Summe Umlaufvermögen		479'286'550	420'788'836	39'773'407	64'046'319
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(3'653'019)	(5'673'551)	(724'817)	(833'986)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(22'562)	-	(9'249)	(46'978)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	(4'380'464)	(1'125'793)	(1'884'409)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	(113'122)	(115'837)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(138'909)	(124'862)	(110'187)	(137'550)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3'814'490)	(10'178'877)	(2'083'168)	(3'018'760)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares					
		475'472'060	410'609'959	37'690'239	61'027'559
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares					
		475'472'060	410'609'959	37'690'239	61'027'559

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
		30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
Anmerkung		USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		2'273'029'067	1'780'660'705	5'159'639'483	4'015'507'101
Bankguthaben	8	25'006'508	28'396'024	93'436'600	71'368'105
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	9'917'881	16'733'311	17'890'900	20'982'667
Barmittel für Einschusszahlungen	8	11'353'945	2'094'922	16'755'594	7'911'536
Forderungen aus Zeichnungen		1'964'960	7'944'580	16'649'897	13'105'638
Forderungen aus veräusserten Anlagen		45'904'269	124'321'878	50'443'219	147'751'757
Forderungen aus Anlageerträgen		2'955'355	4'575'341	35'315'158	29'886'988
Sonstige Vermögenswerte		1'082	1'025	249'807	202'383
Summe Umlaufvermögen		2'370'133'067	1'964'727'786	5'390'380'658	4'306'716'175
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(276'964'980)	(97'686'182)	(293'507'883)	(115'774'699)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(6'930'000)	(24'500'000)	(8'040'000)	(25'550'000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(176'095)	(42'746)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1'799'155)	(3'061'422)	(3'681'376)	(14'561'113)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(18'649'186)	(63'274'269)	(49'998'713)	(93'225'741)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(13'180'823)	(7'533'601)	(13'313'741)	(7'658'728)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(582'475)	(77'020)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(3'571'330)	(4'342'086)	(5'718'665)	(6'144'559)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(321'095'474)	(200'397'560)	(375'018'948)	(263'034'606)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares					
		2'049'037'593	1'764'330'226	5'015'361'710	4'043'681'569
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	13'343	17'378
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares					
		2'049'037'593	1'764'330'226	5'015'375'053	4'043'698'947

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2025 wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		2'198'749	102'583'353	1'837'344	2'465'676	127'390'265	123'481'537
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	215'435	153'499	188'461	270'108	68'495'292	4'717'669
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(376'369)	(73'668'121)	(156'661)	(325'049)	(56'010'717)	(25'938'284)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		159'709	4'031'387	162'582	29'836	4'238'558	6'233'052
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		2'197'524	33'100'118	2'031'726	2'440'571	144'113'398	108'493'974

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		498'234'104	491'354'705	549'597'471	885'022'684	149'077'290	147'524'604
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	102'433'762	81'164'220	84'340'604	92'357'331	33'775	15'326
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(42'744'560)	(59'797'839)	(33'104'823)	(125'633'918)	(154'642)	(4'277'923)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		67'041'701	32'203'362	68'492'217	55'516'384	14'211'013	9'220'989
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		624'965'007	544'924'448	669'325'469	907'262'481	163'167'436	152'482'996

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
		30.09.2025 USD	30.09.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		91'420'290	59'750'786
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	19'331'911	123'161'504
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(20'583'631)	(2'124'799)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		4'531'004	4'701'529
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		94'699'574	185'489'020

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		410'609'959	376'024'324	61'027'559	343'035'073
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	54'570'866	2'423'587	2'204'130	23'548'545
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(5'874'527)	(8'373'367)	(26'403'480)	(163'827'214)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		16'165'762	20'122'542	862'030	(4'104'374)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		475'472'060	390'197'086	37'690'239	198'652'030

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
		30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		1'764'330'226	1'637'371'080	4'043'698'947	4'338'564'232
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	451'614'302	208'484'366	1'113'608'588	565'762'339
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(306'398'182)	(353'662'086)	(557'562'395)	(870'628'088)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		139'491'247	110'780'175	323'056'073	246'973'905
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	92'573'840	31'993'573
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		2'049'037'593	1'602'973'535	5'015'375'053	4'312'665'961

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die «Gesellschaft») wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der «Fonds» und zusammen als die «Fonds» bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die «Zentralbank») als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien») und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations von 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien der Zentralbank») ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 20 Fonds, von denen 11 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2025 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 geschlossen und hält weiterhin die nicht handelbare Beteiligung G3 Exploration Ltd. Die Position wird als wertlos angesehen.

Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Die Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzmethoden, die die Gesellschaft bei der Erstellung dieses verkürzten ungeprüften Halbjahresabschlusses 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 verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 wurde gemäss dem Financial Reporting Standard («FRS») 104: «Interim Financial Reporting» und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: «The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland» («FRS 102») und gemäss irischem Recht einschliesslich dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 keine Einschränkung enthielt.

Grundlage der Erstellung

Dieser verkürzte ungeprüfte Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

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

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

Währungsumrechnung

Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die «funktionale Währung»). Diese ist der US-Dollar («USD»), ausser beim Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, Lazard European Alternative Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund und Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die auf Euro («EUR») lauten. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung für diesen Jahresabschluss übernommen. Die funktionale Währung wurde auf Ebene des Fonds und auf Ebene der Gesellschaft als Berichtswährung übernommen. Die Berichtswährung ist der USD.

Um die in EUR dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen und die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz anhand des zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert («NIW») je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 92'573'840 USD (30. September 2024: 31'993'573 USD) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

Der Manager hat die Verantwortung für das Management und die Administration der geschäftlichen Belange der Gesellschaft sowie für die Ausschüttung der Anteile und unterliegt dabei der Oberaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats.

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden Anteilklassen 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 Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund
A Acc CHF Hedged	-	0.85%	0.65%	0.85%
A Acc EUR Hedged	-	-	0.65%	0.85%
A Acc USD	0.80%	0.85%	0.65%	0.85%
A Acc USD Hedged	-	-	-	0.85%
A Dist EUR Hedged	-	-	0.65%	0.85%
A Dist GBP Hedged	-	-	0.65%	0.85%
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1.50%
B Acc USD	-	-	-	1.50%
B Acc USD Hedged	-	-	-	1.50%
BP Acc CHF Hedged	-	-	1.75%	1.75%
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1.75%
BP Acc USD	-	-	-	1.75%
C Acc EUR	-	-	-	0.85%
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0.85%
C Acc GBP	0.75%	0.75%	-	0.85%
C Dist EUR Hedged	-	-	-	0.85%
C Dist GBP	-	-	-	0.85%
EA Acc CHF Hedged	0.35%	-	0.35%	0.45%
EA Acc EUR Hedged	-	0.50%	0.35%	0.45%
EA Acc GBP	0.35%	0.50%	-	-
EA Acc USD	0.35%	-	-	0.45%
EA Dist EUR	-	-	0.35%	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0.35%	-
EA Dist GBP	-	0.50%	-	-
J Acc EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%
J Acc USD	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%
J Dist USD	-	Bis zu 1.00%	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%	-

Klasse	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	0.75%	0.80%	-	0.60%
A Acc EUR	0.75%	-	-	0.60%
A Acc EUR Hedged	0.75%	-	-	-
A Acc USD	0.75%	0.80%	0.80%	-
A Dist EUR	-	-	-	0.60%
A Dist EUR Hedged	0.75%	-	-	-
A Dist GBP Hedged	0.75%	-	0.80%	-
A Dist USD	0.75%	-	0.80%	-
B Acc EUR	-	-	-	1.25%
B Acc EUR Hedged	0.95%	-	-	-
B Acc USD	0.95%	-	-	-
B Dist USD	0.95%	-	-	-
BP Acc USD	1.50%	-	1.75%	-
BP Dist EUR	-	-	-	1.50%
BP Dist USD	-	-	1.75%	-
C Acc EUR	-	-	-	0.55%
C Dist EUR	-	-	-	0.55%
E Acc EUR Hedged	-	Bis zu 0.75%	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
EA Acc EUR	-	-	-	0.25%
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.35%	-
EA Acc USD	-	-	0.35%	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0.35%	-
EA Dist EUR	-	-	-	0.25%
EZ Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%
I Acc CHF	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Acc EUR	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Acc USD	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Dist USD	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
PK Acc USD	-	-	Bis zu 0.80%	-
S Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	0.40%	-	1.25%
A Acc EUR	0.40%	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	1.25%
A Acc GBP	-	-	1.25%
A Acc GBP Hedged	-	-	1.25%
A Acc USD	0.40%	-	1.25%
A Dist EUR	0.40%	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1.25%
A Dist JPY Hedged	-	-	1.25%
AP Acc EUR	-	1.15%	-
AP Acc USD Hedged	-	1.15%	-
AP Dist EUR	-	1.15%	-
B Acc EUR	-	1.65%	-
B Dist EUR	-	1.65%	-
BP Acc EUR	0.75%	2.25%	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	2.50%
BP Acc USD	-	-	2.50%
C Acc CHF Hedged	-	0.90%	1.25%
C Acc EUR	0.35%	0.90%	-
C Acc EUR Hedged	-	-	1.25%
C Acc GBP Hedged	-	0.90%	1.25%
C Acc USD	-	-	1.25%
C Acc USD Hedged	-	0.90%	-
C Dist GBP Hedged	-	-	1.25%
E Acc CHF Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc GBP	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist USD	-	-	Bis zu 1.00%
EA Acc CHF Hedged	0.25%	-	0.75%
EA Acc EUR	-	0.75%	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.75%
EA Acc GBP Hedged	-	-	0.75%
EA Acc USD	-	-	0.75%
EA Dist EUR	0.25%	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0.75%
EA Dist GBP Hedged	-	-	0.75%

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
EA Dist USD	-	-	0.75%
N Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
S Acc CHF Hedged	-	-	1.00%
S Acc EUR	-	0.75%	-
S Acc EUR Hedged	-	-	1.00%
S Acc GBP	-	-	1.00%
S Acc GBP Hedged	-	-	1.00%
S Acc USD	-	-	1.00%
S Dist EUR Hedged	-	-	1.00%
S Dist GBP	-	-	1.00%
S Dist GBP Hedged	-	-	1.00%
S Dist USD	-	-	1.00%
U Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.25%
Z Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 15'558'191 USD (30. September 2024: 13'661'902 USD) an, wovon 2'802'928 USD (31. März 2025: 2'400'666 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

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

Lazard European Alternative Fund

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellen Nettoinventarwert je Anteil

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

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

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

High Water Mark

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

«Vorherrschender Wechselkurs» bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds.

Nettogewinn

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

Allgemeines

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

Die in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 berechnete und am Ende des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 noch zu zahlende Leistungsvergütung ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
- AP Acc EUR	569	87	3'697	3'246
- AP Acc USD Hedged	151	-	304	153
- AP Dist EUR	144	-	749	605
- B Acc EUR	54'569	689	66'987	17'313
- B Dist EUR	(26)*	-	117	185
- BP Acc EUR	(1'329)*	216	2'317	5'185
- C Acc CHF Hedged	(5)*	-	-	5
- C Acc EUR	38'628	552	23'646	44'537
- C Acc GBP Hedged	22	-	44	22
- C Acc USD Hedged	2'991	1	264	1'348
- EA Acc EUR	3'260	-	11'432	12'222
- S Acc EUR	2'584	28'164	3'565	31'016

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD
- A Acc CHF Hedged	1'878	-	50'809	49'105
- A Acc EUR Hedged	283'019	572'315	695'850	437'334
- A Acc GBP	46	106	96	50
- A Acc GBP Hedged	46'568	65'445	96'560	51'919
- A Acc USD	334'833	466'980	658'143	415'678
- BP Acc EUR Hedged	18'028	-	84'658	71'356
- BP Acc USD	28'866	35'182	54'124	26'318
- C Acc CHF Hedged	94	6	125	31
- C Acc EUR Hedged	141'086	228'843	288'694	164'253
- C Acc GBP Hedged	67'954	78'169	130'366	78'883
- C Acc USD	132'394	91'263	224'368	97'919
- C Dist GBP Hedged	110	770	133	526
- E Acc CHF Hedged	67'177	-	226'045	212'640
- E Acc EUR Hedged	35'838	106'748	83'203	63'048
- E Acc GBP	4'153	6'154	8'530	4'762
- E Acc GBP Hedged	1'839'366	1'773'435	3'486'635	1'839'252
- E Acc JPY Hedged	-	(7'754)**	-	-
- E Acc USD	909'933	822'702	1'678'459	770'832
- E Dist EUR Hedged	168	-	265	156
- E Dist GBP	11'862	20'289	22'967	11'189
- E Dist GBP Hedged	4'370	-	7'320	2'950
- E Dist USD	4'959	-	5'019	63
- EA Acc CHF Hedged	531	-	4'624	4'093
- EA Acc EUR Hedged	15'080	52'597	36'280	22'392
- EA Acc GBP Hedged	985	12'718	-	5'923
- EA Acc USD	4'767	10'416	10'124	5'471
- EA Dist EUR Hedged	6'519	23'773	16'243	9'847
- EA Dist GBP Hedged	541'982	571'080	1'042'238	512'736
- EA Dist USD	20'895	31'067	41'032	20'183
- N Acc EUR Hedged	231'292	600'423	552'811	338'682
- S Acc CHF Hedged	20'133	71'920	4'409	82'392
- S Acc EUR Hedged	378'309	644'544	719'968	400'852

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD
- S Acc GBP	101'473	112'945	199'455	101'297
- S Acc GBP Hedged	289'615	351'135	556'331	386'986
- S Acc USD	219'904	38'617	292'013	127'628
- S Dist EUR Hedged	1'916	5'020	5'003	3'124
- S Dist GBP	1'543	3'282	3'093	1'868
- S Dist GBP Hedged	55'540	127'305	113'767	66'162
- S Dist USD	5'844	5'021	11'411	6'246
- U Acc EUR Hedged	519'301	1'608'920	1'109'822	705'956
- Z Acc USD	327'050	603'401	659'830	433'499

* Positive Gebühr aufgrund der Auflösung einer überhöhten Rückstellung für das vorherige Geschäftsjahr zum 31. März 2025.

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

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Quality Growth Fund	0.30
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	0.30
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	0.30
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0.30
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0.23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0.23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0.23
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	0.23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0.23
Lazard European Alternative Fund	0.30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0.30

Zum 30. September 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund und den Lazard Global Convertibles Recovery Fund. Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard European Alternative Fund.

Der Manager ist für alle Aufwendungen, die über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschliesslich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard European Alternative Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschliessen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschliesslich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 47'113 USD (30. September 2024: 1'544'900 USD), davon standen 190'210 USD (31. März 2025: 143'072 USD) am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited (die «Verwaltungsstelle») steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0.02% des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die «Verwahrstelle») hat Anspruch auf eine jährliche Verwahrstellengebühr, die vom Fonds zu zahlen ist und bis zu 0.0075% des Nettoinventarwerts des Fonds beträgt. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen, sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat ausserdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0.015% des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 943'958 USD (30. September 2024: 895'357 USD), davon standen 807'396 USD (31. März 2025: 417'206 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

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

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0.05% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmässig USD 75'000 für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen der Währungsmanager in Höhe von 325'391 USD (30. September 2024: 253'557 USD) an, wovon 185'555 USD (31. März 2025: 135'369 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39'121 USD (30. September 2024: 36'990 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

- a) jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- b) einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- c) einen Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- d) in bestimmten Fällen der Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und ehemaligen Eheleuten.

4. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

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

Offenlegung gemäss Säule II (Pillar II)

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-II-Modellregeln (Global Anti-Base Erosion Proposal oder «GloBE») zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung herausgegeben. Die Säule-II-Rechtsvorschriften wurden in Irland in Kraft gesetzt und gelten für das am 1. April 2024 beginnende Geschäftsjahr. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Investmentfonds-Befreiung gemäss Säule 2 erfüllen und für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge im jeweiligen Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5'000'000'000'000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen («Redeemable Participating Shares»). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums 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.

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).

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Swing-Pricing (Fortsetzung)

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 5.62 Bp. und 59.52 Bp. (31. März 2025: 0.62 Bp. bis 45.24 Bp.) sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

Lazard Global Quality Growth Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	8'857		943'659		943'659	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	-	-	2'843	295'722	1	126
- C Acc GBP	1'572	215'409	995	142'073	969	138'373
- EA Acc GBP	1	26	115	15'015	115	15'000
- M Acc USD	-	-	1'084	1'033'738	-	-
	1'573	215'435	5'037	1'486'548	1'085	153'499
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(67'000)	(8'069'672)	-	-
- A Acc USD	(2'840)	(295'910)	(139)	(15'000)	(140)	(15'000)
- C Acc GBP	(579)	(80'459)	(544)	(78'181)	(50)	(7'348)
- EA Acc USD	-	-	(872'156)	(96'177'755)	(665'589)	(73'645'773)
	(3'419)	(376'369)	(939'839)	(104'340'608)	(665'779)	(73'668'121)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	7'011		8'857		278'965	

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'724		6'986		6'986	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	1	72	1	133	-	-
- A Acc USD	3	332	6	724	3	388
- C Acc GBP	33	4'235	73	9'857	15	2'120
- EA Acc GBP	-	-	19	2'600	19	2'602
- EA Dist GBP	1	113	2	276	-	-
- J Acc EUR	-	-	1	75	1	26
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	75	1	26
- J Acc GBP	-	-	1	104	-	-
- J Acc USD	-	-	1	77	-	-
- J Dist GBP	47	6'934	-	-	-	-
- M Acc USD	149	176'775	466	528'369	233	264'946
	234	188'461	571	542'290	272	270'108
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	(100)	(11'762)	(100)	(11'762)
- C Acc GBP	(49)	(6'519)	(149)	(19'296)	(54)	(7'250)
- EA Acc GBP	-	-	(1'843)	(248'364)	(1'477)	(198'510)
- EA Dist GBP	-	-	(5)	(590)	-	-
- M Acc USD	(127)	(150'142)	(736)	(849'072)	(96)	(107'527)
	(176)	(156'661)	(2'833)	(1'129'084)	(1'727)	(325'049)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'782		4'724		5'531	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
	EUR		EUR		EUR	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1'208'607		1'275'845		1'275'845	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	1'084	122'860	4'552	491'704	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	545	53'289	1	89
- A Acc USD	3'735	338'563	15'006	1'315'639	12'991	1'124'503
- A Acc USD Hedged	1	29	1	94	1	43
- A Dist EUR Hedged	-	-	2	175	1	89
- BP Acc CHF Hedged	372	40'158	337	36'446	-	-
- EA Acc CHF Hedged	-	-	25'674	2'472'624	23'204	2'216'912
- EA Acc EUR Hedged	29'625	3'105'541	4'000	392'645	4'000	392'645
- EA Dist EUR	2'970	322'243	151'835	16'729'364	-	-
- EA Dist EUR Hedged	125'272	13'172'432	19'724	2'012'658	10'000	983'388
- KW Dist EUR Hedged	507'430	51'393'466	-	-	-	-
	670'489	68'495'292	221'676	23'504'638	50'198	4'717'669
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(68)	(7'574)	(60)	(6'514)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(6)	(629)	(170)	(16'832)	-	-
- A Acc USD	(16'077)	(1'457'948)	(39'853)	(3'432'471)	(33'061)	(2'808'916)
- A Acc USD Hedged	-	-	(69)	(6'978)	-	-
- A Dist EUR Hedged	-	-	(170)	(16'832)	-	-
- BP Acc CHF Hedged	(12)	(1'298)	(19)	(2'093)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(12'020)	(1'286'348)	(1'476)	(153'673)	(240)	(23'885)
- EA Acc EUR Hedged	(8'924)	(961'888)	(68'000)	(6'695'448)	(60'000)	(5'875'278)
- EA Dist EUR	(2'885)	(315'378)	(3'395)	(365'224)	(1'290)	(133'924)
- EA Dist EUR Hedged	(483'574)	(51'979'654)	(175'702)	(17'096'281)	(175'701)	(17'096'281)
	(523'566)	(56'010'717)	(288'914)	(27'792'346)	(270'292)	(25'938'284)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1'355'530		1'208'607		1'055'751	

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'013'802		4'281'901		4'281'901	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	6'021	814'005	21'899	2'444'601	21'500	2'396'702
- A Acc EUR Hedged	550'189	71'284'529	263'137	31'531'225	93'520	10'880'968
- A Acc USD	-	-	406	45'999	406	45'999
- A Acc USD Hedged	-	-	19'899	1'993'812	19'899	1'993'812
- A Dist EUR Hedged	-	-	180	21'297	-	-
- A Dist GBP Hedged	1	83	1	218	-	-
- B Acc USD	-	-	793	79'280	793	79'280
- B Acc USD Hedged	-	-	5'094	548'000	1'476	150'001
- BP Acc EUR Hedged	13	1'778	-	-	-	-
- BP Acc USD	161	17'500	1'510	156'768	2	131
- C Acc EUR	1'247	169'218	2'446	310'277	1'071	131'883
- C Acc EUR Hedged	4'413	582'890	46'334	5'573'189	7'148	839'354
- C Acc GBP	84'169	12'600'814	140'504	19'853'600	47'310	6'475'410
- C Dist EUR Hedged	4'840	570'817	120'347	12'599'167	-	-
- C Dist GBP	1	83	2	209	1	107
- J Acc GBP	115'934	16'323'770	512'034	69'020'721	431'149	58'048'992
- J Dist GBP	31	4'300	85	10'716	84	10'640
- M Acc USD	53	63'975	473	527'724	107	110'941
	767'073	102'433'762	1'135'144	144'716'803	624'466	81'164'220

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1'700)	(229'634)	(38'888)	(4'420'655)	(38'701)	(4'398'006)
- A Acc EUR Hedged	(37'931)	(5'013'045)	(385'872)	(45'495'976)	(120'671)	(13'913'072)
- A Acc USD	(3'131)	(395'237)	(5'485)	(625'872)	(3'920)	(437'479)
- A Acc USD Hedged	(33'983)	(3'664'021)	(325'439)	(34'306'119)	(61'873)	(6'193'241)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(10'045)	(1'182'792)	(8'565)	(1'008'268)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49)	(6'731)	-	-
- B Acc HKD Hedged	(2'256)	(303'089)	(3'960)	(507'339)	(3'960)	(507'339)
- B Acc USD	-	-	(4'950)	(521'352)	-	-
- B Acc USD Hedged	(27'404)	(3'090'753)	(66'686)	(6'816'947)	(66'686)	(6'816'947)
- BP Acc EUR Hedged	(9'501)	(1'197'259)	(46'101)	(5'240'825)	(37'717)	(4'264'250)
- BP Acc USD	(1'410)	(156'458)	(159)	(16'573)	-	-
- C Acc EUR	(3'680)	(515'113)	(3'199)	(405'708)	(1'151)	(139'582)
- C Acc EUR Hedged	(43'377)	(5'788'880)	(53'118)	(6'361'239)	(2'948)	(343'761)
- C Acc GBP	(66'147)	(9'961'732)	(160'492)	(22'021'001)	(106'552)	(14'285'622)
- C Dist EUR Hedged	(3'165)	(363'467)	(2'299)	(243'836)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(30)	(4'070)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(140)	(18'459)	(34'010)	(4'008'940)	(34'010)	(4'008'940)
- EA Acc EUR Hedged	(57'318)	(8'223'208)	(239'822)	(29'398'001)	(25'597)	(3'064'586)
- EA Dist EUR Hedged	-	-	(1'000)	(110'901)	(1'000)	(110'901)
- J Acc GBP	(25'941)	(3'679'784)	(20'435)	(2'767'515)	(24)	(3'183)
- J Dist GBP	(31)	(4'234)	(10)	(1'307)	(4)	(520)
- M Acc USD	(120)	(140'187)	(1'194)	(1'340'467)	(286)	(302'142)
	(317'235)	(42'744'560)	(1'403'243)	(165'804'166)	(513'665)	(59'797'839)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'463'640		4'013'802		4'392'702	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	5'435'464		8'611'377		8'611'377	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	1'830	147'594	1'830	147'594
- A Acc EUR	-	-	690	78'360	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	315	28'686	315	28'686
- A Acc USD	-	-	17'837	1'707'247	1'900	178'376
- A Dist EUR Hedged	670	53'784	786'212	55'574'088	785'997	55'559'455
- B Acc EUR Hedged	526'881	51'257'818	1	145	-	-
- B Acc USD	1	46	1	119	1	58
- BP Acc USD	1	77	3	215	2	108
- I Acc CHF	19'620	2'416'621	-	-	-	-
- M Dist USD	30	33'785	452	459'412	-	-
- P Acc EUR	3'931	520'124	5'033	600'384	3'456	411'164
- P Acc USD	250'099	28'704'657	597'748	63'030'959	301'929	31'643'498
- P Dist USD	16'760	1'353'692	81'818	6'382'623	56'206	4'388'392
	817'993	84'340'604	1'491'940	128'009'832	1'151'636	92'357'331
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(2'075)	(202'736)	(3'900)	(331'833)	(1'000)	(85'625)
- A Acc EUR	(6'065)	(738'454)	(32'783)	(3'758'704)	(1'667)	(186'598)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(631'405)	(56'738'382)	(622'590)	(55'925'712)
- A Acc USD	(3'418)	(342'471)	(477'273)	(45'647'039)	(12'310)	(1'143'231)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(7'556)	(541'211)	(850)	(61'163)
- A Dist USD	(5'421)	(300'385)	(33'200)	(1'803'577)	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- B Acc EUR Hedged	(22'752)	(2'296'355)	(15)	(1'379)	-	-
- BP Acc USD	-	-	(49)	(4'474)	-	-
- I Acc CHF	(15'663)	(1'916'313)	(305'140)	(33'451'766)	(107'320)	(11'798'453)
- M Acc USD	(58)	(61'144)	(16)	(15'718)	(3)	(3'582)
- P Acc EUR	(576)	(76'564)	(16'257)	(1'926'198)	(12'195)	(1'438'472)
- P Acc USD	(219'004)	(25'073'332)	(2'941'594)	(311'761'415)	(491'465)	(51'450'839)
- P Dist USD	(25'584)	(2'097'069)	(218'665)	(17'091'790)	(45'211)	(3'540'243)
	(300'616)	(33'104'823)	(4'667'853)	(473'073'486)	(1'294'611)	(125'633'918)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	5'952'841		5'435'464		8'468'402	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1'220'622		1'265'570		1'265'570	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	262	33'775	-	-	-	-
- A Acc USD	-	-	190	22'044	136	15'326
- M Acc USD	-	-	107	112'133	-	-
	262	33'775	297	134'177	136	15'326
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(775)	(96'264)	(37'616)	(3'749'237)	(37'617)	(3'749'237)
- A Acc USD	(415)	(52'632)	(7'623)	(905'828)	(4'397)	(525'107)
- M Acc USD	(5)	(5'746)	(6)	(5'719)	(3)	(3'579)
	(1'195)	(154'642)	(45'245)	(4'660'784)	(42'017)	(4'277'923)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1'219'689		1'220'622		1'223'689	

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	675'759		377'383		377'383	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	20'009	2'528'439	76'277	9'478'354	14'210	1'698'753
- A Dist GBP Hedged	1'264	168'245	2'507	338'994	1'232	161'463
- A Dist USD	1	117	103	10'345	-	-
- BP Acc USD	13'677	1'475'024	37'401	3'892'911	2'468	243'132
- BP Dist USD	1	137	100	10'000	-	-
- EA Acc EUR Hedged	37'419	4'777'607	121'512	13'630'910	187	20'019
- EA Acc USD	93'867	10'382'342	111'440	12'036'371	10'825	1'109'540
- EA Dist CHF Hedged	-	-	10'331	1'117'074	10'331	1'117'074
- M Acc USD	-	-	84	112'134	-	-
- PK Acc USD	-	-	67'797	7'274'730	67'797	7'274'731
	166'238	19'331'911	427'552	47'901'823	107'050	11'624'712
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(102'216)	(13'311'291)	(118'438)	(14'940'999)	(25'866)	(3'181'939)
- A Dist GBP Hedged	(8'371)	(1'123'290)	(5'407)	(747'602)	-	-
- BP Acc USD	(13'520)	(1'456'965)	(3'248)	(340'705)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(670)	(84'437)	(93)	(10'344)	-	-
- EA Acc USD	(5'321)	(589'999)	(1'953)	(210'000)	-	-
- EA Dist CHF Hedged	(100)	(11'805)	-	-	-	-
- M Acc USD	(2'999)	(4'005'844)	(37)	(45'708)	(36)	(43'567)
	(133'197)	(20'583'631)	(129'176)	(16'295'358)	(25'902)	(3'225'506)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	708'800		675'759		458'531	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	2'707'475		542'259		542'259	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	29'974	3'246'542	-	-
- A Acc EUR	560'721	71'862'782	358'172	44'146'499	81'269	9'729'615
- A Dist EUR	1'118'218	114'258'051	325'655	33'521'623	13'576	1'374'260
- B Acc EUR	11'872	1'215'678	2'277	230'154	-	-
- BP Dist EUR	202'532	21'403'258	328'243	35'197'376	113'174	12'100'720
- C Acc EUR	199'961	21'566'194	280'319	29'551'102	100	10'002
- C Dist EUR	120'701	12'286'021	41'006	4'264'788	100	10'002
- EA Acc EUR	-	-	237'399	28'134'785	237'399	28'134'785
- EA Dist EUR	15'223	1'586'500	679'733	72'718'685	671'072	71'802'120
- EZ Acc EUR	86	8'607	-	-	-	-
- M Acc USD	372	384'576	17	17'289	-	-
- M Acc USD Hedged	447	386'425	-	-	-	-
- S Dist EUR	248'597	25'045'678	-	-	-	-
	2'478'730	270'003'770	2'282'795	251'028'843	1'116'690	123'161'504
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(88)	(9'701)	(5)	(549)	-	-
- A Acc EUR	(71'367)	(9'055'348)	(55'258)	(6'843'489)	(255)	(30'001)
- A Dist EUR	(126'205)	(12'885'854)	(2'099)	(218'018)	-	-
- B Acc EUR	(158)	(15'851)	(100)	(10'187)	-	-
- BP Dist EUR	(56'479)	(5'931'790)	(22'614)	(2'424'034)	(5'996)	(641'197)
- C Acc EUR	(45'024)	(4'820'900)	(8'559)	(908'868)	-	-
- C Dist EUR	-	-	(103)	(10'738)	-	-
- EA Acc EUR	(11'605)	(1'489'825)	(5'700)	(702'432)	(1'928)	(229'358)
- EA Dist EUR	(14'110)	(1'499'857)	(23'141)	(2'492'384)	(11'343)	(1'224'243)
- M Acc USD	(372)	(386'425)	-	-	-	-
	(325'408)	(36'095'551)	(117'579)	(13'610'699)	(19'522)	(2'124'799)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'860'797		2'707'475		1'639'427	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'239'753		4'023'271		4'023'271	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3'095	340'688	28'214	2'974'908	6'324	655'328
- A Dist EUR	6'102	565'574	10'352	946'969	4'044	368'467
- BP Acc EUR	103	10'000	2'281	211'088	2'250	208'098
- C Acc EUR	2'482	246'162	16'986	1'651'578	12'298	1'191'694
- M Acc USD	29	28'733	255	244'702	-	-
- X Acc CHF Hedged	535'508	53'379'709	302'876	29'252'714	-	-
	547'319	54'570'866	360'964	35'281'959	24'916	2'423'587
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1'610)	(177'202)	(493)	(53'060)	-	-
- A Dist EUR	(110)	(10'017)	(40'138)	(3'594'103)	(37'973)	(3'395'014)
- BP Acc EUR	(4'991)	(486'799)	(5'419)	(511'365)	(3'094)	(288'252)
- C Acc EUR	(1'548)	(152'455)	(28'007)	(2'740'406)	(3'216)	(301'604)
- EA Dist EUR	(55'250)	(5'015'569)	(70'425)	(6'395'303)	(48'725)	(4'388'497)
- M Acc USD	(34)	(32'485)	-	-	-	-
	(63'543)	(5'874'527)	(144'482)	(13'294'237)	(93'008)	(8'373'367)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4'723'529		4'239'753		3'955'179	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	487'390		2'752'888		2'752'888	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	55	6'708	581	70'718	487	59'374
- AP Dist EUR	-	-	1	130	-	-
- B Acc EUR	5'321	632'035	18'671	2'186'122	5'542	644'858
- B Dist EUR	69	7'930	383	43'584	24	2'714
- BP Acc EUR	-	-	429	46'926	-	-
- C Acc EUR	5'841	727'764	22'593	2'745'018	15'871	1'923'074
- C Acc GBP Hedged	-	-	1	143	1	71
- C Acc USD Hedged	179	22'850	554	72'846	254	32'670
- EA Acc EUR	2'310	306'041	-	-	-	-
- M Acc EUR	-	-	1'073	1'072'675	-	-
- M Acc USD	75	87'432	164	186'451	160	181'461
- M Acc USD Hedged	-	-	1'118	1'055'992	-	-
- S Acc EUR	437	55'000	240'862	29'220'960	170'956	20'704'323
- X Acc EUR	3'222	358'370	-	-	-	-
	17'509	2'204'130	286'430	36'701'565	193'295	23'548'545
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	(285)	(35'502)	(10'061)	(1'213'527)	(9'628)	(1'160'686)
- AP Dist EUR	(112)	(13'790)	(417)	(50'375)	(172)	(20'688)
- B Acc EUR	(110'172)	(13'221'322)	(94'491)	(11'015'679)	(80'639)	(9'394'599)
- B Dist EUR	(53)	(6'146)	(212)	(23'960)	(20)	(2'264)
- BP Acc EUR	(7'732)	(859'922)	(20'721)	(2'261'820)	(11'475)	(1'250'181)
- C Acc EUR	(79'701)	(9'963'479)	(322'739)	(39'291'053)	(127'177)	(15'404'629)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(56)	(7'405)	-	-
- C Acc USD Hedged	(4'281)	(540'975)	(414)	(54'263)	(220)	(27'781)
- EA Acc EUR	(7'608)	(991'911)	(190'183)	(24'282'351)	(90'020)	(11'437'921)
- M Acc EUR	-	-	(955)	(1'055'992)	-	-
- M Acc USD	(7)	(8'123)	(2'232)	(2'569'125)	(595)	(671'818)
- M Acc USD Hedged	-	-	(1'283)	(1'283'612)	(165)	(210'938)
- S Acc EUR	(6'084)	(762'310)	(1'908'164)	(231'474'450)	(1'031'344)	(124'245'709)
	(216'035)	(26'403'480)	(2'551'928)	(314'583'612)	(1'351'455)	(163'827'214)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	288'864		487'390		1'594'728	

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	12'314'914		12'992'034		12'992'034	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3'840	560'257	17'962	2'551'613	229	31'028
- A Acc EUR Hedged	183'661	28'469'796	152'293	21'181'874	41'924	5'733'860
- A Acc GBP	1	66	2	211	1	105
- A Acc GBP Hedged	9'964	1'928'297	14'410	2'502'429	8'730	1'501'341
- A Acc USD	96'877	14'757'268	137'180	19'806'962	65'573	9'264'172
- A Dist JPY Hedged	324	22'183	90	5'796	43	2'683
- BP Acc EUR Hedged	15'216	2'178'363	10'383	1'351'639	2'601	332'112
- BP Acc USD	50'004	5'567'500	30'601	3'274'153	13'117	1'374'117
- C Acc CHF Hedged	1	69	535	64'574	1	77
- C Acc EUR Hedged	157'089	24'183'676	115'409	16'076'402	16'867	2'334'185
- C Acc GBP Hedged	21'040	3'253'000	81'952	11'129'431	46'430	6'123'229
- C Acc USD	17'283	2'504'773	100'324	14'090'740	12'029	1'611'529
- C Dist GBP Hedged	-	-	1	88	1	43
- E Acc CHF Hedged	372'827	45'900'975	605'774	70'048'441	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- E Acc EUR Hedged	8'846	1'069'735	67'001	7'406'330	36'093	3'957'934
- E Acc GBP	-	-	1	139	-	-
- E Acc GBP Hedged	296'652	56'785'242	878'746	153'196'551	306'569	52'730'466
- E Acc USD	202'790	23'281'971	483'981	53'673'600	152'008	16'466'784
- E Dist EUR Hedged	-	-	640	67'320	-	-
- E Dist GBP	3'545	502'566	15'069	2'012'016	7'061	926'789
- E Dist GBP Hedged	3'176	441'306	4'917	620'913	-	-
- E Dist USD	12'982	1'351'228	100	10'009	-	-
- EA Acc EUR Hedged	5'062	837'431	3'881	558'453	138	20'185
- EA Dist EUR Hedged	402	65'109	526	74'214	60	8'361
- EA Dist GBP Hedged	78'507	15'910'891	207'026	37'361'848	47'948	8'543'509
- EA Dist USD	1'616	256'008	3'512	538'655	300	43'815
- M Acc USD	337	586'108	314	515'381	136	211'681
- N Acc EUR Hedged	27'370	3'368'609	11'155	1'269'979	1'500	171'736
- S Acc CHF Hedged	33'845	4'286'814	575'128	69'512'242	382'047	46'784'204
- S Acc EUR Hedged	538'296	80'008'847	487'491	64'914'346	149'352	19'745'247
- S Acc GBP	13'507	2'482'080	23'732	4'159'849	8'398	1'433'059
- S Acc GBP Hedged	121'044	23'386'843	149'979	25'800'800	74'865	12'739'457
- S Acc USD	278'881	41'038'260	216'643	30'697'234	59'134	8'190'549
- S Dist EUR Hedged	36	4'862	221	26'768	183	22'148
- S Dist GBP	23	3'619	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	4'072	793'843	13'072	2'276'361	3'590	615'390
- S Dist USD	1'322	174'438	4'396	550'799	3'576	445'208
- U Acc EUR Hedged	315'287	39'721'075	99'622	11'338'737	60'146	6'692'039
- X Acc EUR	1'327	176'465	-	-	-	-
- Z Acc USD	219'147	25'754'729	8'222	925'435	3'842	427'324
	3'096'199	451'614'302	4'522'291	629'592'332	1'504'492	208'484'366
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(492)	(76'753)	(13'883)	(1'906'871)	(7'309)	(985'322)
- A Acc EUR Hedged	(92'887)	(14'393'401)	(156'744)	(21'473'265)	(90'985)	(12'357'015)
- A Acc GBP	-	-	(56)	(7'852)	-	-
- A Acc GBP Hedged	(25'251)	(4'967'257)	(13'465)	(2'346'185)	(8'732)	(1'501'252)
- A Acc USD	(135'745)	(20'617'802)	(129'972)	(18'665'744)	(66'688)	(9'324'725)
- A Dist JPY Hedged	-	-	(19)	(1'164)	(19)	(1'164)
- BP Acc EUR Hedged	(19'779)	(2'842'328)	(37'302)	(4'784'958)	(20'508)	(2'609'645)
- BP Acc USD	(8'967)	(1'000'011)	(16'929)	(1'767'998)	(13'255)	(1'371'437)
- C Acc CHF Hedged	-	-	(29)	(3'324)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(57'018)	(8'718'367)	(115'759)	(15'795'263)	(77'532)	(10'502'626)
- C Acc GBP Hedged	(16'824)	(2'582'926)	(27'813)	(3'982'223)	(3'336)	(448'251)
- C Acc USD	(10'942)	(1'575'977)	(6'569)	(926'418)	(818)	(109'059)
- C Dist GBP Hedged	(599)	(91'232)	(317)	(44'668)	-	-
- E Acc CHF Hedged	(246'277)	(30'867'780)	(14'184)	(1'617'445)	-	-
- E Acc EUR Hedged	(4'392)	(524'070)	(91'990)	(10'228'514)	(35'272)	(3'838'718)
- E Acc GBP	-	-	(1'141)	(147'663)	(364)	(45'241)
- E Acc GBP Hedged	(204'118)	(39'873'410)	(636'559)	(110'202'176)	(316'340)	(52'875'517)
- E Acc JPY Hedged	-	-	(640'382)	(43'197'814)	(640'382)	(43'197'814)
- E Acc USD	(53'846)	(6'188'927)	(956'974)	(100'915'857)	(956'688)	(100'883'529)
- E Dist EUR Hedged	(190)	(22'005)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(969)	(137'747)	(44'862)	(5'882'811)	(40'058)	(5'233'918)
- E Dist GBP Hedged	(740)	(103'851)	-	-	-	-
- E Dist USD	(1'402)	(146'999)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(4'082)	(656'890)	(17'127)	(2'476'321)	(3'879)	(548'795)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- EA Acc GBP Hedged	(5'418)	(1'093'798)	(9'892)	(1'833'164)	(1'969)	(348'441)
- EA Acc USD	(3'381)	(546'279)	(4'938)	(746'018)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	(472)	(76'162)	(6'213)	(896'601)	(458)	(64'328)
- EA Dist GBP Hedged	(35'599)	(7'276'338)	(111'510)	(20'385'369)	(42'566)	(7'565'678)
- EA Dist USD	(1'193)	(192'340)	(20'519)	(3'027'681)	(16'787)	(2'464'372)
- M Acc USD	(35)	(60'767)	(2'783)	(4'636'073)	(662)	(1'031'428)
- N Acc EUR Hedged	(40'330)	(4'894'942)	(83'130)	(9'102'032)	(62'060)	(6'783'011)
- S Acc CHF Hedged	(352'400)	(44'856'226)	(476'489)	(57'299'267)	(6'411)	(734'950)
- S Acc EUR Hedged	(211'673)	(31'921'476)	(448'636)	(59'895'283)	(168'121)	(22'452'713)
- S Acc GBP	(6'636)	(1'222'998)	(12'609)	(2'170'720)	(8'750)	(1'488'778)
- S Acc GBP Hedged	(131'270)	(25'073'283)	(30'082)	(5'192'099)	(14'276)	(2'411'521)
- S Acc USD	(101'369)	(14'889'608)	(16'251)	(2'312'721)	(1'080)	(146'122)
- S Dist EUR Hedged	(221)	(30'266)	(473)	(55'836)	(388)	(45'279)
- S Dist GBP	(349)	(56'343)	(2'199)	(333'164)	(1'291)	(191'696)
- S Dist GBP Hedged	(13'377)	(2'478'541)	(87'392)	(15'113'552)	(44'108)	(7'393'256)
- S Dist USD	(1'853)	(248'344)	(5'535)	(679'257)	(4'359)	(526'335)
- U Acc EUR Hedged	(108'986)	(13'623'036)	(704'346)	(79'331'007)	(444'972)	(49'545'282)
- Z Acc USD	(192'125)	(22'469'702)	(254'338)	(28'806'970)	(43'364)	(4'634'868)
	(2'091'207)	(306'398'182)	(5'199'411)	(638'191'348)	(3'143'787)	(353'662'086)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	13'319'906		12'314'914		11'352'739	

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilsklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 entsprechen jeweils den gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Nähere Angaben zu den Unterschieden zwischen dem NIW laut Jahresabschluss und dem veröffentlichten NIW finden Sie in Anmerkung 17. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2025, 31. März 2025 und 30. September 2024 wurde kein Swing-Pricing auf einen der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	EUR 7'925'489	67'000	EUR 118.29
- A Acc USD	USD 7'894	168	USD 106.58	USD 300'887	3'008	USD 100.02	USD 18'452	166	USD 110.93
- C Acc GBP	GBP 213'476	1'984	GBP 107.59	GBP 104'306	991	GBP 105.28	GBP 163'999	1'459	GBP 112.43
- EA Acc CHF Hedged	CHF 65'081	625	CHF 104.13	CHF 62'415	625	CHF 99.86	CHF 70'676	625	CHF 113.08
- EA Acc GBP	GBP 11'122	116	GBP 96.22	GBP 10'842	115	GBP 93.97	GBP 11'534	115	GBP 100.08
- EA Acc USD	USD 282'213	2'620	USD 107.72	USD 264'248	2'620	USD 100.86	USD 23'484'573	209'186	GBP 112.27
- M Acc USD	USD 1'513'256	1'498	USD 1'010.24	USD 1'414'440	1'498	USD 944.27	USD 432'615	414	USD 1'043.85
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 14'856	135	CHF 108.29	CHF 13'785	134	CHF 102.92	CHF 14'519	133	CHF 108.86
- A Acc USD	USD 85'931	677	USD 126.95	USD 79'383	674	USD 117.77	USD 81'760	671	USD 121.81
- C Acc GBP	GBP 87'511	816	GBP 107.18	GBP 86'224	832	GBP 103.65	GBP 89'526	869	GBP 103.11
- EA Acc EUR Hedged	EUR 125'069	1'000	EUR 125.07	EUR 117'525	1'000	EUR 117.52	EUR 122'503	1'000	EUR 122.50
- EA Acc GBP	GBP 3'125	28	GBP 109.15	GBP 3'018	28	GBP 105.42	GBP 41'297	394	GBP 104.74
- EA Dist GBP	GBP 40'999	388	GBP 105.66	GBP 39'678	387	GBP 102.50	GBP 40'036	390	GBP 102.53
- J Acc EUR	EUR 9'239	93	EUR 99.11	EUR 9'282	93	EUR 99.76	EUR 9'224	93	EUR 99.61
- J Acc EUR Hedged	EUR 9'689	93	EUR 103.94	EUR 9'082	93	EUR 97.60	EUR 9'413	93	EUR 101.66
- J Acc GBP	GBP 8'937	80	GBP 111.81	GBP 8'609	80	GBP 107.91	GBP 8'506	79	GBP 107.13
- J Acc USD	USD 10'856	101	USD 107.55	USD 10'028	101	USD 99.51	USD 10'294	100	USD 102.67
- J Dist GBP	GBP 5'848	52	GBP 113.43	GBP 499	5	GBP 110.02	GBP 499	5	GBP 109.90
- J Dist USD	USD 10'726	86	USD 124.35	USD 9'975	86	USD 115.65	USD 10'370	86	USD 120.22
- M Acc USD	USD 1'539'593	1'233	USD 1'249.13	USD 1'397'430	1'211	USD 1'153.83	USD 1'922'157	1'618	USD 1'188.39
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 613'777	5'649	CHF 108.65	CHF 490'291	4'633	CHF 105.83	CHF 14'856	141	CHF 105.07
- A Acc EUR Hedged	EUR 68'153	633	EUR 107.69	EUR 66'262	639	EUR 103.77	EUR 26'959	265	EUR 101.70
- A Acc USD	USD 5'802'404	53'966	USD 107.52	USD 6'629'263	66'308	USD 99.98	USD 6'991'241	71'085	USD 98.35
- A Acc USD Hedged	USD 11'095	95	USD 117.32	USD 10'527	94	USD 111.67	USD 17'656	163	USD 108.38
- A Dist EUR Hedged	EUR 10'325	96	EUR 107.58	EUR 9'915	96	EUR 103.77	EUR 26'959	265	EUR 101.70
- BP Acc CHF Hedged	CHF 70'901	678	CHF 104.60	CHF 32'571	318	CHF 102.44	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF 36'188'147	354'305	CHF 102.14	CHF 36'393'877	366'325	CHF 99.35	CHF 35'926'842	365'091	CHF 8.41
- EA Acc EUR Hedged	EUR 21'363'118	194'701	EUR 109.72	EUR 18'371'012	174'000	EUR 105.58	EUR 18'799'643	182'000	EUR 103.29
- EA Dist EUR	EUR 25'285'856	228'335	EUR 110.74	EUR 25'598'229	228'250	EUR 112.15	EUR 8'386'076	78'520	EUR 106.80
- EA Dist EUR Hedged	EUR 1'047'756	9'642	EUR 108.66	EUR 38'570'379	367'944	USD 104.83	EUR 36'797'052	358'221	EUR 102.72
- KW Dist EUR Hedged	EUR 51'949'654	507'430	EUR 102.38	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 14'646'894	130'173	CHF 112.52	CHF 13'470'585	125'852	CHF 107.04	CHF 13'442'760	125'639	CHF 107.00
- A Acc EUR Hedged	EUR 231'182'878	1'934'695	EUR 119.49	EUR 159'759'339	1'422'437	EUR 112.31	EUR 168'659'278	1'518'021	EUR 111.10
- A Acc USD	USD 710'389	5'436	GBP 130.68	USD 1'021'839	8'567	USD 119.27	USD 1'200'067	10'132	USD 118.44
- A Acc USD Hedged	USD 71'191'436	618'483	USD 115.11	USD 69'754'358	652'466	USD 106.91	USD 96'079'925	916'032	USD 104.89
- A Dist EUR Hedged	EUR 673'560	5'660	EUR 119.00	EUR 635'533	5'660	EUR 112.28	EUR 775'599	6'960	EUR 111.44
- A Dist GBP Hedged	GBP 9'607	84	GBP 114.98	GBP 8'910	83	GBP 107.41	GBP 13'921	132	GBP 105.57
- B Acc HKD Hedged	HKD 3'898'610	3'473	HKD 1'122.41	HKD 6'076'455	5'729	HKD 1'060.71	HKD 5'986'247	5'729	HKD 1'044.97
- B Acc USD	USD 245'092	2'140	USD 114.50	USD 224'432	2'140	USD 104.85	USD 740'651	7'090	USD 104.46
- B Acc USD Hedged	USD 14'009'907	120'954	USD 115.83	USD 16'011'539	148'358	USD 107.93	USD 15'375'444	144'740	USD 106.23
- BP Acc CHF Hedged	CHF 129'564	1'200	CHF 107.97	CHF 123'797	1'200	CHF 103.16	CHF 124'290	1'200	CHF 103.58
- BP Acc EUR Hedged	EUR 4'087'014	35'436	EUR 115.34	EUR 4'893'924	44'924	EUR 108.94	EUR 5'769'707	53'308	EUR 108.23
- BP Acc USD	USD 29'227	258	EUR 113.37	USD 156'617	1'507	USD 103.95	USD 16'350	158	USD 103.68
- C Acc EUR	EUR 3'060'398	24'996	EUR 122.43	EUR 3'334'119	27'429	EUR 121.56	EUR 3'283'179	28'102	EUR 116.83
- C Acc EUR Hedged	EUR 5'915'661	48'934	EUR 120.89	EUR 9'991'423	87'898	EUR 113.67	EUR 11'118'792	98'882	EUR 112.45
- C Acc GBP	GBP 77'468'800	661'944	EUR 117.03	GBP 71'740'322	643'922	GBP 111.41	GBP 64'373'378	604'668	GBP 106.46
- C Dist EUR Hedged	EUR 12'593'069	119'723	USD 105.19	EUR 11'696'656	118'048	EUR 99.08	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)									
- C Dist GBP	GBP 8'306	74	USD 112.60	GBP 7'873	73	GBP 107.61	GBP 10'541	102	GBP 103.17
- EA Acc CHF Hedged	CHF 90'419	780	CHF 115.92	CHF 101'236	920	CHF 110.04	CHF 101'081	920	CHF 109.87
- EA Acc EUR Hedged	EUR 20'371'232	164'078	EUR 124.16	EUR 25'792'328	221'396	EUR 116.50	EUR 50'095'474	435'621	EUR 115.00
- EA Acc USD	USD 291'238	2'196	USD 132.61	USD 265'290	2'196	USD 120.79	USD 262'914	2'196	USD 119.71
- J Acc GBP	GBP 64'533'996	581'592	GBP 110.96	GBP 51'876'499	491'599	GBP 105.53	GBP 43'429'874	431'125	GBP 100.74
- J Dist GBP	GBP 8'307	75	GBP 110.16	GBP 7'874	75	GBP 105.29	GBP 8'069	80	GBP 100.74
- M Acc USD	USD 1'581'438	1'256	USD 1'259.03	USD 1'514'130	1'323	USD 1'144.27	USD 2'110'355	1'865	USD 1'131.48
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 171'844	2'170	CHF 79.19	CHF 309'808	4'245	CHF 72.98	CHF 557'484	7'145	CHF 78.02
- A Acc EUR	EUR 5.814'256	53'264	EUR 109.16	EUR 6'338'357	59'329	EUR 106.83	EUR 9'700'046	89'755	EUR 108.07
- A Acc EUR Hedged	EUR 1'228'270	13'011	EUR 94.40	EUR 1'119'905	13'011	EUR 86.07	EUR 1'983'700	21'826	EUR 90.89
- A Acc USD	USD 9'406'618	87'464	USD 107.55	USD 8'794'224	90'882	USD 96.76	USD 54'605'939	539'908	EUR 101.14
- A Dist EUR Hedged	EUR 55'372'734	788'498	EUR 70.23	EUR 51'990'400	787'828	EUR 65.99	EUR 56'805'711	794'319	EUR 71.51
- A Dist GBP Hedged	GBP 36'798	670	GBP 54.92	GBP 34'232	670	GBP 51.09	GBP 36'761	670	GBP 54.87
- A Dist USD	USD 88'971	1'500	USD 59.31	USD 380'921	6'921	USD 55.04	USD 2'370'151	40'121	USD 59.08
- B Acc EUR Hedged	EUR 45'546'898	506'526	EUR 89.92	EUR 196'719	2'397	EUR 82.08	EUR 209'324	2'412	EUR 86.78
- B Acc USD	USD 61'362	606	USD 101.32	USD 55'223	605	USD 91.25	USD 57'726	605	USD 95.49
- B Dist USD	USD 125'284	1'190	GBP 105.28	USD 116'208	1'190	USD 97.65	USD 124'589	1'190	USD 104.70
- BP Acc USD	USD 11'354	110	USD 103.60	USD 10'183	109	USD 93.59	USD 15'377	157	USD 98.17
- I Acc CHF	CHF 52'239'188	521'960	CHF 100.08	CHF 51'757'083	518'003	CHF 99.92	CHF 71'119'404	715'823	CHF 99.35
- M Acc USD	USD 772'422	680	USD 1'135.98	USD 720'708	708	USD 1'018.25	USD 285'185	269	USD 1'060.26
- P Acc EUR	EUR 3'184'616	27'731	EUR 114.84	EUR 2'735'166	24'376	EUR 112.21	EUR 3'043'698	26'861	EUR 113.31
- P Acc USD	USD 442'823'913	3'717'363	EUR 119.12	USD 394'439'407	3'686'268	USD 107.00	USD 652'044'578	5'840'577	USD 111.64
- P Dist USD	USD 19'516'603	230'098	USD 84.82	USD 18'803'640	238'922	USD 78.70	USD 32'670'891	386'764	GBP 84.47
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	75'089	772	CHF 97.27	CHF 140'814	1'547	CHF 91.02	CHF 147'154	1'547	CHF 95.12
- A Acc USD	USD 99'618'368	753'954	USD 132.13	USD 91'116'938	754'107	USD 120.83	USD 93'554'946	757'278	123.54%
- M Acc USD	USD 422'587	368	USD 1'149.80	USD 390'476	373	USD 1'047.26	USD 286'917	269	USD 1'066.51
- X Acc USD	USD 63'032'107	464'595	USD 135.67	USD 57'410'673	464'595	USD 123.57	USD 58'466'686	464'595	USD 125.84
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	USD 19'468'145	147'177	USD 132.28	USD 29'348'034	229'384	USD 127.94	USD 32'587'298	259'889	USD 125.39
- A Dist GBP Hedged	GBP 3'863'970	35'245	GBP 109.63	GBP 5'036'557	46'184	GBP 109.05	GBP 5'091'462	46'485	GBP 109.53
- A Dist USD	USD 10'836	105	USD 103.57	USD 10'446	103	USD 100.98	-	-	-
- BP Acc USD	USD 4'021'086	37'085	GBP 108.43	USD 3'891'218	36'928	USD 105.37	USD 544'007	5'243	USD 103.76
- BP Dist USD	USD 10'449	101	USD 103.07	USD 10'084	100	USD 100.84	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 17'541'139	158'168	EUR 110.90	EUR 13'152'084	121'419	EUR 108.32	EUR 19'959	187	USD 106.82
- EA Acc USD	USD 22'456'781	198'033	USD 113.40	USD 11'981'573	109'487	USD 109.43	USD 1'158'341	10'825	USD 107.01
- EA Dist CHF Hedged	CHF 2'009'349	20'172	CHF 99.61	CHF 2'052'784	20'272	CHF 101.26	CHF 2'106'057	20'272	CHF 103.89
- M Acc USD	USD 7'430'895	5'352	USD 1'388.62	USD 11'170'784	8'351	USD 1'337.72	USD 10'796'950	8'268	USD 1'305.82
- PK Acc USD	USD 12'963'257	107'362	USD 120.74	USD 12'519'409	107'362	USD 116.61	USD 12'251'294	107'362	USD 114.11
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 3'092'436	29'881	CHF 103.49	CHF 3'039'853	29'969	CHF 101.43	-	-	-
- A Acc EUR	EUR 102'523'017	792'884	EUR 129.30	EUR 38'076'588	303'842	EUR 125.32	EUR 8'398'520	69'525	EUR 120.80
- A Dist EUR	EUR 127'433'710	1'236'017	EUR 103.10	EUR 33'663'122	323'556	EUR 104.04	EUR 1'395'364	13'576	EUR 102.78
- B Acc EUR	EUR 1'449'709	13'891	USD 104.36	EUR 220'941	2'177	GBP 101.47	-	-	-
- BP Dist EUR	EUR 54'726'458	508'104	EUR 107.71	EUR 39'438'011	362'882	EUR 108.68	EUR 7'809'496	163'103	EUR 109.19
- C Acc EUR	EUR 47'064'411	426'591	EUR 110.33	EUR 29'049'324	271'760	EUR 106.89	EUR 10'302	100	EUR 103.01
- C Dist EUR	EUR 13'722'606	132'613	GBP 103.48	EUR 4'271'164	40'903	EUR 104.42	EUR 10'302	100	EUR 103.01
- EA Acc EUR	EUR 44'758'968	341'966	EUR 130.89	EUR 44'771'458	353'571	EUR 126.63	EUR 43'542'335	357'343	EUR 121.85

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)									
- EA Dist EUR	EUR 110'892'740	1'019'890	GBP 108.73	EUR 111'769'857	1'018'777	EUR 109.71	EUR 112'657'141	1'021'914	EUR 110.24
- EZ Acc EUR	EUR 8'758	86	EUR 101.76	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	USD 47'046	38	USD 1'234.09	USD 41'791	38	USD 1'096.23	USD 22'941	21	USD 1'088.47
- M Acc USD Hedged	USD 453'542	447	USD 1'014.77	-	-	-	-	-	-
- S Dist EUR	EUR 25'025'039	248'597	EUR 100.67	-	-	-	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 4'962'832	47'994	CHF 103.41	CHF 4'736'022	46'509	CHF 101.83	CHF 2'578'891	25'112	CHF 102.70
- A Dist EUR	EUR 1'777'365	19'137	EUR 92.88	EUR 1'207'493	13'145	EUR 91.86	EUR 834'742	9'002	EUR 92.73
- BP Acc EUR	EUR 996'018	10'136	EUR 98.27	EUR 1'440'062	15'024	EUR 95.85	EUR 1'654'531	17'318	EUR 95.54
- C Acc EUR	EUR 5'307'914	52'762	EUR 100.60	EUR 5'075'422	51'828	USD 97.93	EUR 7'007'219	71'932	EUR 97.41
- EA Acc CHF Hedged	CHF 14'978'788	160'000	CHF 93.62	CHF 14'739'637	160'000	CHF 92.12	14'851'202	160'000	CHF 92.82
- EA Dist EUR	EUR 20'300'660	218'388	EUR 92.96	EUR 25'157'563	273'638	EUR 91.94	EUR 27'404'658	295'338	EUR 92.79
- M Acc USD	USD 317'166	271	USD 1'168.32	USD 288'044	276	USD 1'043.68	USD 22'566	21	USD 1'070.70
- X Acc CHF Hedged	CHF 397'785'449	4'214'841	CHF 94.38	CHF 341'268'317	3'679'333	CHF 92.75	CHF 315'159'278	3'376'456	CHF 93.34
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	EUR 2'505'524	20'255	EUR 123.70	EUR 2'506'693	20'485	EUR 122.37	EUR 2'545'850	20'824	EUR 122.25
- AP Acc USD Hedged	USD 76'679	534	USD 143.47	USD 75'146	534	USD 140.61	USD 74'441	534	USD 139.29
- AP Dist EUR	EUR 461'857	3'800	EUR 121.54	EUR 470'468	3'912	EUR 120.27	EUR 504'251	4'156	EUR 121.34
- B Acc EUR	EUR '313'371	36'431	EUR 118.40	EUR 16'582'667	141'282	EUR 117.37	EUR 16'690'700	142'005	EUR 117.54
- B Dist EUR	EUR 176'764	1'549	GBP 114.09	EUR 173'413	1'533	EUR 113.10	EUR 155'823	1'366	EUR 114.04
- BP Acc EUR	EUR 5'229'010	47'525	EUR 110.03	EUR 6'041'900	55'257	EUR 109.34	EUR 7'034'178	64'074	EUR 109.78
- C Acc CHF Hedged	CHF 20'490	200	CHF 102.45	CHF 20'456	200	CHF 102.28	CHF 20'656	200	CHF 103.28
- C Acc EUR	EUR 10'082'545	81'147	EUR 124.25	EUR 19'034'859	155'007	EUR 122.80	EUR 42'139'439	343'847	EUR 122.55
- C Acc GBP Hedged	GBP 8'134	73	GBP 111.64	GBP 7'936	73	GBP 109.41	GBP 13'881	128	GBP 108.29
- C Acc USD Hedged	USD 63'968	439	USD 145.83	USD 648'233	4'541	USD 142.76	USD 626'390	4'435	USD 141.25
- EA Acc EUR	EUR 10'590'082	81'200	EUR 130.42	EUR 11'139'033	86'498	EUR 128.78	EUR 23'956'542	186'661	EUR 128.34
- M Acc EUR	EUR 1'097'392	1'073	EUR 1'023.04	EUR 1'079'192	1'073	EUR 1'006.08	EUR 1'057'775	955	EUR 1'107.49
- M Acc USD	USD 1'914'092	1'384	USD 1'383.59	USD 1'645'835	1'316	USD 1'250.87	USD 3'781'787	2'949	USD 1'282.32
- S Acc EUR	EUR 4'034	32	EUR 124.21	EUR 696'907	5'679	EUR 122.71	EUR 99'442'511	812'594	EUR 122.38
- X Acc EUR	EUR 1'449'707	13'222	EUR 109.64	EUR 1'078'230	10'000	EUR 107.82	EUR 1'069'836	10'000	EUR 106.98
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 18'068'231	140'469	CHF 128.63	CHF 17'505'503	137'121	CHF 127.67	CHF 15'686'778	125'962	CHF 124.54
- A Acc EUR Hedged	EUR 121'207'135	889'380	EUR 136.28	EUR 106'983'130	798'606	EUR 133.96	EUR 97'671'107	753'973	EUR 129.54
- A Acc GBP	GBP 7'946	72	GBP 110.94	GBP 8'015	71	USD 112.60	GBP 13'098	126	GBP 103.98
- A Acc GBP Hedged	GBP 6'430'503	43'782	GBP 146.87	GBP 8'454'344	59'069	GBP 143.13	GBP 7'978'946	58'122	GBP 137.28
- A Acc USD	USD 82'733'700	534'099	USD 154.90	USD 86'368'564	572'967	USD 150.74	USD 81'687'744	564'643	USD 144.67
- A Dist JPY Hedged	JPY 643'191'514	62'777	JPY 10'245.72	JPY 635'819'292	62'453	JPY 10'180.78	JPY 619'601'513	62'406	JPY 9'928.59
- BP Acc EUR Hedged	EUR 19'677'740	156'387	EUR 125.83	EUR 20'005'988	160'950	EUR 124.30	EUR 20'514'481	169'962	USD 120.70
- BP Acc USD	USD 11'887'630	105'300	USD 112.89	USD 7'094'205	64'263	USD 110.39	USD 5'372'065	50'453	EUR 106.48
- C Acc CHF Hedged	CHF 66'375	618	CHF 107.47	CHF 65'822	617	CHF 106.67	CHF 11'658	112	CHF 104.10
- C Acc EUR Hedged	EUR 61'080'005	452'354	EUR 135.03	EUR 46'769'952	352'283	EUR 132.76	EUR 37'484'355	291'967	EUR 128.39
- C Acc GBP Hedged	GBP 13'085'801	112'327	EUR 116.50	GBP 12'271'912	108'111	GBP 113.51	GBP 10'513'663	96'568	GBP 108.87
- C Acc USD	USD 30'035'830	204'625	USD 146.78	USD 28'337'073	198'284	USD 142.91	USD 15'852'686	115'600	USD 137.13
- C Dist GBP Hedged	GBP 11'529	100	GBP 115.41	GBP 78'585	699	GBP 112.49	GBP 109'512	1'015	GBP 107.91
- E Acc CHF Hedged	CHF 74'502'717	718'140	CHF 103.74	CHF 60'769'504	591'590	CHF 102.72	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	EUR 12'005'570	109'346	EUR 109.79	EUR 11'302'384	104'892	EUR 107.75	EUR 13'593'747	130'702	EUR 104.01
- E Acc GBP	GBP 666'979	6'556	GBP 101.73	GBP 675'960	6'556	GBP 103.11	GBP 697'126	7'332	GBP 95.08
- E Acc GBP Hedged	GBP 300'173'852	2'049'525	GBP 146.46	GBP 278'896'279	1'956'991	GBP 142.51	GBP 232'558'855	1'704'298	GBP 136.45
- E Acc USD	USD 197'537'355	1'686'013	USD 117.16	USD 175'013'197	1'537'069	USD 113.86	USD 123'481'883	1'131'983	USD 109.08
- E Dist EUR Hedged	EUR 46'656	450	EUR 103.68	EUR 65'164	640	EUR 101.82	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- E Dist GBP	GBP 2'072'354	19'374	GBP 106.97	GBP 1'820'923	16'798	GBP 108.40	GBP 1'345'078	13'459	GBP 99.94
- E Dist GBP Hedged	GBP 777'276	7'353	GBP 105.71	GBP 505'758	4'917	GBP 102.87	-	-	-
- E Dist USD	USD 1'243'221	11'680	USD 106.44	USD 10'310	100	USD 103.44	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF 1'582'515	11'814	CHF 133.95	CHF 1'566'336	11'814	CHF 132.58	CHF 1'525'578	11'814	CHF 129.13
- EA Acc EUR Hedged	EUR 6'930'404	48'406	EUR 143.17	EUR 6'656'074	47'426	EUR 140.35	EUR 7'694'583	56'927	GBP 135.17
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	GBP 816'461	5'418	GBP 150.70	GBP 1'920'883	13'341	GBP 143.98
- EA Acc USD	USD 935'342	5'753	USD 162.59	USD 1'440'876	9'134	USD 157.75	USD 2'122'390	14'072	USD 150.82
- EA Dist EUR Hedged	EUR 2'950'574	20'833	EUR 141.63	EUR 2'903'823	20'903	EUR 138.92	EUR 3'503'642	26'192	EUR 133.77
- EA Dist GBP Hedged	GBP 118'650'865	770'478	GBP 154.00	GBP 108'867'732	727'570	GBP 149.63	GBP 91'106'591	637'366	GBP 142.94
- EA Dist USD	USD 5'731'920	35'373	USD 162.04	USD 5'494'798	34'950	USD 157.22	USD 5'331'491	35'470	USD 150.31
- M Acc USD	USD 3'533'367	1'979	USD 1'785.65	USD 2'883'354	1'677	USD 1'719.75	USD 5'897'052	3'620	USD 1'628.95
- N Acc EUR Hedged	EUR 77'036'983	709'262	EUR 108.62	EUR 76'957'061	722'222	EUR 106.56	EUR 75'489'272	733'637	EUR 102.90
- S Acc CHF Hedged	CHF 2'595'156	24'177	CHF 107.34	CHF 36'450'563	342'732	CHF 106.35	CHF 64'211'663	619'729	CHF 103.61
- S Acc EUR Hedged	EUR 145'757'830	1'104'410	EUR 131.98	EUR 100'808'814	777'787	EUR 129.61	EUR 90'106'724	719'937	EUR 125.16
- S Acc GBP	GBP 17'211'154	123'649	GBP 139.19	GBP 16'483'233	116'778	GBP 141.15	GBP 13'712'495	105'303	GBP 130.22
- S Acc GBP Hedged	GBP 61'435'168	424'140	GBP 144.85	GBP 61'220'599	434'366	GBP 140.94	GBP 50'650'328	375'058	GBP 135.05
- S Acc USD	USD 62'864'030	419'986	USD 149.68	USD 35'284'259	242'474	USD 145.52	USD 13'969'764	100'136	USD 139.51
- S Dist EUR Hedged	EUR 697'558	5'854	EUR 119.15	EUR 706'731	6'039	EUR 117.03	EUR 688'071	6'086	EUR 113.05
- S Dist GBP	GBP 248'496	2'020	GBP 122.99	GBP 292'563	2'346	GBP 124.73	GBP 374'499	3'254	GBP 115.08
- S Dist GBP Hedged	GBP 9'659'006	65'853	GBP 146.68	GBP 10'731'533	75'158	GBP 142.79	GBP 14'900'563	108'918	GBP 136.81
- S Dist USD	USD 1'165'048	8'671	USD 134.36	USD 1'202'058	9'202	USD 130.63	USD 1'197'408	9'558	USD 125.28
- U Acc EUR Hedged	EUR 170'716'744	1'520'056	EUR 112.31	EUR 144'743'851	1'313'755	EUR 110.18	EUR 162'883'522	1'533'654	EUR 106.21
- X Acc EUR	EUR 2'245'453	19'327	EUR 16.18	EUR 2'190'849	18'000	EUR 121.71	EUR 2'008'517	18'000	EUR 111.58
- Z Acc USD	USD 82'327'648	687'138	USD 119.81	USD 76'803'271	660'116	USD 116.35	USD 96'612'336	866'710	USD 111.47

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Argentinischer Peso	1'372.5000	1'073.1195	969.7625
Australischer Dollar	1.5089	1.6048	1.4414
Brasilianischer Real	5.3256	5.7277	5.4458
Britisches Pfund	0.7428	0.7747	0.7455
Kanadischer Dollar	1.3914	1.4393	1.3510
Chilenischer Peso	961.5450	951.9750	897.9000
Chinesischer Yuan	7.1185	7.2517	7.0161
Kolumbianischer Peso	3'916.0200	4'192.4700	4'174.0350
Tschechische Krone	20.7051	23.1342	22.5940
Dänische Krone	6.3528	6.9067	6.6795
Dominikanischer Peso	62.3150	62.9900	60.3300
Ägyptisches Pfund	47.8500	50.5700	48.3000
Euro	0.8511	0.9258	0.8960
Hongkong-Dollar	7.7804	7.7803	7.7675
Ungarischer Forint	331.5319	373.1254	355.8533
Indische Rupie	88.7888	85.4725	83.8013
Indonesische Rupiah	16'665.0000	16'560.0000	15'140.0000

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Japanischer Yen	147.6850	149.5400	143.0400
Kasachischer Tenge	548.9600	504.6150	-
Malaysischer Ringgit	4.2085	4.4375	4.1235
Mexikanischer Peso	18.3325	20.4583	19.6020
Neuer Rumänischer Leu	4.3245	4.6084	4.4584
Nigerianischer Naira	1'483.8600	1'534.5750	1'670.0000
Norwegische Krone	9.9778	10.5347	10.5327
Paraguay Guarani	6'992.0000	-	-
Peruanischer Nuevo Sol	3.4658	3.6623	3.7195
Philippinischer Peso	58.2000	57.2250	-
Polnischer Zloty	3.6279	3.8780	3.8363
Serbischer Dinar	99.7500	108.5150	104.8700
Singapur-Dollar	1.2892	1.3441	1.2820
Südafrikanischer Rand	17.2525	18.3919	17.2325
Südkoreanischer Won	-	1'472.5000	1'307.7000
Schwedische Krone	9.4051	10.0451	10.1366
Schweizer Franken	0.7957	0.8848	0.8436
Thailändischer Baht	32.4050	33.9250	32.1775
Türkische Lira	41.5805	37.9603	34.1873
Ukrainische Hrywnja	41.1262	41.4700	41.1480
Uruguayischer Peso	39.8650	42.1650	41.6800

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in EUR zugrunde gelegt:

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0.8728	0.8369	0.8320
Dänische Krone	7.4645	7.4606	7.4547
Hongkong-Dollar	9.1420	8.4043	8.6689
Japanischer Yen	173.5298	161.5332	159.6398
Norwegische Krone	11.7239	11.3795	11.7550
Schwedische Krone	11.0510	10.8507	11.3130
Schweizer Franken	0.9349	0.9557	0.9414
US-Dollar	1.1750	1.0802	1.1161

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2025	30. September 2024
US-Dollar	1.1517	1.0886

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2025 und 31. März 2025 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

Barsicherheiten werden von den Fonds an Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von den Fonds gehalten werden und dem Ausfallrisiko dieser Unternehmen unterliegen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 10, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten (Fortsetzung)

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

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

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft darf im Namen jedes Fonds unter Berücksichtigung der Vorschriften und der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bezogene Techniken und Instrumente einsetzen und dabei unter anderem auch in derivative Finanzinstrumente (FDI) investieren. Diese Techniken und Instrumente dürfen für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements, zu Absicherungszwecken oder gegebenenfalls für Zwecke der Direktanlage eingesetzt werden. Zu diesen Techniken und Instrumenten können unter anderem Anlagen in börsengehandelten oder im Freiverkehr gehandelten FDI wie Futures, Devisentermingeschäfte, Optionen, Swaps, Credit-Default-Swap-Indizes, Swaptions, Credit Linked Notes, wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine gehören.

Ein effizientes Portfoliomanagement bedeutet den Einsatz von Instrumenten und Anlagetechniken, die Transaktionen zum Erreichen eines oder mehrerer der folgenden Ziele beinhalten: Risikosenkung, Kostensenkung oder Generierung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für einen Fonds. Es können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die für die Gesellschaft geeignet sind und von dieser (nach Massgabe der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen) genutzt werden können, sofern vorab die Prospektergänzung des betreffenden Fonds aktualisiert wurde und die Anteilinhaber informiert wurden. Beabsichtigt die Gesellschaft, diese Instrumente für Direktanlagezwecke zu nutzen, werden alle Einzelheiten hierzu in die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds aufgenommen. Hat ein Fonds die Absicht, Transaktionen mit FDI zu tätigen, wendet die Gesellschaft unter allen Umständen ein Risikomanagementverfahren gemäss den Anforderungen der Zentralbank an, das es ihr ermöglicht, die Risiken aller offenen Positionen in Derivaten sowie deren Beitrag zum Gesamtrisikoportfolio des Fonds kontinuierlich zu überwachen, zu messen und zu verwalten. Die Gesellschaft darf nur diejenigen FDI einsetzen, die in dem aktuellen von der Zentralbank für die Gesellschaft genehmigten Risikomanagementverfahren vorgesehen sind.

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 1'621'710 USD (30. September 2024: 1'675'417 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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

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

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

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

Es gibt drei gängige Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte-Carlo-Simulation. Das Anlageverwaltungsteam verwendet die einfache, aber leistungsstarke historische Simulation, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört nach Ansicht der Anlageverwalter zu den zuverlässigsten, da sie die geringste Anzahl von Annahmen erfordert. Sie bezieht ebenfalls explizit Volatilitäten und Korrelationen durch die Verwendung realer Markterträge mit ein. Da die von Bloomberg Alpha herausgegebenen VaR-Berichte auf 99% Konfidenzintervall und eintägiger Haltedauer basieren, wird die 20% 20-Tage-Grenze entsprechend angemessener Faktoren heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99% VaR-Grenze liegt bei $20\% / \sqrt{20} = 4.47\%$.

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 30. September 2025 und 31. März 2025 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

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

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen unterworfen sind. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Fonds gehalten werden, und ihre Kassenbestände einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Geopolitisches Risiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die grössten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten («FDI») zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 88 bis 132 enthalten.

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

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

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

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

Die Wertpapiere des Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen von State Street Bank and Trust Company identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere erhalten. So bleiben die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu einer Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz der Verwahrstelle kommen, und das Kontrahentenrisiko wird dadurch weiter gemindert.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2025: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmass der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2025 oder zum 31. März 2025.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

- (i) Ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank; oder
- (ii) sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

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

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

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

10. 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 anteilmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10% des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Berichtszeitraum (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2025 oder zum 31. März 2025 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 13 offengelegt, hält.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. 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 folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2025 und per 31. März 2025:

30. September 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2'157'670	98.19	-	-	2'157'670
Pensionsgeschäfte	-	-	30'000	1.37	30'000
Gesamtvermögen	2'157'670	98.19	30'000	1.37	2'187'670
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(335)	(0.02)	(335)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(335)	(0.02)	(335)
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
Vermögenswerte	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1'919'835	94.49	-	-	1'919'835
Pensionsgeschäfte	-	-	40'000	1.97	40'000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1	0.00	1
Gesamtvermögen	1'919'835	94.49	40'001	1.97	1'959'836
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(199)	(0.01)	(199)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(199)	(0.01)	(199)
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Vermögenswerte	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	999'019	0.69	139'974'812	97.13	140'973'831
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	99'697	0.07	-	-	99'697
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	30'741	0.02	30'741
Gesamtvermögen	1'098'716	0.76	140'005'553	97.15	141'104'269
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(19'558)	(0.01)	-	-	(19'558)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(342'558)	(0.24)	(342'558)
Summe Verbindlichkeiten	(19'558)	(0.01)	(342'558)	(0.24)	(362'116)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	35'277'362	5.64	573'502'655	91.77	608'780'017
Pensionsgeschäfte	-	-	4'600'000	0.74	4'600'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	187'368	0.03	-	-	187'368
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	142'034	0.02	142'034
Gesamtvermögen	35'464'730	5.67	578'244'689	92.53	613'709'419
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(431'371)	(0.07)	(431'371)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(431'371)	(0.07)	(431'371)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
Vermögenswerte	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	644'347'701	96.27	644'347'701
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1'300'672	0.20	1'300'672
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	198'045	0.03	198'045
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2'233'719	0.33	2'233'719
Gesamtvermögen	-	-	648'080'137	96.83	648'080'137
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1'321'241)	(0.20)	(1'321'241)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4'697'544)	(0.70)	(4'697'544)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(6'018'785)	(0.90)	(6'018'785)
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
Vermögenswerte	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	156'133'071	95.69	156'133'071
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	165'650	0.10	165'650
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	28'078	0.02	-	-	28'078
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	8'842	0.01	-	-	8'842
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	249'468	0.15	249'468
Gesamtvermögen	36'920	0.03	156'548'189	95.94	156'585'109
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(123'971)	(0.07)	(123'971)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(442'647)	(0.28)	(442'647)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(566'618)	(0.35)	(566'618)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	92'337'314	97.51	92'337'314
Pensionsgeschäfte	-	-	1'240'000	1.30	1'240'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	12'187	0.01	-	-	12'187
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'020	0.00	1'020
Gesamtvermögen	12'187	0.01	93'578'334	98.81	93'590'521

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(55'949)	(0.05)	(55'949)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(55'949)	(0.05)	(55'949)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	453'686	0.08	516'337'741	95.15	4'233'509	0.78	521'024'936
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	272'564	0.05	-	-	272'564
Gesamtvermögen	453'686	0.08	516'610'305	95.20	4'233'509	0.78	521'297'500

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3'319'323)	(0.61)	-	-	(3'319'323)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(3'319'323)	(0.61)	-	-	(3'319'323)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	467'173'130	98.25	-	-	467'173'130
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	205'325	0.04	-	-	205'325
Gesamtvermögen	-	-	467'378'455	98.29	-	-	467'378'455

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(23'920)	(0.01)	-	-	-	-	(23'920)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3'629'099)	(0.75)	-	-	(3'629'099)
Summe Verbindlichkeiten	(23'920)	(0.01)	(3'629'099)	(0.75)	-	-	(3'653'019)

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	16'023'851	42.52	19'849'501	52.66	-	-	35'873'352
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	86	0.00	-	-	86
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	727'613	1.93	-	-	727'613
Gesamtvermögen	16'023'851	42.52	20'577'200	54.59	-	-	36'601'051

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(108'360)	(0.29)	-	-	-	-	(108'360)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(375)	(0.00)	-	-	(375)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(616'082)	(1.63)	-	-	(616'082)
Summe Verbindlichkeiten	(108'360)	(0.29)	(616'457)	(1.63)	-	-	(724'817)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	24'629'562	1.20	1'925'644'848	93.98	0.00	0.00	1'950'274'410
Pensionsgeschäfte	-	-	69'920'000	3.41	-	-	69'920'000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	982'234	0.05	-	-	-	-	982'234
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	171'438	0.01	-	-	171'438
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	251'680'985	12.28	-	-	251'680'985
Gesamtvermögen	25'611'796	1.25	2'247'417'271	109.68	0.00	0.00	2'273'029'067
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2'769'051)	(0.14)	-	-	(2'769'051)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(805'723)	(0.04)	-	-	-	-	(805'723)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4'918'886)	(0.24)	-	-	(4'918'886)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(268'471'320)	(13.10)	-	-	(268'471'320)
Summe Verbindlichkeiten	(805'723)	(0.04)	(276'159'257)	(13.48)	-	-	(276'964'980)

31. März 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2'210'233	100.53	-	-	2'210'233
Pensionsgeschäfte	-	-	10'000	0.45	10'000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	17	0.00	17
Gesamtvermögen	2'210'233	100.53	10'017	0.45	2'220'250
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(488)	(0.02)	(488)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(488)	(0.02)	(488)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1'776'782	96.71	-	-	1'776'782
Pensionsgeschäfte	-	-	10'000	0.54	10'000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	34	0.00	34
Gesamtvermögen	1'776'782	96.71	10'034	0.54	1'786'816
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(711)	(0.04)	(711)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(711)	(0.04)	(711)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	913'553	0.72	123'276'613	96.77	124'190'166
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	30'083	0.02	30'083
Gesamtvermögen	913'553	0.72	123'306'696	96.79	124'220'249

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(495'652)	(0.39)	(495'652)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(495'652)	(0.39)	(495'652)
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	29'463'203	5.91	453'903'852	91.11	483'367'055
Pensionsgeschäfte	-	-	5'150'000	1.03	5'150'000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	334'254	0.07	334'254
Gesamtvermögen	29'463'203	5.91	459'388'106	92.21	488'851'309
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(129'258)	(0.03)	-	-	(129'258)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(953'414)	(0.19)	(953'414)
Summe Verbindlichkeiten	(129'258)	(0.03)	(953'414)	(0.19)	(1'082'672)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	521'978'609	94.97	521'978'609
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	490'438	0.09	490'438
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	67'411	0.01	67'411
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'482'060	0.27	1'482'060
Gesamtvermögen	-	-	524'018'518	95.34	524'018'518
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1'604'368)	(0.29)	(1'604'368)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1'224'872)	(0.22)	(1'224'872)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2'829'240)	(0.51)	(2'829'240)
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	142'267'286	95.43	142'267'286
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	16'793	0.01	16'793
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	17'197	0.01	-	-	17'197
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2'735	0.00	-	-	2'735
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	128'910	0.09	128'910
Gesamtvermögen	19'932	0.01	142'412'989	95.53	142'432'921
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(187'159)	(0.12)	(187'159)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(156'593)	(0.11)	(156'593)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(343'752)	(0.23)	(343'752)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	89'267'304	97.64	89'267'304
Pensionsgeschäfte	-	-	7'050'000	7.72	7'050'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	39'140	0.04	-	-	39'140
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	8'695	0.01	8'695
Gesamtvermögen	39'140	0.04	96'325'999	105.37	96'365'139

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(65'045)	(0.07)	(65'045)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(65'045)	(0.07)	(65'045)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	302'828'288	99.46	31'642	0.01	302'859'930
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'753'776	0.58	-	-	1'753'776
Gesamtvermögen	-	-	304'582'064	100.04	31'642	0.01	304'613'706

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5'730'509)	(1.89)	-	-	(5'730'509)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5'730'509)	(1.89)	-	-	(5'730'509)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	411'513'262	100.22	411'513'262
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	154'840	0.04	-	-	154'840
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	310'643	0.08	310'643
Gesamtvermögen	154'840	0.04	411'823'905	100.30	411'978'745

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5'673'551)	(1.39)	(5'673'551)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5'673'551)	(1.39)	(5'673'551)

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	22'832'490	37.41	30'444'415	49.89	53'276'905
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	264'475	0.43	-	-	264'475
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2'783	0.00	2'783
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1'727'740	2.83	1'727'740
Gesamtvermögen	23'096'965	37.84	32'174'938	52.72	55'271'903

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(191)	(0.00)	(191)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(833'795)	(1.36)	(833'795)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(833'986)	(1.36)	(833'986)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	17'902'200	1.01	1'607'303'274	91.11	0.00	0.00	1'625'205'474
Pensionsgeschäfte	-	-	27'920'000	1.58	-	-	27'920'000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	50'847	0.00	-	-	-	-	50'847
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'134'252	0.06	-	-	1'134'252
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	126'350'132	7.16	-	-	126'350'132
Gesamtvermögen	17'953'047	1.01	1'762'707'658	99.91	0.00	0.00	1'780'660'705
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1'852'706)	(0.11)	-	-	(1'852'706)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3'344'457)	(0.18)	-	-	(3'344'457)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(92'489'019)	(5.24)	-	-	(92'489'019)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(97'686'182)	(5.53)	-	-	(97'686'182)

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 eingeordnet werden, gehören aktive börsennotierte Aktien und börsengehandelte Derivate. Die Fonds nehmen keine Anpassung der notierten Marktpreise für diese Instrumente vor.

Finanzinstrumente ohne notierte Marktpreise, welche jedoch auf Basis notierter Marktpreise, Preisnotierungen von Händlern oder alternativer Preisquellen, gestützt auf beobachtbare Inputs, bewertet werden, werden innerhalb der Stufe 2 eingeordnet. Dazu gehören Anleihen, Pensionsgeschäfte und ausserbörsliche Derivate.

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden von dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Es wurden fünf (31. März 2025: zwei) Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2025 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen, die in Norwegen begeben wurden, Groentvedt AS und Groentvedt AS (Zero Coupon), sowie um Unternehmensanleihen, die in Schweden begeben wurden, Go North Group AB, Go North Group AB (besichert) und Legres AB, deren Preis anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2025 auf 4'233'509 EUR (31. März 2025: 31.642 EUR).

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2025 vier Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2025: drei) gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc und Danimer Scientific Inc, sowie um Optionsscheine aus den USA von Benson Hill Inc und Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2025 auf null USD (31. März 2025: null).

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

11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt USD 25'000'000, 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Kreditfazilität (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Nach der Schliessung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Terminausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 USD 160'000 aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard European Alternative Fund sind die Anlageverwalter in Übereinstimmung mit der marktüblichen Praxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern eingegangen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen verwendet wird, um die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktanalysen handeln oder um solche, die im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Kundenauftrag stehen.

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschliesslich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschliesslich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 39'121 USD (30. September 2024: 36'990 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

30. September 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1'513'256	68.86
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	27'761	1.26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	17'894	0.81
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	617'096	30.37
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	410'702	20.21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	18'307	0.90
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	22'240	1.09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	49'792	2.45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	96'787	4.76
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	496'950	24.46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	20'195	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	29'383	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19'170	0.01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	264'328	0.04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	19'307	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	365'993	0.06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	33'451	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	926'189	0.15

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	129'799	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	12'386	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	105'612	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	559'068	0.08
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	422'587	0.26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	12'312	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	7'051'414	7.45
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	414'632	0.44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	20'391	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	40'039	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	111'725	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	158'204	0.03
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	163'241	0.43
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	877'375	2.33
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9'320	0.02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	20'501	0.05
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	493'372	1.31
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'044'725	0.05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	18'421	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'348'655	0.07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	11'429	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	21'376	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'653	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	6'214'878	0.30
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'827'168	0.53
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	886'711	0.04

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

31. März 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1'414'440	64.33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	25'945	1.18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	16'725	0.76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	552'826	30.09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	315'103	17.15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	15'581	0.85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	19'837	1.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39'353	2.14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	89'410	4.87
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	515'789	28.07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	19'193	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	19'829	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19'554	0.02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	241'437	0.05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	17'547	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	398'964	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	30'166	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	851'072	0.17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	88'835	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10'346	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	113'183	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	538'470	0.10

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	390'476	0.26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	11'032	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10'806'129	11.82
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	405'215	0.44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	CHF	9'349	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	1'804	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	38'688	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	83'108	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	183'550	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	105'475	0.17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	860'055	1.41
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9'483	0.02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	106'836	0.18
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	464'662	0.76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'006'168	0.06
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	17'741	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	946'133	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	10'138	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	20'677	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'310	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	3'517'558	0.20
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'780'126	0.62
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	860'904	0.05

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20% des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2025 und zum 31. März 2025 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2025		31. März 2025	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	2	65.95%	2	67.35%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2	51.00%	2	50.53%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	59.27%	2	55.46%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	58.02%	1	63.34%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	91.93%	2	91.86%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	48.37%	1	27.83%
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	81.51%	1	78.14%
Lazard European Alternative Fund	-	-	1	43.56%

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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 Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt «Erklärung zur Unternehmensführung» im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschliessende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

Anteilhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen. Daher hat der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Bestätigungen des Managements der Gesellschaft sowie seiner zuständigen Beauftragten zu seiner Zufriedenheit festgestellt, dass:

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen) um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, entsprachen diesen Verpflichtungen, wie durch den Manager in Form regelmässiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind weiter oben und in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle «verbundenen Personen» verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

14. Ausschüttungen

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

Während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2025												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	12	12	0.1233	0.1233	2'616	2'422	0.4622	0.4279
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	45	35	0.5373	0.4162
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	24'177	22'382	0.2048	0.1896
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	40	31	0.5523	0.4280
EA Dist EUR	-	-	-	-	71'030	71'030	0.3115	0.3115	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	102'914	102'914	0.2797	0.2797	-	-	-	-
EA Dist GBP	222	172	0.5746	0.4452	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3	2	0.6592	0.5124	-	-	-	-	51	40	0.6821	0.5285
J Dist USD	50	50	0.5848	0.5848	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond 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	-	-	-	-	-	-	-	-	1'329'326	1'329'326	4.1123	4.1123
A Dist EUR Hedged	1'674'623	1'550'289	2.1256	1.9678	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'318	1'021	1.9669	1.5238	156'311	121'101	3.6906	2.8593	-	-	-	-
A Dist USD	11'568	11'568	1.6714	1.6714	84	84	0.8130	0.8130	-	-	-	-
B Dist USD	3'383	3'383	2.8432	2.8432	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'396'363	1'396'363	3.8257	3.8257
BP Dist USD	-	-	-	-	68	68	0.6751	0.6751	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	170'242	170'242	4.1621	4.1621
EA Dist CHF	-	-	-	-	67'310	59'552	3.3204	2.9377	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4'604'588	4'604'588	4.5198	4.5198
P Dist USD	602'441	602'441	2.5215	2.5215	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard European Alternative Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	18'834	18'834	1.4328	1.4328	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	19'941	2'982'009	0.3193	47.7481
AP Dist EUR	-	-	-	-	165	165	0.0422	0.0422	-	-	-	-
EA Dist EUR	410'375	410'375	1.4997	1.4997	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024	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 Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	7'014	6'494	0.4518	0.4183
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	29	0.2767	0.2190
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	53	42	0.5190	0.4109
EA Dist EUR	-	-	-	-	3'823	3'823	0.0479	0.0479	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	26'353	26'353	0.0503	0.0503	671	622	0.6713	0.6216
EA Dist GBP	271	214	0.6949	0.5501	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0.8862	0.7015	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	63	63	0.7258	0.7258	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	17'732	16'419	1.9333	1.7901	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'144	905	1.7072	1.3514	144'749	114'585	3.1987	2.5321	-	-	-	-
A Dist USD	58'697	58'697	1.4630	1.4630	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2'788	2'788	2.3427	2.3427	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	208'532	208'532	3.6423	3.6423
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	30'622	27'582	3.0804	2.7745	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'561'524	1'561'524	4.3114	4.3114
P Dist USD	836'085	836'085	2.2250	2.2250	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	50'862	50'862	1.1499	1.1499
EA Dist EUR	418'862	418'862	1.2174	1.2174
EA Dist GBP	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-

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

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	KW Dist EUR Hedged	11. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EZ Acc EUR	16. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	M Acc USD Hedged	5. August 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	S Dist EUR	21. August 2025

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Rathmore Alternative Fund	EA Acc GBP Hedged	12. Mai 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.

Arthur Cox wurde mit Wirkung zum 9. Juli 2025 zur Fondsregistrierungsstelle der Gesellschaft ernannt.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. Oktober 2025 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025	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 Hedged	-	-	-	-	34	34	0.3508	0.3508	1'966	1'673	0.3473	0.2956
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	33	25	0.3947	0.2932
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36'477	31'044	0.3047	0.2593
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	30	22	0.4067	0.3020
EA Dist EUR	-	-	-	-	120'355	120'355	0.5271	0.5271	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4'828	4'828	0.5007	0.5007	-	-	-	-
EA Dist GBP	240	178	0.6189	0.4597	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	39	29	0.7582	0.5633	-	-	-	-	41	30	0.5372	0.3990
J Dist USD	54	54	0.6312	0.6312	-	-	-	-	-	-	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	-	-	119'921	119'921	0.2351	0.2351	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	5'016'753	5'016'753	3.8134	3.8134
A Dist EUR Hedged	2'021'010	1'720'740	2.5631	2.1823	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'562	1'156	2.3306	1.7257	155'521	115'154	4.4125	3.2672	-	-	-	-
A Dist USD	2'802	2'802	1.8683	1.8683	325	325	3.1044	3.1044	-	-	-	-
B Dist USD	3'839	3'839	3.2258	3.2258	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'795'171	1'795'171	3.5280	3.5280
BP Dist USD	-	-	-	-	265	265	2.6126	2.6126	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	624'200	624'200	3.8625	3.8625
EA Dist CHF	-	-	-	-	80'102	63'854	3.9710	3.1655	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4'286'492	4'286'492	4.2153	4.2153
P Dist USD	646'804	646'804	2.8110	2.8110	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	201'016	201'016	0.8086	0.8086

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	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	30'154	30'154	1.5757	1.5757	-	-	-	-
E Dist GBP Hedged	-	-	-	-	736	547	0.1001	0.0744
EA Dist EUR	359'292	359'292	1.6452	1.6452	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1783	1517	0.0856	0.0729

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert

Zum 30. September 2025 betrug der NIW des Lazard Nordic High Yield Bond Fund laut Jahresabschluss einschliesslich der Zeichnung 11'343'346 USD.

Zum 31. März 2025 enthielt der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund laut Jahresabschluss eine Rücknahme von 539'270 USD.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2025 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 30. September 2025	Summe
	EUR
NIW gemäss Jahresabschluss	542'682'606
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	11'343'346
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	531'339'260

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025	Summe
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	91'420'290
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	539'270
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	91'959'560

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR, A Dist EUR, BP Dist EUR, C Acc EUR und C Dist EUR des Lazard Nordic Yield Bond Fund zum 30. September 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	EUR 102.563.360	793'196	EUR 129.30
- A Dist EUR	EUR 135.635.545	1'315'569	EUR 103.10
- BP Dist EUR	EUR 54.815.946	508'935	EUR 107.71
- C Acc EUR	EUR 47.076.091	426'697	EUR 110.33
- C Dist EUR	EUR 16.722.606	161'605	GBP 103.48

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

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
- A Dist GBP Hedged	GBP 5'036'557	42'353	GBP 109.05

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2025 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98.19% (31. März 2025: 100.53%) Stammaktien – 98.19% (31. März 2025: 100.53%)			Übertragbare Wertpapiere – 98.19% (31. März 2025: 100.53%) (Fortsetzung) Stammaktien – 98.19% (31. März 2025: 100.53%) (Fortsetzung)		
Kanada – 1.44% (31. März 2025: 2.49%)			Vereinigte Staaten – 60.30% (31. März 2025: 60.35%) (Fortsetzung)		
240 Dollarama Inc	31'658	1.44	289 NIKE Inc	20'152	0.92
Frankreich – 3.10% (31. März 2025: 3.27%)			170 Palo Alto Networks Inc	34'615	1.58
82 EssilorLuxottica SA	26'593	1.21	121 S&P Global Inc	58'892	2.68
68 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	41'588	1.89	188 Salesforce Inc	44'556	2.03
	68'181	3.10	330 SPS Commerce Inc	34'366	1.56
Irland – 4.89% (31. März 2025: 6.42%)			107 Thermo Fisher Scientific Inc	51'897	2.36
199 Accenture Plc	49'073	2.23	217 Verisk Analytics Inc	54'578	2.48
164 Aon Plc	58'479	2.66	255 Visa Inc	87'052	3.96
	107'552	4.89	339 Zoetis Inc	49'602	2.26
Japan – 9.85% (31. März 2025: 8.69%)				1'325'052	60.30
1'100 BayCurrent Inc	64'800	2.95	Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 2'081'337 USD)		
300 Hoya Corp	41'592	1.89		2'157'670	98.19
200 Keyence Corp	74'727	3.40	Übertragbare Wertpapiere insgesamt –		
600 SMS Co Ltd	6'334	0.29	(Anschaffungskosten 2'081'337 USD)		
1'400 Toei Animation Co Ltd	28'913	1.32		2'157'670	98.19
	216'366	9.85			
Niederlande – 6.90% (31. März 2025: 6.49%)					
81 ASML Holding NV	78'814	3.59			
1'168 Universal Music Group NV	33'706	1.53			
286 Wolters Kluwer NV	39'032	1.78			
	151'552	6.90			
Schweden – 2.79% (31. März 2025: 2.75%)					
5'158 Hexagon AB	61'369	2.79			
Schweiz – 3.50% (31. März 2025: 3.88%)					
33 Partners Group Holding AG	42'865	1.95			
86 VAT Group AG	33'983	1.55			
	76'848	3.50			
Vereinigtes Königreich – 5.42% (31. März 2025: 6.19%)					
524 Diageo Plc	12'525	0.57			
1'329 RELX Plc	63'681	2.90			
724 Unilever Plc	42'886	1.95			
	119'092	5.42			
Vereinigte Staaten – 60.30% (31. März 2025: 60.35%)					
96 Adobe Inc	33'864	1.54			
91 Align Technology Inc	11'395	0.52			
121 Alphabet Inc	29'415	1.34			
311 AMETEK Inc	58'468	2.66			
580 Amphenol Corp	71'775	3.27			
510 Apple Inc	129'861	5.89			
353 Booz Allen Hamilton Holding Corp	35'282	1.61			
416 Boston Scientific Corp	40'614	1.85			
153 Cadence Design Systems Inc	53'743	2.45			
958 Coca-Cola Co	63'535	2.89			
92 Corpay Inc	26'502	1.21			
226 Equifax Inc	57'976	2.64			
201 Healthequity Inc	19'049	0.87			
86 Hilton Worldwide Holdings Inc	22'312	1.02			
349 Intercontinental Exchange Inc	58'800	2.68			
286 IQVIA Holdings Inc	54'323	2.47			
32 Meta Platforms Inc	23'500	1.07			
191 Microsoft Corp	98'928	4.49			

Kapital-betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 1.37% (31. März 2025: 0.45%)				
30'000 Fixed Income Clearing Corp*	4.840	01.10.2025	30'000	1.37
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –			30'000	1.37
(Anschaffungskosten 30'000 USD)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			2'187'670	99.56
Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 2'111'337 USD)				
Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.02)%)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.02)% (31. März 2025: (0.02)%)				
15.10.2025	CHF 63'035	USD 79'668	(318)	(0.02)
15.10.2025	CHF 796	USD 1'006	(5)	(0.00)
15.10.2025	CHF 893	USD 1'129	(5)	(0.00)
15.10.2025	CHF 661	USD 834	(2)	(0.00)
15.10.2025	USD 1'569	CHF 1'250	(5)	(0.00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(335)	(0.02)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(335)	(0.02)
Summe Anlagen (31. März 2025: 100.96%)			2'187'335	99.54
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (0.96)%)			10'189	0.46
Nettovermögen			2'197'524	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				96.88
Pensionsgeschäfte				1.35
Sonstige Vermögenswerte				1.77
Gesamtvermögen				100.00

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

<p>* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 30'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 30'300 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 30'653 USD.</p> <p>Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.</p> <p>Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.</p> <p>Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.</p>	
---	--

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Summe Anlagen (31. März 2025: 97.21%)	1'959'637	96.45
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2.79%)	72'089	3.55
Nettovermögen	2'031'726	100.00
Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92.01	
Pensionsgeschäfte	1.92	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00	
Sonstige Vermögenswerte	6.07	
Gesamtvermögen	100.00	
* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 40'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 40'400 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 40'871 USD.		
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.		
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.82% (31. März 2025: 97.49%) Festverzinsliche Wertpapiere – 97.13% (31. März 2025: 96.77%)					
Britische Jungferninseln – 2.88% (31. März 2025: 3.27%)					
Wandelanleihen					
3'900'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	4'145'154	2.88
Kaimaninseln – 11.74% (31. März 2025: 7.70%)					
Wandelanleihen					
30'000'000	Alibaba Group Holding Ltd	Nullkupon	09.07.2032	4'103'569	2.85
795'000	Alibaba Group Holding Ltd	0.500	01.06.2031	1'244'152	0.86
6'700'000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	6'039'523	4.19
6'044'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	5'533'939	3.84
				16'921'183	11.74
Frankreich – 9.15% (31. März 2025: 9.30%)					
Wandelanleihen					
2'212'028	Accor SA	0.700	07.12.2027	2'473'960	1.72
2'300'000	Legrand SA	1.500	23.06.2033	2'499'387	1.73
4'200'000	Schneider Electric SE	1.625	28.06.2031	4'468'715	3.10
900'000	Schneider Electric SE	1.970	27.11.2030	1'154'412	0.80
2'500'000	Vinci SA	0.700	18.02.2030	2'597'325	1.80
				13'193'799	9.15
Deutschland – 4.43% (31. März 2025: 3.13%)					
Wandelanleihen					
1'500'000	Fresenius SE & Co KGaA	Nullkupon	11.03.2028	1'522'215	1.06
2'000'000	MTU Aero Engines AG	0.050	18.03.2027	2'278'720	1.58
1'300'000	Vonovia SE	Nullkupon	20.05.2030	1'285'011	0.89
1'300'000	Vonovia SE	0.875	20.05.2032	1'295'060	0.90
				6'381'006	4.43
Hongkong – 3.07% (31. März 2025: 1.02%)					
Wandelanleihen					
2'595'000	Lenovo Group Ltd	2.500	26.08.2029	3'168'065	2.20
1'000'000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	1'247'141	0.87
				4'415'206	3.07
Italien – 0.94% (31. März 2025: 1.06%)					
Wandelanleihen					
1'300'000	Eni SpA	2.950	14.09.2030	1'351'298	0.94
Jersey – 1.31% (31. März 2025: null)					
Wandelanleihen					
1'700'000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Nullkupon	07.05.2030	1'893'426	1.31
Luxemburg – 1.23% (31. März 2025: 1.37%)					
Wandelanleihen					
1'700'000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1'777'401	1.23
Niederlande – 6.72% (31. März 2025: 6.35%)					
Wandelanleihen					
2'600'000	LEG Properties BV	1.000	04.09.2030	2'546'856	1.77
2'000'000	Merrill Lynch BV	0.100	28.04.2030	1'914'260	1.33
2'600'000	Simon Global Development BV	3.500	14.11.2026	3'205'176	2.22
2'400'000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2'014'040	1.40
				9'680'332	6.72

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.82% (31. März 2025: 97.49%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere – 97.13% (31. März 2025: 96.77%) (Fortsetzung)					
Südkorea – 3.75% (31. März 2025: 2.32%)					
Wandelanleihen					
1'200'000	LG Chem Ltd	1.600	18.07.2030	971'163	0.67
3'000'000	LG Chem Ltd	1.750	16.06.2028	2'890'520	2.01
600'000	SK Hynix Inc	1.750	11.04.2030	1'538'400	1.07
				5'400'083	3.75
Spanien – 4.54% (31. März 2025: 6.63%)					
Wandelanleihen					
1'500'000	Cellnex Telecom SA	0.500	05.07.2028	1'569'435	1.09
2'300'000	Iberdrola Finanzas SA	0.800	07.12.2027	2'871'757	1.99
1'500'000	International Consolidated Airlines Group SA	1.125	18.05.2028	2'110'635	1.46
				6'551'827	4.54
Schweden – 1.21% (31. März 2025: null)					
Wandelanleihen					
1'500'000	Fastighets AB Balder	3.500	23.02.2028	1'742'655	1.21
Vereinigte Staaten – 46.16% (31. März 2025: 54.62%)					
Wandelanleihen					
2'522'000	Akamai Technologies Inc	0.250	15.05.2033	2'160'077	1.50
5'065'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	4'055'880	2.81
2'531'000	Alliant Energy Corp	3.875	15.03.2026	2'319'667	1.61
3'001'000	American Water Capital Corp	3.625	15.06.2026	2'558'359	1.78
2'200'000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.800	05.02.2030	2'364'230	1.64
3'325'000	CMS Energy Corp	3.375	01.05.2028	3'102'127	2.15
1'640'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	1'273'534	0.88
3'788'000	Digital Realty Trust LP	1.875	15.11.2029	3'393'275	2.35
4'089'000	Duke Energy Corp	4.125	15.04.2026	3'732'858	2.59
2'920'000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2'510'033	1.74
8'070'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	6'282'788	4.36
1'025'000	HAT Holdings I LLC	3.750	15.08.2028	1'093'078	0.76
1'367'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	1'130'608	0.78
3'585'000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	3.000	01.03.2027	3'611'148	2.51
1'109'000	PPL Capital Funding Inc	2.875	15.03.2028	1'079'137	0.75
3'966'000	Rexford Industrial Realty LP	4.125	15.03.2029	3'411'706	2.37
5'157'000	Southern Co	3.875	15.12.2025	4'950'457	3.45
1'800'000	Southern Co	4.500	15.06.2027	1'707'182	1.18
1'887'000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.12.2025	1'959'622	1.36
2'829'000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.05.2028	2'575'835	1.79
1'768'000	Uber Technologies Inc	0.875	01.12.2028	2'214'725	1.54
1'376'000	WEC Energy Group Inc	4.375	01.06.2027	1'404'246	0.97
3'986'000	WEC Energy Group Inc	4.375	01.06.2029	4'166'236	2.89
1'556'000	Welltower OP LLC	2.750	15.05.2028	2'480'304	1.72
788'000	Welltower OP LLC	3.125	15.07.2029	984'330	0.68
				66'521'442	46.16
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 138'338'410 EUR)				139'974'812	97.13

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.82% (31. März 2025: 97.49%)			Derivative Finanzinstrumente – (0.16)% (31. März 2025: (0.37)% (Fortsetzung)				
Stammaktien – 0.69% (31. März 2025: 0.72%)			Offene Devisenterminkontrakte – (0.22)% (31. März 2025: (0.37)% (Fortsetzung)				
Japan – 0.69% (31. März 2025: 0.72%)			15.10.2025	CHF 239	HKD 2'356	(1)	(0.00)
39'195 Sony Financial Group Inc	37'043	0.03	15.10.2025	CHF 291'756	JPY 54'347'331	(1'054)	(0.00)
39'195 Sony Group Corp	961'976	0.66	15.10.2025	CHF 5'222	JPY 972'733	(19)	(0.00)
	999'019	0.69	15.10.2025	CHF 510	JPY 94'911	(2)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 139	JPY 25'975	(1)	(0.00)
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten EUR 614'626)			15.10.2025	CHF 88	JPY 16'452	(1)	(0.00)
	999'019	0.69	15.10.2025	CHF 26'486	JPY 4'909'587	43	0.00
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 138'953'036 EUR)			15.10.2025	CHF 23'749'104	USD 30'073'729	(151'455)	(0.11)
	140'973'831	97.82	15.10.2025	CHF 388'905	USD 492'474	(2'480)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 243'589	USD 307'423	(672)	(0.00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 138'953'036 EUR)			15.10.2025	CHF 39'891	USD 50'514	(254)	(0.00)
	140'973'831	97.82	15.10.2025	CHF 6'564	USD 8'306	(37)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 4'904	USD 6'206	(28)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 5'721	USD 7'217	(13)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 1'081	USD 1'363	(2)	(0.00)
			15.10.2025	CHF 883	USD 1'110	1	0.00
			15.10.2025	CHF 2'432	USD 3'051	9	0.00
			15.10.2025	EUR 10'788	CHF 10'068	11	0.00
			15.10.2025	EUR 4'432	CHF 4'121	21	0.00
			15.10.2025	EUR 9'356	CHF 8'716	25	0.00
			15.10.2025	EUR 11'012	CHF 10'239	51	0.00
			15.10.2025	EUR 584'204	CHF 545'333	436	0.00
			15.10.2025	EUR 136	GBP 118	1	0.00
			15.10.2025	EUR 8'293	GBP 7'209	39	0.00
			15.10.2025	EUR 20'604	GBP 17'912	97	0.00
			15.10.2025	EUR 20'323	GBP 17'621	148	0.00
			15.10.2025	EUR 681'307	HKD 6'264'988	(3'679)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 860'653	HKD 7'887'692	(1'752)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 258'548	HKD 2'374'787	(1'101)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 346'349	HKD 3'174'210	(705)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 14'732	HKD 135'313	(63)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 1'105	HKD 10'129	(2)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 192	HKD 1'747	1	0.00
			15.10.2025	EUR 840	HKD 7'682	1	0.00
			15.10.2025	EUR 223	HKD 2'038	1	0.00
			15.10.2025	EUR 60'078	HKD 547'959	166	0.00
			15.10.2025	EUR 985'849	HKD 9'014'568	235	0.00
			15.10.2025	EUR 146'330	HKD 1'335'612	300	0.00
			15.10.2025	EUR 3'314	JPY 577'053	(14)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 166	JPY 28'874	(1)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 589	JPY 102'090	1	0.00
			15.10.2025	EUR 2'821	JPY 489'032	1	0.00
			15.10.2025	EUR 2'265	JPY 391'948	5	0.00
			15.10.2025	EUR 2'439	JPY 420'166	16	0.00
			15.10.2025	EUR 184'706	JPY 31'992'016	236	0.00
			15.10.2025	EUR 459'030	JPY 79'506'475	586	0.00
			15.10.2025	EUR 452'528	JPY 78'116'545	2'099	0.00
			15.10.2025	EUR 34'780'505	USD 40'951'958	(44'648)	(0.03)
			15.10.2025	EUR 13'997'198	USD 16'480'861	(17'968)	(0.01)
			15.10.2025	EUR 44'667	USD 52'593	(57)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 6'767	USD 7'967	(9)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 5'724	USD 6'740	(7)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 465	USD 545	1	0.00
			15.10.2025	EUR 4'652	USD 5'467	3	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.16)% (31. März 2025: (0.37)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.22)% (31. März 2025: (0.37)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	EUR 9'961	USD 11'681	27	0.00
15.10.2025	EUR 147'991	USD 173'548	407	0.00
15.10.2025	EUR 198'247	USD 232'526	510	0.00
15.10.2025	EUR 34'253'510	USD 40'253'081	22'677	0.02
15.10.2025	GBP 17'623	EUR 20'326	(148)	(0.00)
15.10.2025	GBP 115	EUR 132	(1)	(0.00)
15.10.2025	HKD 9'015'792	EUR 985'983	(235)	(0.00)
15.10.2025	HKD 27'388	EUR 2'968	27	0.00
15.10.2025	JPY 78'127'155	EUR 452'589	(2'098)	(0.00)
15.10.2025	USD 416	CHF 330	1	0.00
15.10.2025	USD 40'258'548	EUR 34'258'162	(22'679)	(0.02)
15.10.2025	USD 3'340	EUR 2'837	4	0.00
15.10.2025	USD 7'800	EUR 6'604	29	0.00
15.10.2025	USD 132'117	EUR 111'854	498	0.00
15.10.2025	USD 71'633	EUR 60'344	572	0.00
15.10.2025	USD 312'749	EUR 264'507	1'453	0.00
30.10.2025	USD 4'400'000	EUR 3'760'629	(22'303)	(0.02)
30.10.2025	USD 1'800'000	EUR 1'538'502	(9'187)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			30'741	0.02
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(342'558)	(0.24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(311'817)	(0.22)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(231'678)	(0.16)
Summe Anlagen (31. März 2025: 97.12%)			140'742'153	97.66
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2.88%)			3'371'245	2.34
Nettovermögen			144'113'398	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			86.38	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			11.14	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0.07	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0.02	
Sonstige Vermögenswerte			2.39	
Gesamtvermögen			100.00	

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

HSBC Bank Plc

Morgan Stanley

State Street Bank and Trust Company

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.41% (31. März 2025: 97.02%) Festverzinsliche Wertpapiere – 91.77% (31. März 2025: 91.11%)					
Österreich – 0.97% (31. März 2025: 1.07%)					
Wandelanleihen					
4'900'000	Voestalpine AG	2.750	28.04.2028	6'087'461	0.97
Bermuda – 3.05% (31. März 2025: 3.92%)					
Wandelanleihen					
4'677'000	Jazz Investments I Ltd	2.000	15.06.2026	4'968'050	0.79
14'007'000	NCL Corp Ltd	0.750	15.09.2030	14'100'287	2.26
				19'068'337	3.05
Britische Jungferninseln – 1.32% (31. März 2025: 1.53%)					
Wandelanleihen					
6'600'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	8'242'478	1.32
Kanada – 0.91% (31. März 2025: 1.06%)					
Wandelanleihen					
4'800'000	IMAX Corp	0.500	01.04.2026	5'670'672	0.91
Kaimaninseln – 10.92% (31. März 2025: 9.17%)					
Wandelanleihen					
6'165'000	Alibaba Group Holding Ltd	0.500	01.06.2031	11'336'449	1.81
17'200'000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	18'217'724	2.91
5'400'000	iQIYI Inc	6.500	15.03.2028	5'424'138	0.87
12'990'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	13'975'162	2.24
9'400'000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	9'250'822	1.48
10'457'000	Sea Ltd	0.250	15.09.2026	10'057'647	1.61
				68'261'942	10.92
Frankreich – 3.44% (31. März 2025: 2.62%)					
Wandelanleihen					
5'000'000	Cara Obligations SAS	1.500	01.12.2030	7'138'124	1.14
7'878'529	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	8'482'425	1.36
5'200'000	Orpar SA	2.000	07.02.2031	5'852'279	0.94
				21'472'828	3.44
Deutschland – 8.05% (31. März 2025: 6.19%)					
Wandelanleihen					
10'900'000	Delivery Hero SE	3.250	21.02.2030	12'632'803	2.02
5'200'000	Deutsche Lufthansa AG	Nullkupon	10.09.2032	5'975'396	0.96
8'000'000	LEG Immobilien SE	0.400	30.06.2028	8'692'742	1.39
7'100'000	TAG Immobilien AG	0.625	27.08.2026	8'166'305	1.31
8'600'000	Vonovia SE	0.875	20.05.2032	10'066'599	1.61
4'200'000	Zalando SE	0.625	06.08.2027	4'751'170	0.76
				50'285'015	8.05
Italien – 0.63% (31. März 2025: 0.62%)					
Wandelanleihen					
2'200'000	Saipem SpA	2.875	11.09.2029	3'925'089	0.63
Japan – 1.71% (31. März 2025: 1.97%)					
Wandelanleihen					
660'000'000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	4'932'001	0.79
800'000'000	Rohm Co Ltd	Nullkupon	24.04.2031	5'742'005	0.92
				10'674'006	1.71
Luxemburg – 1.40% (31. März 2025: 4.13%)					
Wandelanleihen					
7'600'000	Lagfin SCA	3.500	08.06.2028	8'748'183	1.40

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.41% (31. März 2025: 97.02%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere – 91.77% (31. März 2025: 91.11%) (Fortsetzung)					
Niederlande – 2.26% (31. März 2025: 3.77%)					
Wandelanleihen					
5'000'000	QIAGEN NV	2.500	10.09.2031	5'106'700	0.82
8'100'000	Redcare Pharmacy NV	1.750	16.04.2032	9'025'158	1.44
				14'131'858	2.26
Südkorea – 2.01% (31. März 2025: null)					
Wandelanleihen					
11'100'000	LG Chem Ltd	1.750	16.06.2028	12'566'532	2.01
Spanien – 2.65% (31. März 2025: 2.97%)					
Wandelanleihen					
15'600'000	Cellnex Telecom SA	0.750	20.11.2031	16'535'123	2.65
Schweden – 0.81% (31. März 2025: 0.93%)					
Wandelanleihen					
3'700'000	Fastighets AB Balder	3.500	23.02.2028	5'050'794	0.81
Vereinigtes Königreich – 1.24% (31. März 2025: 3.14%)					
Wandelanleihen					
6'300'000	Ocado Group Plc	0.750	18.01.2027	7'728'399	1.24
Vereinigte Staaten – 50.40% (31. März 2025: 48.02%)					
Wandelanleihen					
11'686'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	10'995'357	1.76
6'366'000	Array Technologies Inc	1.000	01.12.2028	5'540'012	0.89
13'874'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	12'388'233	1.98
4'540'000	Block Inc	0.250	01.11.2027	4'139'890	0.66
5'519'000	Bridgebio Pharma Inc	2.250	01.02.2029	5'454'648	0.87
8'965'000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	8'761'584	1.40
6'050'000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	5'717'976	0.91
5'223'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	4'979'295	0.80
10'804'000	Datadog Inc	Nullkupon	01.12.2029	10'719'837	1.72
9'000'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	8'211'960	1.31
7'326'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	6'914'718	1.11
11'645'000	Enovis Corp	3.875	15.10.2028	11'487'676	1.84
7'169'000	Etsy Inc	0.125	01.09.2027	6'621'073	1.06
10'320'000	Exact Sciences Corp	0.375	01.03.2028	9'575'206	1.53
8'044'000	Five9 Inc	1.000	15.03.2029	7'141'222	1.14
10'292'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	9'414'916	1.51
7'115'000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	6'841'642	1.09
6'543'000	Halozyme Therapeutics Inc	0.250	01.03.2027	7'509'859	1.20
4'931'000	Ionis Pharmaceuticals Inc	1.750	15.06.2028	6'795'954	1.09
8'784'000	Lumentum Holdings Inc	0.500	15.06.2028	12'270'984	1.96
5'443'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	5'365'709	0.86
7'081'000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15.06.2026	6'895'336	1.10
9'384'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	9'119'465	1.46
10'764'000	MKS Inc	1.250	01.06.2030	11'824'469	1.89
13'761'000	ON Semiconductor Corp	0.500	01.03.2029	12'781'492	2.05
8'360'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	8'049'342	1.29
9'294'000	PG&E Corp	4.250	01.12.2027	9'421'049	1.51
3'730'000	Rapid7 Inc	0.250	15.03.2027	3'509'520	0.56
8'947'000	Rexford Industrial Realty LP	4.125	15.03.2029	9'043'449	1.45

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere – 97.41% (31. März 2025: 97.02%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.15)%)							
Festverzinsliche Wertpapiere – 91.77% (31. März 2025: 91.11%) (Fortsetzung)					Offene Terminkontrakte – 0.03% (31. März 2025: (0.03)%)							
Vereinigte Staaten – 50.40% (31. März 2025: 48.02%) (Fortsetzung)												
Wandelanleihen (Fortsetzung)												
12'426'000	Rivian Automotive Inc	3.625	15.10.2030	11'438'133	1.83	19'377'720	2'437	159 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	143'504	0.02		
4'000'000	Sasol Financing USA LLC	4.500	08.11.2027	3'837'120	0.61	63'071'027	109	578 5 Years US Note (CBT) Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	43'864	0.01		
10'554'000	Snap Inc	0.500	01.05.2030	9'082'350	1.45							
4'820'000	Southern Co	4.500	15.06.2027	5'371'456	0.86							
4'960'000	Starwood Property Trust Inc	6.750	15.07.2027	5'258'592	0.84							
7'865'000	TripAdvisor Inc	0.250	01.04.2026	7'680'644	1.23	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					187'368	0.03
6'050'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5'747'621	0.92							
2'600'000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2'566'122	0.41							
12'084'000	Workiva Inc	1.250	15.08.2028	11'952'768	1.91							
6'840'000	XPLR Infrastructure LP	2.500	15.06.2026	6'709'630	1.07							
8'170'000	Ziff Davis Inc	1.750	01.11.2026	7'917'629	1.27							
				315'053'938	50.40							
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 514'009'374 USD)				573'502'655	91.77							
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW								
Vorzugswertpapiere – 5.64% (31. März 2025: 5.91%)												
Vereinigte Staaten – 5.64% (31. März 2025: 5.91%)												
96'977	Albemarle Corp		3'673'489	0.59								
169'569	AMG Capital Trust II		10'892'095	1.74								
8'940	Bank of America Corp		11'443'200	1.83								
197'078	NextEra Energy Inc		9'268'578	1.48								
Vorzugsaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 33'824'185 USD)			35'277'362	5.64								
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 547'833'559 USD)			608'780'017	97.41								
Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW								
Pensionsgeschäfte – 0.74% (31. März 2025: 1.03%)												
4'600'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.190	01.10.2025	4'600'000	0.74							
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 4'600'000 USD)			4'600'000	0.74								
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1'704'321 USD)			613'380'017	98.15								

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.15)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.15)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	EUR 167	GBP 145	2	0.00	15.10.2025	EUR 60'420	USD 71'699	(649)	(0.00)
15.10.2025	EUR 517	GBP 448	5	0.00	15.10.2025	EUR 137'363	USD 161'683	(154)	(0.00)
15.10.2025	EUR 27'905	GBP 24'366	9	0.00	15.10.2025	EUR 64'414	USD 75'818	(72)	(0.00)
15.10.2025	EUR 2'412	GBP 2'097	13	0.00	15.10.2025	EUR 54'232	USD 63'829	(57)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'690	GBP 1'465	15	0.00	15.10.2025	EUR 41'555	USD 48'913	(47)	(0.00)
15.10.2025	EUR 3'649	GBP 3'163	32	0.00	15.10.2025	EUR 32'233	USD 37'940	(36)	(0.00)
15.10.2025	EUR 22'375	GBP 19'451	123	0.00	15.10.2025	EUR 21'724	USD 25'570	(24)	(0.00)
15.10.2025	EUR 29'348	GBP 25'440	259	0.00	15.10.2025	EUR 1'119	USD 1'328	(12)	(0.00)
15.10.2025	EUR 139'476	GBP 121'250	769	0.00	15.10.2025	EUR 938	USD 1'113	(10)	(0.00)
15.10.2025	EUR 202'283	GBP 175'850	1'115	0.00	15.10.2025	EUR 3'900	USD 4'594	(7)	(0.00)
15.10.2025	EUR 199'697	GBP 172'998	1'914	0.00	15.10.2025	EUR 4'994	USD 5'879	(6)	(0.00)
15.10.2025	EUR 416'342	GBP 361'937	2'294	0.00	15.10.2025	EUR 3'485	USD 4'102	(4)	(0.00)
15.10.2025	EUR 881'645	GBP 766'438	4'859	0.00	15.10.2025	EUR 2'352	USD 2'769	(3)	(0.00)
15.10.2025	EUR 7'310'819	GBP 6'355'492	40'290	0.02	15.10.2025	EUR 1'212	USD 1'426	(1)	(0.00)
15.10.2025	EUR 48'836	HKD 447'567	(114)	(0.00)	15.10.2025	EUR 791	USD 931	(1)	(0.00)
15.10.2025	EUR 5'889	HKD 53'974	(14)	(0.00)	15.10.2025	EUR 5'824	USD 6'848	1	0.00
15.10.2025	EUR 2'781	HKD 25'488	(7)	(0.00)	15.10.2025	EUR 4'732	USD 5'560	5	0.00
15.10.2025	EUR 1'382	HKD 12'667	(3)	(0.00)	15.10.2025	EUR 5'064	USD 5'949	6	0.00
15.10.2025	EUR 932	HKD 8'539	(2)	(0.00)	15.10.2025	EUR 5'574	USD 6'548	7	0.00
15.10.2025	EUR 251	HKD 2'286	1	0.00	15.10.2025	EUR 10'341	USD 12'140	20	0.00
15.10.2025	EUR 1'399	HKD 12'786	2	0.00	15.10.2025	EUR 33'840	USD 39'748	45	0.00
15.10.2025	EUR 824	HKD 7'496	6	0.00	15.10.2025	EUR 103'755	USD 121'871	138	0.00
15.10.2025	EUR 69'765	JPY 12'180'567	(552)	(0.00)	15.10.2025	EUR 196'136	USD 230'441	201	0.00
15.10.2025	EUR 21'184	JPY 3'700'503	(180)	(0.00)	15.10.2025	EUR 222'198	USD 260'994	296	0.00
15.10.2025	EUR 260	JPY 45'344	(1)	(0.00)	15.10.2025	EUR 97'447	USD 113'897	693	0.00
15.10.2025	EUR 148	JPY 25'739	(1)	(0.00)	15.10.2025	EUR 1'820'891	USD 2'138'819	2'422	0.00
15.10.2025	EUR 122	JPY 21'098	1	0.00	15.10.2025	EUR 842'317	USD 985'747	4'759	0.00
15.10.2025	EUR 1'402	JPY 242'910	2	0.00	15.10.2025	EUR 4'646'558	USD 5'458'423	5'604	0.00
15.10.2025	EUR 12'866	JPY 2'228'443	20	0.00	15.10.2025	EUR 2'771'323	USD 3'239'169	19'713	0.00
15.10.2025	EUR 80'199	JPY 13'890'888	122	0.00	15.10.2025	GBP 104'581	CHF 112'059	(258)	(0.00)
15.10.2025	EUR 117'351	JPY 20'325'844	178	0.00	15.10.2025	GBP 645	CHF 691	(2)	(0.00)
15.10.2025	EUR 239'398	JPY 41'464'995	364	0.00	15.10.2025	GBP 927	CHF 993	(2)	(0.00)
15.10.2025	EUR 119'210	JPY 20'618'084	382	0.00	15.10.2025	GBP 133'815	EUR 153'249	(49)	(0.00)
15.10.2025	EUR 506'954	JPY 87'807'054	770	0.00	15.10.2025	GBP 3'206	EUR 3'701	(35)	(0.00)
15.10.2025	EUR 4'203'785	JPY 728'117'817	6'384	0.00	15.10.2025	GBP 1'899	EUR 2'184	(12)	(0.00)
15.10.2025	EUR 80	SGD 120	1	0.00	15.10.2025	GBP 850	EUR 978	(6)	(0.00)
15.10.2025	EUR 583	SGD 881	2	0.00	15.10.2025	GBP 345	EUR 398	(4)	(0.00)
15.10.2025	EUR 351	SGD 529	2	0.00	15.10.2025	GBP 497	EUR 568	1	0.00
15.10.2025	EUR 650	SGD 976	6	0.00	15.10.2025	GBP 3'945	EUR 4'510	9	0.00
15.10.2025	EUR 1'921	SGD 2'901	6	0.00	15.10.2025	GBP 2'942	HKD 31'024	(27)	(0.00)
15.10.2025	EUR 2'187	SGD 3'296	12	0.00	15.10.2025	GBP 183	JPY 36'419	(1)	(0.00)
15.10.2025	EUR 3'245	SGD 4'890	18	0.00	15.10.2025	GBP 337'095	USD 457'264	(3'417)	(0.00)
15.10.2025	EUR 3'282	SGD 4'937	27	0.00	15.10.2025	GBP 27'351	USD 37'090	(266)	(0.00)
15.10.2025	EUR 6'529	SGD 9'839	37	0.00	15.10.2025	GBP 6'252	USD 8'541	(124)	(0.00)
15.10.2025	EUR 13'825	SGD 20'836	79	0.00	15.10.2025	GBP 6'970	USD 9'440	(56)	(0.00)
15.10.2025	EUR 114'642	SGD 172'776	651	0.00	15.10.2025	GBP 85	USD 115	(1)	(0.00)
15.10.2025	EUR 158'823'399	USD 187'005'022	(239'825)	(0.05)	15.10.2025	GBP 10'204	USD 13'623	116	0.00
15.10.2025	EUR 19'153'239	USD 22'551'790	(28'922)	(0.00)	15.10.2025	HKD 987	CHF 100	1	0.00
15.10.2025	EUR 9'044'651	USD 10'649'534	(13'658)	(0.00)	15.10.2025	HKD 12'552	EUR 1'379	(8)	(0.00)
15.10.2025	EUR 4'540'419	USD 5'346'071	(6'857)	(0.00)	15.10.2025	HKD 38'167	EUR 4'165	9	0.00
15.10.2025	EUR 3'030'012	USD 3'567'657	(4'576)	(0.00)	15.10.2025	HKD 774'594	EUR 84'519	198	0.00
15.10.2025	EUR 1'140'474	USD 1'342'396	(1'278)	(0.00)	15.10.2025	HKD 127'233	GBP 12'069	109	0.00
15.10.2025	EUR 486'088	USD 572'339	(734)	(0.00)	15.10.2025	HKD 73'810	JPY 1'394'988	31	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.15)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	HKD 2'040	SGD 336	2	0.00
15.10.2025	HKD 34'448	USD 4'432	(3)	(0.00)
15.10.2025	HKD 10'028	USD 1'289	1	0.00
15.10.2025	HKD 2'855'351	USD 366'908	190	0.00
15.10.2025	JPY 4'376'822	EUR 25'382	(170)	(0.00)
15.10.2025	JPY 517'028	EUR 2'998	(20)	(0.00)
15.10.2025	JPY 252'144	EUR 1'462	(10)	(0.00)
15.10.2025	JPY 382'086	EUR 2'209	(7)	(0.00)
15.10.2025	JPY 87'624	EUR 508	(3)	(0.00)
15.10.2025	JPY 40'575	EUR 235	(2)	(0.00)
15.10.2025	JPY 13'413	EUR 78	(1)	(0.00)
15.10.2025	JPY 35'476	EUR 203	1	0.00
15.10.2025	JPY 21'821	EUR 125	1	0.00
15.10.2025	JPY 105'489	EUR 607	2	0.00
15.10.2025	JPY 74'900	EUR 430	2	0.00
15.10.2025	JPY 75'078	EUR 430	4	0.00
15.10.2025	JPY 79'180	EUR 453	4	0.00
15.10.2025	JPY 594'703	EUR 3'413	19	0.00
15.10.2025	JPY 20'322'786	EUR 116'341	989	0.00
15.10.2025	JPY 3'215'155	USD 21'911	(111)	(0.00)
15.10.2025	JPY 954'711	USD 6'540	(66)	(0.00)
15.10.2025	JPY 392'896	USD 2'663	1	0.00
15.10.2025	JPY 1'881'218	USD 12'745	10	0.00
15.10.2025	JPY 1'543'776	USD 10'335	133	0.00
15.10.2025	SGD 4'836	EUR 3'201	(9)	(0.00)
15.10.2025	SGD 772	USD 603	(4)	(0.00)
15.10.2025	SGD 357	USD 279	(2)	(0.00)
15.10.2025	SGD 228	USD 179	(2)	(0.00)
15.10.2025	SGD 368	USD 285	1	0.00
15.10.2025	USD 4'087	CHF 3'227	24	0.00
15.10.2025	USD 18'121	CHF 14'310	107	0.00
15.10.2025	USD 5'413'619	EUR 4'625'918	(26'137)	(0.00)
15.10.2025	USD 159'224	EUR 135'624	(260)	(0.00)
15.10.2025	USD 101'153	EUR 86'108	(104)	(0.00)
15.10.2025	USD 21'092	EUR 18'023	(102)	(0.00)
15.10.2025	USD 20'000	EUR 17'090	(97)	(0.00)
15.10.2025	USD 28'993	EUR 24'723	(80)	(0.00)
15.10.2025	USD 20'054	EUR 17'081	(33)	(0.00)
15.10.2025	USD 10'710	EUR 9'116	(9)	(0.00)
15.10.2025	USD 1'104	EUR 944	(7)	(0.00)
15.10.2025	USD 9'439	EUR 8'028	(2)	(0.00)
15.10.2025	USD 347	EUR 292	3	0.00
15.10.2025	USD 2'498	EUR 2'118	7	0.00
15.10.2025	USD 6'031	EUR 5'116	14	0.00
15.10.2025	USD 5'859	EUR 4'960	25	0.00
15.10.2025	USD 28'284	EUR 23'996	67	0.00
15.10.2025	USD 27'177	EUR 22'894	255	0.00
15.10.2025	USD 653'965	EUR 554'742	1'627	0.00
15.10.2025	USD 3'199'413	EUR 2'717'262	4'104	0.00
15.10.2025	USD 14'187'010	EUR 12'049'030	18'195	0.00
15.10.2025	USD 11'991	GBP 8'860	63	0.00
15.10.2025	USD 499'137	GBP 368'537	2'957	0.00
15.10.2025	USD 2'213'301	GBP 1'634'186	13'113	0.00

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.02)% (31. März 2025: (0.15)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	USD 15'970	HKD 124'281	(8)	(0.00)
15.10.2025	USD 3'601	HKD 28'027	(2)	(0.00)
15.10.2025	USD 308'016	JPY 45'311'177	785	0.00
15.10.2025	USD 1'365'819	JPY 200'921'301	3'481	0.00
15.10.2025	USD 8'453	SGD 10'820	51	0.00
15.10.2025	USD 37'481	SGD 47'977	228	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			142'034	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(431'371)	(0.07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(289'337)	(0.05)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(101'969)	(0.02)
Summe Anlagen (31. März 2025: 97.90%)			613'278'048	98.13
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2.10%)			11'686'959	1.87
Nettovermögen			624'965'007	100.00
Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				86.40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				10.78
Pensionsgeschäfte				0.73
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente				0.03
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0.02
Sonstige Vermögenswerte				2.04
Gesamtvermögen				100.00
* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 4'600'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 4'642'000 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 4'692'093 USD.				
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street and Trust Company.				
Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.				

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) Festverzinsliche Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%)						Übertragbare Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Brasilien – 4.28% (31. März 2025: 4.16%)						Ungarn – 2.57% (31. März 2025: 1.96%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
21'510'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	3'900'052	0.58	1'737'620'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	3'891'580	0.58
18'860'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	3'202'881	0.48	1'800'230'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	4'588'092	0.69
88'380'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	13'297'120	1.99	130'610'000	Hungary Government	4.000	28.04.2051	246'721	0.04
48'650'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Nullkupon	01.01.2031	8'223'101	1.23	2'787'060'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	8'489'627	1.26
				28'623'154	4.28					17'216'020	2.57
Chile – 1.58% (31. März 2025: 1.60%)						Indien – 8.96% (31. März 2025: 9.80%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
3'060'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4.700	01.09.2030	3'112'961	0.47	481'920'000	India Government	7.160	20.09.2050	5'418'348	0.81
1'855'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5.000	01.03.2035	1'859'736	0.28	1'972'520'000	India Government	7.260	22.08.2032	23'098'854	3.45
5'270'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6.000	01.04.2033	5'631'484	0.83	491'190'000	India Government	7.300	19.06.2053	5'598'183	0.84
				10'604'181	1.58	1'306'690'000	India Government	7.320	13.11.2030	15'382'779	2.30
						891'590'000	India Government	7.370	23.10.2028	10'440'810	1.56
										59'938'974	8.96
China – 4.53% (31. März 2025: 3.43%)						Indonesien – 9.71% (31. März 2025: 9.58%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
24'860'000	China Government	1.610	15.02.2035	3'427'937	0.51	289'172'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	17'920'404	2.69
15'290'000	China Government	1.790	25.03.2032	2'157'317	0.32	55'057'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	3'390'820	0.51
920'000	China Government	2.110	25.08.2034	132'269	0.02	48'666'000'000	Indonesia Government	6.500	15.07.2030	3'038'862	0.45
2'360'000	China Government	2.330	15.08.2044	337'123	0.05	97'947'000'000	Indonesia Government	6.500	15.02.2031	6'118'381	0.91
1'860'000	China Government	2.470	25.07.2054	273'433	0.04	124'710'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	7'628'813	1.14
27'330'000	China Government	2.520	25.08.2033	4'039'290	0.60	195'281'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	12'145'740	1.81
96'880'000	China Government	2.680	21.05.2030	14'253'729	2.14	31'449'000'000	Indonesia Government	7.500	15.05.2038	2'014'384	0.30
2'870'000	China Government	2.690	15.08.2032	427'987	0.06	185'753'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	12'743'034	1.90
5'590'000	China Government	3.190	15.04.2053	935'292	0.14					65'000'438	9.71
23'650'000	China Government	3.810	14.09.2050	4'315'081	0.65						
				30'299'458	4.53						
Kolumbien – 8.24% (31. März 2025: 8.46%)						Kasachstan – 0.47% (31. März 2025: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
6'993'000'000	Colombia Government	2.750	28.11.2040	1'871'122	0.28	1'453'400'000	Kazakhstan Government	8.440	10.05.2031	1'866'822	0.28
62'933'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	14'719'714	2.20	836'700'000	Kazakhstan Government	12.000	07.03.2030	1'297'803	0.19
76'270'000'000	Colombia Government	7.000	26.03.2031	16'281'059	2.43					3'164'625	0.47
35'615'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	7'290'943	1.09						
43'891'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	9'919'136	1.48						
24'322'300'000	Colombia Government	9.250	28.05.2042	5'082'378	0.76						
				55'164'352	8.24						
Tschechische Republik – 3.68% (31. März 2025: 4.18%)						Malaysia – 8.23% (31. März 2025: 9.05%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
63'670'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	2'685'897	0.40	22'170'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	5'083'007	0.76
148'010'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	6'114'185	0.91	9'450'000	Malaysia Government	3.502	31.05.2027	2'262'297	0.34
219'110'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	8'862'774	1.33	57'800'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	13'890'679	2.07
68'810'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	3'212'037	0.48	36'520'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	8'708'482	1.30
80'510'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	3'748'431	0.56	13'130'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	3'249'507	0.49
				24'623'324	3.68	37'170'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	9'299'345	1.39
						11'970'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	3'078'979	0.46
						25'520'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	6'744'290	1.00
						5'510'000	Malaysia Government	4.762	07.04.2037	1'450'052	0.22
						4'790'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	1'312'746	0.20
										55'079'384	8.23
Dominikanische Republik – 0.12% (31. März 2025: 0.14%)						Mexiko – 12.48% (31. März 2025: 10.10%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
16'900'000	Dominican Republic	10.875	14.01.2026	271'987	0.04	41'983'780	Mexico Government	2.750	27.11.2031	2'073'263	0.31
26'550'000	Dominican Republic	13.625	03.02.2033	514'868	0.08	241'650'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	12'435'929	1.86
				786'855	0.12	567'360'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	30'164'938	4.51
						229'088'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	10'860'046	1.62
						22'700'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	1'074'945	0.16
						142'100'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	7'855'419	1.17
						246'700'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	13'642'009	2.04
						103'530'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	5'424'983	0.81
										83'531'532	12.48

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere – 96.27% (31. März 2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Multinational – 0.63% (31. März 2025: 0.97%)						Thailand – 3.19% (31. März 2025: 3.51%)					
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen					
364'000'000	Corp Andina de Fomento	7.700	06.03.2029	4'183'835	0.63	114'340'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	3'587'129	0.54
						88'420'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	3'124'032	0.47
						140'350'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	5'199'728	0.78
						248'040'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	9'443'794	1.40
										21'354'683	3.19
Nigeria – 0.31% (31. März 2025: 0.41%)						Türkei – 2.40% (31. März 2025: 2.65%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
3'144'850'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	04.12.2025	2'057'538	0.31	20'470'000	Türkiye Government	10.400	13.10.2032	230'457	0.03
						8'210'000	Türkiye Government	10.500	11.08.2027	133'586	0.02
Paraguay – 0.26% (31. März 2025: null)						91'000'000	Türkiye Government	12.400	08.03.2028	1'437'588	0.21
Staatsanleihen						330'975'000	Türkiye Government	17.300	19.07.2028	5'663'939	0.85
12'876'000'000	Paraguay Republic	7.900	09.02.2031	1'765'478	0.26	80'240'000	Türkiye Government	26.200	05.10.2033	1'781'401	0.27
						102'280'000	Türkiye Government	32.600	10.02.2027	2'360'185	0.35
Peru – 2.82% (31. März 2025: 2.71%)						189'350'000	Türkiye Government	36.000	12.08.2026	4'501'448	0.67
Staatsanleihen										16'108'604	2.40
14'760'000	Peru Government	6.850	12.08.2035	4'507'597	0.67	Vereinigte Staaten – 0.74% (31. März 2025: null)					
17'029'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	5'144'176	0.78	Staatsanleihen					
10'759'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	3'443'284	0.51	5'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.11.2025	4'976'692	0.74
6'840'000	Peru Government	7.300	12.08.2033	2'199'152	0.33						
11'270'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	3'560'263	0.53						
				18'854'472	2.82	Uruguay – 0.19% (31. März 2025: 0.72%)					
Philippinen – 0.78% (31. März 2025: 0.96%)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						50'240'000	Uruguay Government	8.250	21.05.2031	1'274'431	0.19
298'995'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	5'212'567	0.78						
Polen – 5.95% (31. März 2025: 5.62%)						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt –					
Staatsanleihen						(Anschaffungskosten 612'540'056 USD)					
88'420'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	20'498'056	3.06					644'347'701	96.27
2'410'000	Poland Government	4.000	25.04.2047	540'678	0.08	Übertragbare Wertpapiere insgesamt –					
26'351'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	7'613'560	1.14	(Anschaffungskosten 612'540'056 USD)					
37'435'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	11'147'511	1.67					644'347'701	96.27
				39'799'805	5.95	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					
Rumänien – 4.42% (31. März 2025: 3.37%)						Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 612'540'056 USD)					
Staatsanleihen											
2'160'000	Romania Government	3.650	24.09.2031	413'480	0.06						
10'610'000	Romania Government	4.150	24.10.2030	2'134'537	0.32						
58'080'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	12'999'487	1.94						
37'100'000	Romania Government	6.850	29.07.2030	8'414'746	1.26						
23'120'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	5'605'308	0.84						
				29'567'558	4.42						
Serbien – 0.18% (31. März 2025: 0.21%)											
Staatsanleihen											
124'980'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	1'231'006	0.18						
Südafrika – 9.55% (31. März 2025: 11.38%)											
Staatsanleihen											
114'920'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	6'685'556	1.00						
66'450'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	3'802'391	0.57						
227'090'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	12'938'973	1.93						
533'250'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	28'329'272	4.23						
203'010'000	South Africa Government	10.500	21.12.2026	12'172'543	1.82						
				63'928'735	9.55						

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.34)% (31. März 2025: (0.14)%)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.37)% (31. März 2025: 0.05%)				
02.10.2025	BRL 7'850'168	USD 1'435'000	39'058	0.01
02.10.2025	BRL 97'994'846	USD 17'306'239	1'094'648	0.17
02.10.2025	CLP 1'554'100'026	USD 1'620'120	(3'867)	(0.00)
02.10.2025	MXN 54'319'264	USD 2'949'233	13'771	0.00
02.10.2025	MXN 44'088'542	USD 2'381'444	23'495	0.00
02.10.2025	MXN 163'233'836	USD 8'865'141	38'928	0.01
02.10.2025	MXN 163'233'836	USD 8'861'772	42'297	0.01
02.10.2025	PEN 1'868'000	USD 534'004	4'985	0.00
02.10.2025	PEN 1'846'452	USD 523'000	9'771	0.00
02.10.2025	PEN 5'773'236	USD 1'654'839	10'958	0.00
02.10.2025	PEN 3'460'217	USD 977'435	20'969	0.00
02.10.2025	PEN 21'695'829	USD 6'188'200	71'868	0.01
02.10.2025	USD 3'259'000	BRL 18'292'767	(175'907)	(0.03)
02.10.2025	USD 16'377'150	BRL 87'552'247	(62'888)	(0.01)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.34)% (31. März 2025: (0.14)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0.37)% (31. März 2025: 0.05%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (0.34)% (31. März 2025: (0.14)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0.37)% (31. März 2025: 0.05%) (Fortsetzung)				
02.10.2025	USD 1'627'330	CLP 1'554'100'026	11'077	0.00	15.10.2025	USD 2'812'294	IDR 46'984'990'085	(3'587)	(0.00)
02.10.2025	USD 11'360'216	MXN 212'437'739	(227'824)	(0.04)	15.10.2025	USD 3'302'000	IDR 54'393'846'000	42'096	0.01
02.10.2025	USD 11'372'409	MXN 212'437'739	(215'631)	(0.03)	24.10.2025	MYR 13'691'548	USD 3'263'000	(5'512)	(0.00)
02.10.2025	USD 9'709'566	PEN 34'643'733	(286'461)	(0.04)	24.10.2025	MYR 2'477'434	USD 587'000	2'430	0.00
10.10.2025	COP 60'665'968'347	USD 15'515'593	(40'552)	(0.01)	24.10.2025	MYR 36'935'734	USD 8'721'955	65'781	0.01
10.10.2025	COP 60'665'968'347	USD 15'513'609	(38'568)	(0.01)	04.11.2025	BRL 87'552'247	USD 16'251'751	56'593	0.01
10.10.2025	COP 1'578'662'500	USD 391'000	11'695	0.00	04.11.2025	EGP 164'366'415	USD 3'228'568	150'842	0.02
10.10.2025	USD 14'002'799	COP 58'305'835'347	(870'204)	(0.13)	04.11.2025	USD 15'468'909	COP 60'665'968'347	40'697	0.01
10.10.2025	USD 14'012'895	COP 58'305'835'347	(860'109)	(0.12)	04.11.2025	USD 15'470'882	COP 60'665'968'347	42'669	0.01
10.10.2025	USD 1'560'995	COP 6'298'928'500	(45'773)	(0.01)	04.11.2025	USD 6'183'086	PEN 21'695'829	(71'574)	(0.01)
14.10.2025	INR 195'647'100	USD 2'222'000	(20'915)	(0.00)	21.11.2025	CLP 1'554'100'026	USD 1'627'074	(10'706)	(0.00)
14.10.2025	INR 68'001'090	USD 778'000	(12'969)	(0.00)	21.11.2025	CLP 5'104'473'888	USD 5'271'012	37'984	0.01
14.10.2025	KZT 894'661'600	USD 1'624'000	(2'055)	(0.00)	21.11.2025	CNY 252'114'840	USD 35'539'165	27'993	0.00
14.10.2025	USD 533'790	INR 47'379'220	761	0.00	21.11.2025	CZK 238'468'304	USD 11'513'756	15'996	0.00
14.10.2025	USD 587'813	INR 51'457'813	8'898	0.00	21.11.2025	PLN 39'532'465	USD 10'909'917	(20'824)	(0.00)
14.10.2025	USD 587'989	INR 51'457'813	9'074	0.00	21.11.2025	RSD 58'905'570	USD 590'414	99	0.00
15.10.2025	CHF 186'813	USD 236'107	(944)	(0.00)	21.11.2025	USD 4'825'847	EUR 4'089'195	6'959	0.00
15.10.2025	CHF 2'437	USD 3'106	(38)	(0.00)	21.11.2025	USD 72'272	HUF 24'307'842	(821)	(0.00)
15.10.2025	CHF 2'776	USD 3'511	(17)	(0.00)	21.11.2025	USD 8'814'112	MXN 163'233'836	(42'190)	(0.01)
15.10.2025	EUR 54'447'497	USD 64'071'636	(45'192)	(0.01)	21.11.2025	USD 8'817'588	MXN 163'233'836	(38'714)	(0.01)
15.10.2025	EUR 43'680'829	USD 51'401'852	(36'255)	(0.01)	21.11.2025	USD 10'341	RON 44'823	1	0.00
15.10.2025	EUR 510'689	USD 607'416	(6'882)	(0.00)	21.11.2025	USD 5'361'929	RON 23'242'347	417	0.00
15.10.2025	EUR 592'118	USD 698'330	(2'040)	(0.00)	21.11.2025	USD 3'106'087	RON 13'456'188	2'032	0.00
15.10.2025	EUR 1'207'746	USD 1'421'227	(1'002)	(0.00)	21.11.2025	USD 15'588'391	ZAR 274'594'176	(272'128)	(0.04)
15.10.2025	EUR 471'029	USD 554'425	(528)	(0.00)	21.11.2025	ZAR 18'729'261	USD 1'074'455	7'344	0.00
15.10.2025	EUR 347'057	USD 408'600	(485)	(0.00)	21.11.2025	ZAR 32'686'550	USD 1'875'153	12'817	0.00
15.10.2025	EUR 277'845	USD 327'038	(311)	(0.00)	28.11.2025	KZT 891'910'745	USD 1'611'984	(17'381)	(0.00)
15.10.2025	EUR 221'479	USD 260'692	(248)	(0.00)	05.12.2025	USD 5'362'996	PHP 308'425'881	78'487	0.01
15.10.2025	EUR 16'984	USD 20'154	(182)	(0.00)	08.12.2025	USD 1'465'972	NGN 2'467'231'591	(177'322)	(0.03)
15.10.2025	EUR 4'549	USD 5'399	(51)	(0.00)	09.12.2025	NGN 2'467'231'591	USD 1'465'450	177'478	0.02
15.10.2025	EUR 13'134	USD 15'490	(45)	(0.00)	09.12.2025	USD 1'363'111	NGN 2'467'231'591	(279'817)	(0.04)
15.10.2025	EUR 14'902	USD 17'565	(42)	(0.00)	12.12.2025	DOP 69'311'440	USD 1'076'467	35'809	0.01
15.10.2025	EUR 7'162	USD 8'459	(37)	(0.00)	15.12.2025	EGP 72'693'700	USD 1'450'393	16'470	0.00
15.10.2025	EUR 15'073	USD 17'752	(27)	(0.00)	17.12.2025	THB 1'004'004'109	USD 31'817'592	(644'764)	(0.09)
15.10.2025	EUR 6'890	USD 8'124	(23)	(0.00)					
15.10.2025	EUR 10'661	USD 12'548	(11)	(0.00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2'233'719	0.33
15.10.2025	EUR 6'163	USD 7'254	(7)	(0.00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4'697'544)	(0.70)
15.10.2025	EUR 1'370	USD 1'609	2	0.00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2'463'825)	(0.37)
15.10.2025	EUR 8'556	USD 10'059	3	0.00					
15.10.2025	EUR 22'271	USD 26'185	4	0.00					
15.10.2025	EUR 14'830	USD 17'424	15	0.00					
15.10.2025	EUR 2'629	USD 3'073	19	0.00					
15.10.2025	EUR 13'410	USD 15'744	26	0.00					
15.10.2025	EUR 7'247	USD 8'481	41	0.00					
15.10.2025	EUR 249'816	USD 293'509	257	0.00					
15.10.2025	GBP 36'181	USD 48'972	(259)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 394	USD 536	(6)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 211	USD 286	(2)	(0.00)					
15.10.2025	IDR 170'698'251'458	USD 10'375'532	(145'332)	(0.02)					
15.10.2025	USD 24'695	CHF 19'534	105	0.00					
15.10.2025	USD 7'786	EUR 6'653	(38)	(0.00)					
15.10.2025	USD 621	EUR 528	(1)	(0.00)					
15.10.2025	USD 6'974'000	IDR 116'507'644'000	(8'476)	(0.00)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.34)% (31. März 2025: (0.14)%) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen – 0.03% (31. März 2025: 0.01%)			
7'680'000	Verkauf bei 7'000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	13'056	0.00
19'980'000	Verkauf bei 7'000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	33'966	0.00
10'900'000	Verkauf bei 7'000 USD Kauf CNH Ablauf März 2026	56'691	0.01
10'770'000	Kauf bei 0.866 USD Verkauf EUR Ablauf November 2025	41'335	0.01
29'410'000	Kauf bei 0.866 USD Verkauf EUR Ablauf Oktober 2025	52'997	0.01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		198'045	0.03

Währung	Nenn-betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps 0.00% (31. März 2025: (0.20)%)						
BRL	31'316'201	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(359'318)	(0.06)
BRL	27'512'844	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(262'593)	(0.05)
BRL	21'072'996	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.975%	03.01.2028	(165'371)	(0.02)
BRL	21'534'510	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.065%	02.01.2029	(27'728)	(0.00)
BRL	10'323'119	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	40'162	0.01
BRL	42'552'525	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.490%	02.01.2029	47'666	0.01
BRL	27'811'247	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.300%	03.01.2028	106'591	0.02
BRL	18'711'281	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	135'191	0.02
BRL	38'084'411	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.090%	02.01.2029	193'310	0.03
BRL	37'971'723	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.180%	02.01.2029	216'821	0.03
BRL	39'281'604	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.658%	02.01.2029	355'698	0.05
COP	27'718'237'850	Weniger als 3 Monate CPIBR	Fest 8.010%	12.06.2029	125'167	0.02
CZK	47'600'000	Weniger als 12 Monat PRIBOR	Fest 3.745%	21.07.2030	(15'699)	(0.00)
INR	668'360'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.650%	08.08.2030	(36'095)	(0.01)
INR	208'650'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.625%	06.08.2030	(8'499)	(0.00)
INR	274'980'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.703%	02.09.2030	(1'949)	(0.00)
INR	566'728'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	80'066	0.01
MXN	81'320'000	Weniger als 1 Monate TIIE	Fest 8.555%	15.02.2030	(225'540)	(0.03)
MXN	57'350'000	Weniger als 1 Monate TIIE	Fest 8.430%	19.02.2030	(144'107)	(0.02)
ZAR	201'985'000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7.775%	21.06.2026	(74'342)	(0.01)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					1'300'672	0.20
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1'321'241)	(0.20)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					(20'569)	(0.00)

	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		
	(2'286'349)	(0.34)
Summe Anlagen (31. März 2025: 94.83%)		
	642'061'352	95.93
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 5.17%)		
	27'264'117	4.07
Nettovermögen		
	669'325'469	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		93.48
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		1.56
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.55
Sonstige Vermögenswerte		4.41
Gesamtvermögen		100.00
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:		
Bank of America Merrill Lynch		
Barclays Bank Plc		
Citibank NA		
HSBC Bank Plc		
JP Morgan Chase and Company		
Morgan Stanley		
Standard Chartered Bank		
State Street Bank and Trust Company		
UBS AG		
Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.		
Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.		
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.		

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Angola – 0.81% (31. März 2025: 0.33%)						Kaimaninseln – 0.13% (31. März 2025: 0.28%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
665'000	Angola Government	8.750	14.04.2032	637'422	0.39	200'000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10.875	15.01.2031	213'800	0.13
235'000	Angola Government	9.125	26.11.2049	197'753	0.12						
485'000	Angola Government	9.500	12.11.2025	486'819	0.30						
				1'321'994	0.81						
Argentinien – 1.24% (31. März 2025: 3.21%)						Chile – 2.53% (31. März 2025: 2.42%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
721'600	Argentina Government	0.750	09.07.2030	488'884	0.30	200'000	AES Andes SA	6.300	15.03.2029	208'550	0.13
192'800	Argentina Government	1.000	09.07.2029	139'973	0.09	200'000	Banco de Credito e Inversiones SA	8.750	31.12.2099	217'250	0.13
636'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	309'812	0.19	200'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	214'625	0.13
1'118'000	Argentina Government	4.125	09.07.2035	589'326	0.36	575'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3.150	15.01.2051	372'468	0.23
231'000	Argentina Government	4.125	09.07.2046	121'506	0.07	525'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6.440	26.01.2036	569'494	0.35
654'175	Argentina Government	5.000	09.01.2038	368'955	0.23	130'000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.700	07.05.2050	113'225	0.07
				2'018'456	1.24	200'000	Engie Energia Chile SA	3.400	28.01.2030	188'500	0.12
Armenien – 0.12% (31. März 2025: null)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						380'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5.000	01.03.2035	380'970	0.23
210'000	Armenia Republic	3.600	02.02.2031	189'618	0.12	645'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6.000	01.04.2033	689'241	0.41
Aserbaidshan – 0.50% (31. März 2025: 0.64%)						360'000	Chile Government	3.100	07.05.2041	275'400	0.17
Unternehmensanleihen						455'000	Chile Government	3.500	31.01.2034	418'145	0.26
205'000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6.950	18.03.2030	219'705	0.13	425'000	Chile Government	3.860	21.06.2047	338'683	0.21
Staatsanleihen						145'000	Chile Government	5.330	05.01.2054	141'375	0.09
633'000	Azerbaijan Republic	3.500	01.09.2032	590'273	0.37					4'127'926	2.53
				809'978	0.50						
Bahamas – null (31. März 2025: 0.36%)						China – 2.16% (31. März 2025: 1.40%)					
Barbados – null (31. März 2025: 0.41%)						Staatsanleihen					
Bolivien – 0.09% (31. März 2025: null)						3'850'000	China Government	1.610	15.02.2035	530'875	0.33
Staatsanleihen						3'210'000	China Government	1.790	25.03.2032	452'910	0.28
180'000	Bolivia Government	4.500	20.03.2028	141'233	0.09	210'000	China Government	2.110	25.08.2034	30'192	0.02
Brasilien – 2.90% (31. März 2025: 2.97%)						290'000	China Government	2.330	15.08.2044	41'426	0.03
Staatsanleihen						230'000	China Government	2.470	25.07.2054	33'812	0.02
335'000	Brazil Government	3.875	12.06.2030	321'684	0.20	2'780'000	China Government	2.520	25.08.2033	410'875	0.25
60'000	Brazil Government	4.750	14.01.2050	45'000	0.03	3'370'000	China Government	2.680	21.05.2030	495'820	0.30
70'000	Brazil Government	6.125	22.01.2032	73'115	0.04	350'000	China Government	2.690	15.08.2032	52'194	0.03
150'000	Brazil Government	6.125	15.03.2034	153'566	0.09	4'290'000	China Government	3.120	05.12.2026	616'492	0.37
50'000	Brazil Government	7.125	13.05.2054	50'782	0.03	640'000	China Government	3.190	15.04.2053	107'082	0.07
630'000	Brazil Government	7.250	12.01.2056	638'820	0.39	4'150'000	China Government	3.810	14.09.2050	757'192	0.46
4'910'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	890'249	0.55					3'528'870	2.16
3'460'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	587'591	0.36	Kolumbien – 5.09% (31. März 2025: 4.33%)					
5'010'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	753'774	0.46	Unternehmensanleihen					
7'210'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2031	1'218'674	0.75	400'000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4.250	18.07.2029	381'250	0.23
				4'733'255	2.90	200'000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7.850	09.11.2033	232'600	0.14
Bulgarien – 0.09% (31. März 2025: 0.10%)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						855'000'000	Colombia Government	2.750	28.11.2040	228'773	0.14
154'000	Bulgaria Government	5.000	05.03.2037	154'616	0.09	460'000	Colombia Government	3.000	30.01.2030	417'266	0.26
						3'001'000'000	Colombia Government	3.250	09.02.2033	828'604	0.51
						230'000	Colombia Government	3.875	15.02.2061	141'450	0.09
						290'000	Colombia Government	4.125	15.05.2051	189'660	0.12
						138'000	Colombia Government	4.500	15.03.2029	135'999	0.08
						235'000	Colombia Government	5.000	15.06.2045	177'249	0.11
						1'385'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	323'945	0.20

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Kolumbien – 5.09% (31. März 2025: 4.33%) (Fortsetzung)						El Salvador – 0.43% (31. März 2025: 0.41%)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Unternehmensanleihen					
7'869'000'000	Colombia Government	7.000	26.03.2031	1'679'764	1.04	230'000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.650	24.01.2033	241'247	0.15
4'169'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	853'459	0.52	Staatsanleihen					
145'000	Colombia Government	7.375	25.04.2030	155'368	0.10	38'000	El Salvador Government	0.250	17.04.2030	960	0.00
160'000	Colombia Government	7.500	02.02.2034	169'240	0.10	80'000	El Salvador Government	7.125	20.01.2050	69'266	0.04
4'918'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	1'111'442	0.68	60'000	El Salvador Government	7.625	01.02.2041	57'593	0.04
220'000	Colombia Government	7.750	07.11.2036	231'055	0.14	60'000	El Salvador Government	7.650	15.06.2035	61'194	0.04
110'000	Colombia Government	8.000	20.04.2033	120'203	0.07	50'000	El Salvador Government	8.250	10.04.2032	53'191	0.03
280'000	Colombia Government	8.000	14.11.2035	301'560	0.18	32'000	El Salvador Government	8.625	28.02.2029	34'240	0.02
250'000	Colombia Government	8.750	14.11.2053	275'313	0.17	80'000	El Salvador Government	9.500	15.07.2052	85'106	0.05
1'642'300'000	Colombia Government	9.250	28.05.2042	343'174	0.21	90'000	El Salvador Government	9.650	21.11.2054	97'184	0.06
				8'297'374	5.09					699'981	0.43
Costa Rica – 0.44% (31. März 2025: 0.46%)						Gabun – 0.11% (31. März 2025: 0.12%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
70'000	Costa Rica Government	5.625	30.04.2043	65'590	0.04	230'000	Gabon Government	6.625	06.02.2031	186'300	0.11
165'000	Costa Rica Government	6.550	03.04.2034	177'953	0.11	Georgien – 0.40% (31. März 2025: 0.43%)					
110'000	Costa Rica Government	7.000	04.04.2044	117'590	0.07	Staatsanleihen					
325'000	Costa Rica Government	7.300	13.11.2054	356'850	0.22	675'000	Georgia Government	2.750	22.04.2026	659'813	0.40
				717'983	0.44	Ghana – 0.82% (31. März 2025: 0.40%)					
Tschechische Republik – 2.13% (31. März 2025: 2.19%)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						65'673	Ghana Government	Nullkupon	03.01.2030	56'314	0.03
22'930'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	967'294	0.59	941'860	Ghana Government	5.000	03.07.2029	920'668	0.57
15'770'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	651'447	0.40	422'840	Ghana Government	5.000	03.07.2035	356'243	0.22
19'430'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	785'924	0.48					1'333'225	0.82
13'120'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	612'439	0.38	Guatemala – 0.55% (31. März 2025: 0.57%)					
9'690'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	451'153	0.28	Staatsanleihen					
				3'468'257	2.13	440'000	Guatemala Government	4.900	01.06.2030	439'120	0.27
Dominikanische Republik – 1.39% (31. März 2025: 1.06%)						220'000	Guatemala Government	5.375	24.04.2032	221'980	0.14
Staatsanleihen						235'000	Guatemala Government	6.125	01.06.2050	228'596	0.14
440'000	Dominican Republic	4.875	23.09.2032	422'620	0.26					889'696	0.55
335'000	Dominican Republic	6.000	22.02.2033	343'040	0.21	Ungarn – 2.27% (31. März 2025: 1.85%)					
210'000	Dominican Republic	6.400	05.06.2049	208'530	0.13	Unternehmensanleihen					
859'000	Dominican Republic	6.850	27.01.2045	894'219	0.54	200'000	Magyar Export-Import Bank Zrt	6.125	04.12.2027	207'321	0.13
210'000	Dominican Republic	6.950	15.03.2037	224'936	0.14	200'000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.500	29.06.2028	210'535	0.13
165'000	Dominican Republic	7.050	03.02.2031	178'365	0.11	210'000	MVM Energetika Zrt	6.500	13.03.2031	223'388	0.14
				2'271'710	1.39	Staatsanleihen					
Ecuador – 0.82% (31. März 2025: 0.46%)						119'900'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	268'528	0.16
Staatsanleihen						50'810'000	Hungary Government	3.000	25.04.2041	95'207	0.06
195'643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	151'078	0.09	468'580'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	1'194'229	0.73
540'000	Ecuador Government	5.000	31.07.2040	358'088	0.22	200'000	Hungary Government	5.500	26.03.2036	201'979	0.12
333'806	Ecuador Government	6.900	31.07.2030	297'421	0.18	230'000	Hungary Government	6.000	26.09.2035	241'344	0.15
712'469	Ecuador Government	6.900	31.07.2035	533'996	0.33	210'000	Hungary Government	6.250	22.09.2032	225'383	0.14
				1'340'583	0.82	85'000'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	258'917	0.16
Ägypten – 1.62% (31. März 2025: 1.23%)						210'000	Hungary Government	6.750	25.09.2052	227'115	0.14
Staatsanleihen						292'000	Hungary Government	7.625	29.03.2041	347'042	0.21
400'000	Egypt Government	5.875	16.02.2031	373'152	0.23					3'700'988	2.27
455'000	Egypt Government	7.300	30.09.2033	432'705	0.27						
470'000	Egypt Government	7.600	01.03.2029	487'038	0.30						
335'000	Egypt Government	8.500	31.01.2047	295'638	0.18						
200'000	Egypt Government	8.625	04.02.2030	212'838	0.13						
400'000	Egypt Government	8.750	30.09.2051	358'618	0.22						
455'000	Egypt Government	9.450	04.02.2033	487'164	0.29						
				2'647'153	1.62						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Indien – 5.34% (31. März 2025: 5.60%)						Jordanien – 0.32% (31. März 2025: 0.34%)					
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen					
400'000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.949	12.02.2030	377'221	0.23	230'000	Jordan Government	5.750	31.01.2027	230'483	0.14
400'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.100	02.02.2031	356'950	0.22	285'000	Jordan Government	6.125	29.01.2026	286'201	0.18
241'125	Continuum Green Energy India Pvt	7.500	26.06.2033	255'966	0.16					516'684	0.32
Staatsanleihen						Kasachstan – 0.23% (31. März 2025: null)					
72'770'000	India Government	7.160	20.09.2050	818'171	0.50	101'300'000	Kazakhstan Government	2.000	07.03.2030	157'126	0.10
194'920'000	India Government	7.260	22.08.2032	2'282'576	1.39	175'730'000	Kazakhstan Government	8.440	10.05.2031	225'717	0.13
72'740'000	India Government	7.300	19.06.2053	829'031	0.51					382'843	0.23
158'220'000	India Government	7.320	13.11.2030	1'862'617	1.14	Kenia – 0.50% (31. März 2025: 0.37%)					
165'290'000	India Government	7.370	23.10.2028	1'935'600	1.19	Staatsanleihen					
				8'718'132	5.34	200'000	Kenya Government	6.300	23.01.2034	176'250	0.11
Indonesien – 5.93% (31. März 2025: 5.82%)						200'000	Kenya Government	7.250	28.02.2028	205'924	0.13
Unternehmensanleihen						200'000	Kenya Government	9.500	05.03.2036	205'310	0.13
200'000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5.658	30.10.2027	201'500	0.12	210'000	Kenya Government	9.750	16.02.2031	224'658	0.13
210'000	Pertamina Persero PT	6.000	03.05.2042	215'473	0.13					812'142	0.50
275'000	Pertamina Persero PT	6.450	30.05.2044	295'934	0.18	Libanon 0.12% (31. März 2025: 0.26%)					
210'000	Perusahaan Listrik Negara PT	3.375	05.02.2030	201'129	0.12	Staatsanleihen					
240'000	Perusahaan Listrik Negara PT	4.375	05.02.2050	192'684	0.12	150'000	Lebanon Government	6.600	27.11.2026	33'525	0.02
70'000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5.500	02.07.2054	69'563	0.04	115'000	Lebanon Government	6.650	03.11.2028	25'703	0.02
Staatsanleihen						120'000	Lebanon Government	6.650	26.02.2030	27'000	0.02
213'000	Indonesia Government	3.050	12.03.2051	143'669	0.09	110'000	Lebanon Government	6.750	29.11.2027	24'585	0.02
295'000	Indonesia Government	3.350	12.03.2071	194'184	0.12	175'000	Lebanon Government	6.850	23.03.2027	39'113	0.02
145'000	Indonesia Government	5.100	10.02.2054	139'181	0.09	100'000	Lebanon Government	7.000	23.03.2032	22'350	0.01
18'867'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	1'169'214	0.72	35'000	Lebanon Government	7.050	02.11.2035	7'875	0.00
8'647'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	532'547	0.33	75'000	Lebanon Government	7.250	23.03.2037	16'875	0.01
5'779'000'000	Indonesia Government	6.500	15.07.2030	360'859	0.22					197'026	0.12
17'317'000'000	Indonesia Government	6.500	15.02.2031	1'081'728	0.66	Luxemburg – 1.11% (31. März 2025: 0.93%)					
11'184'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	684'152	0.42	Unternehmensanleihen					
9'696'000'000	Indonesia Government	7.000	15.02.2033	610'363	0.37	200'000	Aegea Finance Sarl	9.000	20.01.2031	212'160	0.13
7'279'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	452'726	0.28	195'501	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.580	20.10.2035	200'999	0.12
5'444'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2029	357'979	0.22	545'950	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.010	20.01.2033	575'005	0.36
6'196'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2036	423'688	0.26	390'000	Eagle Funding Luxco Sarl	5.500	17.08.2030	396'435	0.24
10'563'000'000	Indonesia Government	8.375	15.04.2039	719'604	0.44	400'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	418'600	0.26
13'754'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	943'552	0.58					1'803'199	1.11
10'159'000'000	Indonesia Government	9.000	15.03.2029	680'315	0.42	Malaysia – 6.83% (31. März 2025: 5.85%)					
				9'670'044	5.93	Unternehmensanleihen					
Côte d'Ivoire – 0.81% (31. März 2025: 0.82%)						1'115'000	Petronas Capital Ltd	5.340	03.04.2035	1'162'638	0.71
Staatsanleihen						810'000	Petronas Capital Ltd	5.848	03.04.2055	859'507	0.53
316'000	Ivory Coast Government	6.125	15.06.2033	303'676	0.19	Staatsanleihen					
480'000	Ivory Coast Government	7.625	30.01.2033	500'760	0.30	2'940'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	674'066	0.41
210'000	Ivory Coast Government	8.075	01.04.2036	217'770	0.13	7'500'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	1'802'424	1.10
290'000	Ivory Coast Government	8.250	30.01.2037	302'921	0.19	4'850'000	Malaysia Government	3.733	15.06.2028	1'170'753	0.72
				1'325'127	0.81	2'160'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	515'069	0.32
Jamaica – 0.30% (31. März 2025: 0.31%)						10'001'000	Malaysia Government	3.899	16.11.2027	2'418'917	1.48
Staatsanleihen						1'550'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	383'605	0.24
185'000	Jamaica Government	7.875	28.07.2045	223'633	0.14	1'540'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	385'284	0.24
215'000	Jamaica Government	8.000	15.03.2039	262'031	0.16	1'920'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	493'871	0.30
				485'664	0.30	2'280'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	602'546	0.37
						1'990'000	Malaysia Government	4.893	08.06.2038	532'692	0.33
						500'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	137'030	0.08
										11'138'402	6.83

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Mexiko – 7.97% (31. März 2025: 6.65%)						Niederlande – 0.59% (31. März 2025: 0.65%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200'000	Banco Mercantil del Norte SA	8.375	31.12.2099	211'650	0.13	475'750	Greenko Dutch BV	3.850	29.03.2026	472'229	0.29
200'000	BBVA Mexico SA Institucion	5.875	13.09.2034	201'618	0.12	494'316	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	493'241	0.30
	Financiero BBVA Mexico									965'470	0.59
200'000	BBVA Mexico SA Institucion	8.450	29.06.2038	221'546	0.14	Nigeria – 0.91% (31. März 2025: 1.08%)					
	Financiero BBVA Mexico					Staatsanleihen					
397'964	Buffalo Energy Mexico	7.875	15.02.2039	430'399	0.26	425'000	Nigeria Government	6.500	28.11.2027	427'444	0.26
	Holdings					500'000	Nigeria Government	7.875	16.02.2032	497'550	0.31
200'000	Cemex SAB de CV	5.125	31.12.2099	199'800	0.12	245'000	Nigeria Government	9.248	21.01.2049	247'526	0.15
360'000	Comision Federal de	3.875	26.07.2033	319'662	0.20	290'000	Nigeria Government	9.625	09.06.2031	313'217	0.19
	Electricidad									1'485'737	0.91
Staatsanleihen						Oman – 1.20% (31. März 2025: 1.46%)					
5'728'948	Mexico Government	2.750	27.11.2031	282'910	0.17	Staatsanleihen					
331'000	Mexico Government	3.771	24.05.2061	210'516	0.13	200'000	Oman Government	5.625	17.01.2028	205'239	0.13
80'000	Mexico Government	5.375	22.03.2033	80'000	0.05	200'000	Oman Government	6.250	25.01.2031	216'111	0.13
200'000	Mexico Government	5.625	22.09.2035	199'500	0.12	775'000	Oman Government	6.500	08.03.2047	839'248	0.51
278'000	Mexico Government	5.750	12.10.2110	239'080	0.15	603'000	Oman Government	7.375	28.10.2032	701'446	0.43
60'000	Mexico Government	6.000	13.05.2030	63'270	0.04					1'962'044	1.20
275'000	Mexico Government	6.000	07.05.2036	282'700	0.17	Pakistan – 0.65% (31. März 2025: 1.09%)					
225'000	Mexico Government	6.338	04.05.2053	219'512	0.13	Unternehmensanleihen					
200'000	Mexico Government	6.350	09.02.2035	212'000	0.13	400'000	Pakistan Global Sukuk	7.950	31.01.2029	406'940	0.25
300'000	Mexico Government	6.400	07.05.2054	294'300	0.18	Staatsanleihen					
60'000	Mexico Government	6.875	13.05.2037	64'920	0.04	230'000	Pakistan Government	6.000	08.04.2026	229'281	0.14
60'000	Mexico Government	7.375	13.05.2055	66'210	0.04	435'000	Pakistan Government	7.375	08.04.2031	427'116	0.26
6'810'000	Mexico Government	7.500	03.06.2027	371'471	0.23					1'063'337	0.65
32'720'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	1'683'855	1.04	Panama – 1.42% (31. März 2025: 1.27%)					
50'430'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	2'681'220	1.65	Staatsanleihen					
29'730'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	1'409'367	0.86	105'000	Panama Government	2.252	29.09.2032	85'391	0.05
2'780'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	131'645	0.08	365'000	Panama Government	3.160	23.01.2030	340'728	0.21
13'490'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	745'740	0.46	110'000	Panama Government	3.298	19.01.2033	95'164	0.06
29'030'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	1'605'300	0.98	120'000	Panama Government	4.500	15.05.2047	93'360	0.06
11'050'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	579'021	0.35	320'000	Panama Government	4.500	16.04.2050	242'560	0.15
				13'007'212	7.97	305'000	Panama Government	4.500	01.04.2056	225'014	0.14
Mongolei – 0.13% (31. März 2025: 0.14%)						155'000	Panama Government	4.500	19.01.2063	113'479	0.07
Staatsanleihen						150'000	Panama Government	6.400	14.02.2035	155'850	0.10
65'000	Mongolia Government	4.450	07.07.2031	59'099	0.04	40'000	Panama Government	6.700	26.01.2036	42'433	0.03
150'000	Mongolia Government	8.650	19.01.2028	159'600	0.09	235'000	Panama Government	6.875	31.01.2036	251'098	0.15
				218'699	0.13	270'000	Panama Government	7.500	01.03.2031	298'620	0.18
Montenegro – 0.38% (31. März 2025: 0.65%)						95'000	Panama Government	7.875	01.03.2057	107'445	0.07
Staatsanleihen						235'000	Panama Government	9.375	01.04.2029	268'459	0.15
580'000	Montenegro Government	7.250	12.03.2031	618'176	0.38					2'319'601	1.42
Marokko – 0.41% (31. März 2025: 0.41%)						Papua-Neuguinea – 0.04% (31. März 2025: 0.04%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
580'000	Morocco Government	3.000	15.12.2032	514'881	0.32	60'000	Papua New Guinea	8.375	04.10.2028	62'284	0.04
200'000	Morocco Government	4.000	15.12.2050	147'742	0.09						
				662'623	0.41	Paraguay – 0.97% (31. März 2025: 0.86%)					
Multinational – 0.21% (31. März 2025: 0.58%)						Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen						596'000	Paraguay Republic	3.849	28.06.2033	559'644	0.34
29'500'000	Corp Andina de Fomento	7.700	06.03.2029	339'075	0.21	150'000	Paraguay Republic	6.000	09.02.2036	159'825	0.10
						640'000	Paraguay Republic	6.100	11.08.2044	656'640	0.40
						1'563'000'000	Paraguay Republic	7.900	09.02.2031	214'309	0.13
										1'590'418	0.97

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Peru – 2.70% (31. März 2025: 2.57%)						Serbien – 0.58% (31. März 2025: 0.61%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
487'565	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	469'038	0.29	200'000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.000	28.10.2029	203'458	0.12
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1'105'000	Peru Government	1.862	01.12.2032	914'939	0.55	505'000	Serbia Government	6.500	26.09.2033	548'013	0.34
250'000	Peru Government	3.230	28.07.2121	140'750	0.09	20'420'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	201'129	0.12
190'000	Peru Government	5.500	30.03.2036	194'465	0.12					952'600	0.58
140'000	Peru Government	5.875	08.08.2054	140'840	0.09						
1'730'000	Peru Government	6.850	12.08.2035	528'330	0.32	Südafrika – 5.86% (31. März 2025: 6.01%)					
627'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	189'406	0.12	Staatsanleihen					
1'903'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	609'031	0.37	680'000	South Africa Government	4.300	12.10.2028	670'990	0.41
2'035'000	Peru Government	7.300	12.08.2033	654'280	0.40	378'000	South Africa Government	5.375	24.07.2044	308'070	0.19
1'790'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	565'472	0.35	160'000	South Africa Government	5.650	27.09.2047	128'800	0.08
				4'406'551	2.70	580'000	South Africa Government	5.750	30.09.2049	466'007	0.29
Philippinen – 0.46% (31. März 2025: 0.30%)						330'000	South Africa Government	5.875	20.04.2032	333'967	0.20
Staatsanleihen						200'000	South Africa Government	7.100	19.11.2036	209'050	0.13
355'000	Philippines Government	3.950	20.01.2040	319'899	0.20	11'700'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	680'656	0.42
25'115'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	437'846	0.26	7'740'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	442'897	0.27
				757'745	0.46	2'166'000	South Africa Government	8.750	28.02.2048	108'583	0.07
Polen – 5.00% (31. März 2025: 4.91%)						27'390'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	1'560'608	0.96
Staatsanleihen						64'620'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	3'432'981	2.09
400'000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5.375	22.05.2033	413'748	0.25	20'320'000	South Africa Government	10.500	21.12.2026	1'218'394	0.75
8'650'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	2'005'294	1.23					9'561'003	5.86
1'380'000	Poland Government	2.500	25.07.2027	369'000	0.23	Spanien – 0.17% (31. März 2025: 0.20%)					
4'640'000	Poland Government	2.750	25.04.2028	1'231'800	0.75	Unternehmensanleihen					
255'000	Poland Government	4.875	04.10.2033	258'443	0.16	275'599	AL Candelaria – Spain – SA	7.500	15.12.2028	279'044	0.17
670'000	Poland Government	5.125	18.09.2034	685'980	0.42	Sri Lanka – 0.89% (31. März 2025: 0.91%)					
150'000	Poland Government	5.375	12.02.2035	155'761	0.10	Staatsanleihen					
545'000	Poland Government	5.500	04.04.2053	527'326	0.32	190'395	Sri Lanka Government	3.100	15.01.2030	179'067	0.11
330'000	Poland Government	5.500	18.03.2054	319'787	0.20	373'460	Sri Lanka Government	3.350	15.03.2033	321'362	0.20
395'000	Poland Government	5.750	16.11.2032	423'006	0.26	252'173	Sri Lanka Government	3.600	15.06.2035	184'591	0.11
3'326'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	960'977	0.59	305'011	Sri Lanka Government	3.600	15.05.2036	270'240	0.17
2'710'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	806'992	0.49	350'172	Sri Lanka Government	3.600	15.02.2038	312'003	0.19
				8'158'114	5.00	185'294	Sri Lanka Government	4.000	15.04.2028	177'859	0.11
Katar – null (31. März 2025: 0.65%)										1'445'122	0.89
Rumänien – 3.45% (31. März 2025: 2.00%)						Surinam – 1.06% (31. März 2025: 0.81%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
234'000	Romania Government	3.625	27.03.2032	208'845	0.13	103'022	Suriname Government	7.950	15.07.2033	102'610	0.06
202'000	Romania Government	5.750	24.03.2035	195'056	0.12	1'380'000	Suriname Government	9.000	31.12.2050	1'621'500	1.00
190'000	Romania Government	5.875	30.01.2029	195'662	0.12					1'724'110	1.06
6'590'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	1'474'975	0.89	Tadschikistan – null (31. März 2025: 0.22%)					
242'000	Romania Government	6.375	30.01.2034	245'880	0.15	Thailand – 1.67% (31. März 2025: 1.66%)					
1'250'000	Romania Government	6.625	16.05.2036	1'271'318	0.78	Staatsanleihen					
4'430'000	Romania Government	6.850	29.07.2030	1'004'780	0.62	18'710'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	586'979	0.36
116'000	Romania Government	7.625	17.01.2053	123'938	0.08	14'280'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	504'537	0.31
3'740'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	906'741	0.56	15'890'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	588'697	0.36
				5'627'195	3.45	27'370'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	1'042'076	0.64
Ruanda – null (31. März 2025: 0.39%)										2'722'289	1.67
Senegal – 0.16% (31. März 2025: 0.11%)						Trinidad und Tobago – 0.13% (31. März 2025: 0.23%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
360'000	Senegal Government	6.250	23.05.2033	261'677	0.16	200'000	Trinidad Generation UnLtd	7.750	16.06.2033	211'700	0.13

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.69% (31. März 2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Tunesien – 0.36% (31. März 2025: null)						Vereinigte Arabische Emirate – 1.37% (31. März 2025: 1.52%) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
495'000	Tunisia Republic	6.375	15.07.2026	580'121	0.36	875'000	United Arab Emirates Government	4.951	07.07.2052	845'749	0.51
						2'242'6501.37					
Türkei – 3.81% (31. März 2025: 4.74%)						Vereinigtes Königreich – 0.45% (31. März 2025: 0.49%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
160'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7.750	02.02.2027	162'294	0.10	725'000	Azule Energy Finance Plc	8.125	23.01.2030	736'377	0.45
200'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	9.875	30.09.2030	197'625	0.12						
200'000	TC Ziraat Bankasi AS	8.000	16.01.2029	209'815	0.13						
240'000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.375	03.10.2030	238'082	0.15	Vereinigte Staaten – 1.51% (31. März 2025: 2.00%)					
320'000	TVF Varlik Kiralama AS	6.950	23.01.2030	329'600	0.20	Staatsanleihen					
225'000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	1.000	23.04.2030	207'000	0.13	1'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.11.2025	995'338	0.61
Staatsanleihen						1'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.10.2025	997'541	0.61
440'000	Turkiye Government	5.950	15.01.2031	436'700	0.27	475'000	United States Treasury Note	4.250	15.08.2035	478'896	0.29
375'000	Turkiye Government	6.000	14.01.2041	328'336	0.20	2'471'7751.51					
315'000	Turkiye Government	6.500	20.09.2033	312'854	0.19	Uruguay – 1.14% (31. März 2025: 0.63%)					
610'000	Turkiye Government	6.500	03.01.2035	599'264	0.37	Staatsanleihen					
330'000	Turkiye Government	6.625	17.02.2045	296'637	0.18	107'000	Uruguay Government	4.975	20.04.2055	97'932	0.06
255'000	Turkiye Government	7.125	12.02.2032	264'180	0.16	1'015'000	Uruguay Government	5.100	18.06.2050	964'758	0.59
110'000	Turkiye Government	7.125	17.07.2032	113'575	0.07	250'000	Uruguay Government	5.442	14.02.2037	262'469	0.16
135'000	Turkiye Government	7.625	26.04.2029	143'624	0.09	340'000	Uruguay Government	7.875	15.01.2033	409'700	0.25
395'000	Turkiye Government	7.625	15.05.2034	419'377	0.26	4'930'000	Uruguay Government	8.250	21.05.2031	125'059	0.08
1'620'000	Turkiye Government	10.400	13.10.2032	18'238	0.01	1'859'9181.14					
1'230'000	Turkiye Government	10.500	11.08.2027	20'014	0.01	Usbekistan – 0.46% (31. März 2025: 0.47%)					
7'200'000	Turkiye Government	12.400	08.03.2028	113'743	0.07	Unternehmensanleihen					
23'050'000	Turkiye Government	17.300	19.07.2028	394'452	0.24	270'000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.700	17.10.2028	281'340	0.17
8'070'000	Turkiye Government	26.200	05.10.2033	179'161	0.11	Staatsanleihen					
18'110'000	Turkiye Government	32.600	10.02.2027	417'901	0.26	260'000	Uzbekistan Republic	3.700	25.11.2030	240'583	0.15
34'350'000	Turkiye Government	36.000	12.08.2026	816'607	0.49	255'000	Uzbekistan Republic	3.900	19.10.2031	234'728	0.14
					6'219'079	3.81	756'6510.46				
Ukraine – 0.82% (31. März 2025: 1.86%)						Venezuela – 0.50% (31. März 2025: 0.47%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
150'297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	79'282	0.05	1'470'000	Petroleos de Venezuela SA	5.375	12.04.2027	239'794	0.15
251'642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	104'746	0.06	795'000	Petroleos de Venezuela SA	6.000	15.11.2026	129'124	0.08
459'626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	224'068	0.14	480'000	Petroleos de Venezuela SA	9.750	17.05.2035	87'960	0.05
250'521	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2036	121'878	0.07	Staatsanleihen					
179'129	Ukraine Government	4.500	01.02.2029	122'703	0.08	445'000	Venezuela Government	9.250	15.09.2027	109'470	0.07
511'603	Ukraine Government	4.500	01.02.2034	287'265	0.18	415'000	Venezuela Government	9.250	07.05.2028	95'035	0.06
416'891	Ukraine Government	4.500	01.02.2035	230'332	0.14	370'000	Venezuela Government	11.750	21.10.2026	89'725	0.05
299'707	Ukraine Government	4.500	01.02.2036	163'340	0.10	295'000	Venezuela Government	11.950	05.08.2031	70'800	0.04
					1'333'614	0.82	821'9080.50				
Vereinigte Arabische Emirate – 1.37% (31. März 2025: 1.52%)						Sambia – 0.13% (31. März 2025: 0.14%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
200'000	Abu Dhabi Government	4.125	11.10.2047	173'248	0.11	159'469	Zambia Government	0.500	31.12.2053	108'627	0.07
440'000	Finance Department Government of Sharjah	6.125	06.03.2036	460'447	0.28	102'706	Zambia Government	5.750	30.06.2033	98'453	0.06
345'000	Finance Department Government of Sharjah	6.500	23.11.2032	372'600	0.23	207'0800.13					
325'000	United Arab Emirates Government	2.875	19.10.2041	251'680	0.15	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 149'686'743 USD)					
200'000	United Arab Emirates Government	3.250	19.10.2061	138'926	0.09	156'133'07195.69					
						Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 149'686'743 USD)					
						156'133'07195.69					
						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 149'686'743 USD)					
						156'133'07195.69					

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.07)% (31. März 2025: (0.12)%)					Derivative Finanzinstrumente – (0.07)% (31. März 2025: (0.12)% (Fortsetzung)				
Offene Terminkontrakte – 0.01% (31. März 2025: 0.00%)					Offene Devisenterminkontrakte – (0.13)% (31. März 2025: (0.02)% (Fortsetzung)				
781'594	112	7 von US 10 Year Note Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	5'906	0.01	04.11.2025	BRL 10'870'858	USD 2'017'886	7'027	0.01
761'431	109	7 von US 5 Year Note Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	2'936	0.00	04.11.2025	EGP 19'597'050	USD 384'935	17'985	0.02
					04.11.2025	USD 1'209'912	COP 4'745'034'490	3'183	0.00
					04.11.2025	USD 1'210'067	COP 4'745'034'490	3'337	0.00
					04.11.2025	USD 1'008'597	PEN 3'539'067	(11'675)	(0.01)
					21.11.2025	CLP 381'869'898	USD 399'801	(2'631)	(0.00)
					21.11.2025	CLP 648'398'168	USD 669'553	4'825	0.00
					21.11.2025	CNY 31'805'567	USD 4'483'446	3'531	0.00
					21.11.2025	CZK 19'286'641	USD 931'200	1'294	0.00
					21.11.2025	HUF 101'916'521	USD 302'949	3'510	0.00
					21.11.2025	PLN 2'870'287	USD 792'123	(1'512)	(0.00)
					21.11.2025	RON 852'342	USD 196'606	11	0.00
					21.11.2025	USD 585'419	EUR 496'056	844	0.00
					21.11.2025	USD 732'018	MXN 13'556'688	(3'504)	(0.00)
					21.11.2025	USD 732'307	MXN 13'556'688	(3'215)	(0.00)
					21.11.2025	USD 641'150	RON 2'779'191	50	0.00
					21.11.2025	USD 369'990	RON 1'602'870	242	0.00
					21.11.2025	USD 1'558'708	ZAR 27'457'109	(27'210)	(0.02)
					21.11.2025	ZAR 2'257'369	USD 129'500	885	0.00
					21.11.2025	ZAR 3'929'697	USD 225'438	1'541	0.00
					28.11.2025	KZT 108'078'531	USD 195'334	(2'106)	(0.00)
					05.12.2025	USD 450'481	PHP 25'907'176	6'593	0.00
					12.12.2025	DOP 13'988'309	USD 217'251	7'227	0.01
					15.12.2025	EGP 10'058'900	USD 200'696	2'279	0.00
					17.12.2025	THB 118'238'424	USD 3'747'058	(75'933)	(0.07)
					Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			249'468	0.15
					Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(442'647)	(0.28)
					Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(193'179)	(0.13)
Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Gekaufte Optionen – 0.02% (31. März 2025: 0.01%)									
4'850'000		Verkauf bei 7'000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	8'245	0.01					
930'000		Verkauf bei 7'000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	1'581	0.00					
3'550'000		Verkauf bei 7.000 USD Kauf CNH Ablauf März 2026	6'398	0.00					
1'300'000		Kauf bei 0.866 USD Verkauf EUR Ablauf Oktober 2025	4'989	0.00					
1'320'000		Kauf bei 0.866 USD Kauf EUR Ablauf November 2025	6'865	0.01					
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			28'078	0.02					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Währung	Nenn-betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.07)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)						
Zinsswaps – (0.02)% (31. März 2025: (0.11)%)						
BRL	3'443'943	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(32'871)	(0.02)
BRL	3'443'943	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(32'870)	(0.02)
BRL	2'638'616	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(30'275)	(0.02)
BRL	2'175'277	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.975%	03.01.2028	(17'071)	(0.01)
BRL	1'376'416	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	5'355	0.00
BRL	3'786'185	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.300%	03.01.2028	14'511	0.01
BRL	2'610'244	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.065%	02.01.2029	(3'361)	(0.00)
BRL	4'571'480	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.480%	02.01.2029	4'282	0.00
BRL	4'566'248	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.500%	02.01.2029	4'864	0.00
BRL	9'151'780	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 13.450%	02.01.2029	6'751	0.00
BRL	2'414'359	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	17'444	0.01
BRL	4'874'805	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.090%	02.01.2029	24'744	0.02
BRL	4'860'381	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.180%	02.01.2029	27'753	0.02
BRL	5'697'332	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.658%	02.01.2029	51'589	0.03
CZK	5'700'000	Weniger als 12 Monate PRIBOR	Fest 3.745%	21.07.2030	(1'880)	(0.00)
INR	59'150'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	8'357	0.01
INR	11'540'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.703%	02.09.2030	(82)	(0.00)
INR	30'180'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.625%	06.08.2030	(1'229)	(0.00)
INR	80'220'000	Weniger als 6 Monate MIBOR	Fest 5.650%	08.08.2030	(4'332)	(0.00)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					165'650	0.10
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(123'971)	(0.07)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					41'679	0.03
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(114'580)	(0.07)
Summe Anlagen (31. März 2025: 95.31%)					156'018'491	95.62
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 4.69%)					7'148'945	4.38
Nettovermögen					163'167'436	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind						94.05
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere						0.24
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art						0.95
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente						0.01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente						0.27
Sonstige Vermögenswerte						4.48
Gesamtvermögen						100.00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Barclays Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Standard Chartered Bank

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
Goldman Sachs
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%)						Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%)						Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Argentinien – 1.27% (31. März 2025: 1.40%)						Chile – 7.59% (31. März 2025: 7.45%) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
3'491	Argentina Government	1.000	09.07.2029	2'546	0.00	1'861'637	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	1'682'453	1.78
2'475'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	1'200'499	1.27	200'000	Engie Energia Chile SA	3.400	28.01.2030	188'679	0.20
				1'203'045	1.27	225'000	Engie Energia Chile SA	6.375	17.04.2034	240'365	0.25
Österreich – 0.92% (31. März 2025: 0.93%)						275'000	Interchile SA	4.500	30.06.2056	235'999	0.25
Unternehmensanleihen						200'000	Inversiones CMPC SA	6.125	26.02.2034	208'252	0.22
825'000	LD Celulose International GmbH	7.950	26.01.2032	872'766	0.92	700'000	LATAM Airlines Group SA	7.625	07.01.2031	726'555	0.77
Bermuda – 0.88% (31. März 2025: 0.89%)										7'184'605	7.59
Unternehmensanleihen						China – null (31. März 2025: 0.44%)					
200'000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3.250	15.08.2030	184'666	0.20	Kolumbien – null (31. März 2025: 0.81%)					
650'000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.000	15.08.2026	646'633	0.68	Dominikanische Republik – 0.22% (31. März 2025: 0.44%)					
				831'299	0.88	Unternehmensanleihen					
Brasilien – 1.48% (31. März 2025: 1.11%)						200'000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.000	30.06.2034	210'125	0.22
Unternehmensanleihen						Georgien – 0.85% (31. März 2025: 0.33%)					
1'398'008	Samarco Mineracao SA	9.500	30.06.2031	1'406'137	1.48	Unternehmensanleihen					
Britische Jungferninseln – 0.42% (31. März 2025: null)						300'000	Bank of Georgia JSC	9.500	31.12.2099	304'639	0.32
Unternehmensanleihen						500'000	Silk Road Group Holding LLC	7.500	15.09.2030	503'750	0.53
450'000	TSMC Global Ltd	1.375	28.09.2030	394'650	0.42					808'389	0.85
Kanada – 1.90% (31. März 2025: 1.14%)						Guatemala – 0.60% (31. März 2025: 1.10%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200'000	First Quantum Minerals Ltd	7.250	15.02.2034	206'924	0.22	600'000	CT Trust	5.125	03.02.2032	571'867	0.60
900'000	First Quantum Minerals Ltd	8.625	01.06.2031	946'812	1.00	Hongkong – 1.31% (31. März 2025: 2.08%)					
625'000	Ivanhoe Mines Ltd	7.875	23.01.2030	645'044	0.68	Unternehmensanleihen					
				1'798'780	1.90	600'000	Alia Group Ltd	2.700	31.12.2099	594'099	0.63
Kaimaninseln – 6.44% (31. März 2025: 7.16%)						550'000	Alia Group Ltd	3.200	16.09.2040	432'842	0.46
Unternehmensanleihen						200'000	Alia Group Ltd	5.375	05.04.2034	207'772	0.22
1'331'875	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	Nullkupon	05.06.2034	1'092'470	1.15					1'234'713	1.31
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	3.875	22.10.2030	22'000	0.02	Indien – 4.97% (31. März 2025: 3.59%)					
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	4.200	06.02.2026	21'675	0.02	Unternehmensanleihen					
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.125	14.01.2027	21'454	0.02	550'000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.949	12.02.2030	518'964	0.55
2'200'000	DP World Salaam	6.000	31.12.2099	2'204'100	2.33	1'238'975	Adani Green Energy UP Ltd	6.700	12.03.2042	1'205'764	1.28
400'000	IHS Holding Ltd	7.875	29.05.2030	414'181	0.44	1'000'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.100	02.02.2031	891'129	0.94
900'000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	0.875	15.01.2031	961'209	1.02	300'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.200	04.08.2027	296'834	0.31
900'000	QNB Finance Ltd	4.500	24.07.2030	908'421	0.96	334'000	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4.625	15.10.2039	284'684	0.30
450'000	QNB Finance Ltd	5.420	02.04.2029	456'531	0.48	278'000	Adani Transmission Step-One Ltd	4.250	21.05.2036	252'700	0.27
				6'102'041	6.44	650'000	IRB Infrastructure Developers Ltd	7.110	11.03.2032	675'644	0.71
Chile – 7.59% (31. März 2025: 7.45%)						565'440	Sael Ltd	7.800	31.07.2031	579'542	0.61
Unternehmensanleihen										4'705'261	4.97
550'000	AES Andes SA	6.250	14.03.2032	576'496	0.61	Indonesien – 2.56% (31. März 2025: 2.55%)					
200'000	AES Andes SA	6.300	15.03.2029	209'360	0.22	Unternehmensanleihen					
600'000	AES Andes SA	8.150	10.06.2055	635'626	0.67	1'075'000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5.658	30.10.2027	1'080'577	1.14
1'500'000	Banco de Credito e Inversiones SA	8.750	31.12.2099	1'625'123	1.72	200'000	Krakatau Posco PT	6.375	11.06.2029	205'916	0.22
800'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	855'697	0.90	1'104'345	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.750	05.08.2031	1'135'544	1.20
										2'422'037	2.56

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)				
Irland – 1.06% (31. März 2025: 1.11%)				
Unternehmensanleihen				
1'000'000	Aragvi Finance International DAC	1.125	20.11.2029	1'005'954 1.06
Israel – 2.64% (31. März 2025: 2.04%)				
Unternehmensanleihen				
800'000	Bank Leumi Le-Israel BM	3.275	29.01.2031	794'100 0.84
500'000	Leviathan Bond Ltd	6.500	30.06.2027	502'558 0.53
1'200'000	Leviathan Bond Ltd	6.750	30.06.2030	1'206'000 1.27
			2'502'658	2.64
Jersey – 0.97% (31. März 2025: 1.01%)				
Unternehmensanleihen				
629'271	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.160	31.03.2034	572'826 0.60
400'000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.625	31.03.2036	352'891 0.37
			925'717	0.97
Kuwait – null (31. März 2025: 0.77%)				
Luxemburg – 9.94% (31. März 2025: 10.28%)				
Unternehmensanleihen				
500'000	Aegea Finance Sarl	7.625	20.01.2036	499'200 0.53
675'000	Aegea Finance Sarl	9.000	20.01.2031	716'120 0.76
1'050'000	Ambipar Lux Sarl	0.875	05.02.2033	176'516 0.19
734'000	Ambipar Lux Sarl	9.875	06.02.2031	126'982 0.13
195'501	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.580	20.10.2035	202'202 0.21
400'000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.672	20.10.2035	412'999 0.44
250'000	Constellation Oil Services Holding SA	9.375	07.11.2029	256'500 0.27
700'000	Eagle Funding Luxco Sarl	5.500	17.08.2030	711'067 0.75
950'000	ElG Pearl Holdings Sarl	4.387	30.11.2046	785'347 0.83
400'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.853	23.02.2036	420'406 0.44
200'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129	23.02.2038	213'037 0.22
1'000'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510	23.02.2042	1'085'081 1.15
1'300'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	1'359'713 1.44
600'000	Oceanica Lux	3.000	02.10.2029	611'640 0.65
200'000	Puma International Financing SA	7.750	25.04.2029	207'368 0.22
275'000	Rede D'or Finance Sarl	6.450	09.09.2035	282'734 0.30
1'050'000	Saavi Energia Sarl	8.875	10.02.2035	1'131'323 1.19
212'165	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5.750	01.12.2040	209'062 0.22
			9'407'297	9.94
Malaysia – null (31. März 2025: 0.50%)				
Mauritius – 1.65% (31. März 2025: 2.57%)				
Unternehmensanleihen				
159'500	Greenko Power II Ltd	4.300	13.12.2028	152'868 0.16
1'200'000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7.250	27.09.2028	1'222'166 1.29
200'000	UPL Corp Ltd	4.625	16.06.2030	186'159 0.20
			1'561'193	1.65

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)				
Mexiko – 4.56% (31. März 2025: 4.58%)				
Unternehmensanleihen				
800'000	Banco Mercantil del Norte SA	5.875	31.12.2099	795'157 0.84
400'000	Banco Mercantil del Norte SA	8.375	31.12.2099	421'680 0.45
200'000	BBVA Mexico SA	5.125	18.01.2033	196'545 0.21
500'000	BBVA Mexico SA	5.875	13.09.2034	501'406 0.53
600'000	BBVA Mexico SA	8.450	29.06.2038	666'214 0.70
1'268'512	Buffalo Energy Mexico Holdings	7.875	15.02.2039	1'372'826 1.45
400'000	Metalsa SA de CV	3.750	04.05.2031	355'250 0.38
			4'309'078	4.56
Multinational – 0.46% (31. März 2025: 0.44%)				
Unternehmensanleihen				
425'000	Digicel International Finance Ltd	8.625	01.08.2032	437'269 0.46
Niederlande – 5.73% (31. März 2025: 3.75%)				
Unternehmensanleihen				
519'000	Greenko Dutch BV	3.850	29.03.2026	514'683 0.54
2'196'960	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	2'182'587 2.31
800'000	Prosus NV	3.061	13.07.2031	726'648 0.77
450'000	Prosus NV	3.832	08.02.2051	304'428 0.32
200'000	Prosus NV	4.193	19.01.2032	192'026 0.20
850'000	Suzano Netherlands BV	5.500	15.01.2036	851'381 0.90
700'000	Veon Midco BV	3.375	25.11.2027	657'751 0.69
			5'429'504	5.73
Oman – 0.34% (31. März 2025: null)				
Unternehmensanleihen				
325'000	Bank Muscat SAOG	4.846	01.10.2030	325'000 0.34
Panama – 1.21% (31. März 2025: 0.40%)				
Unternehmensanleihen				
705'629	AES Panama Generation Holdings SRL	4.375	31.05.2030	667'345 0.70
500'000	Autoridad del Canal de Panama	4.950	29.07.2035	481'905 0.51
			1'149'250	1.21
Gabun – null (31. März 2025: 0.43%)				
Peru – 5.03% (31. März 2025: 6.32%)				
Unternehmensanleihen				
800'000	Banco Internacional del Peru SAA	6.397	30.04.2035	826'600 0.87
400'000	Banco Internacional del Peru SAA	7.625	16.01.2034	430'318 0.45
300'000	Kallpa Generacion SA	5.500	11.09.2035	303'195 0.32
475'000	Niagara Energy SAC	5.746	03.10.2034	489'472 0.52
250'000	Orazul Energy Peru SA	6.250	17.09.2032	253'614 0.27
1'800'240	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	1'728'930 1.83
700'000	Scotiabank Peru SAA	6.100	01.10.2035	729'358 0.77
			4'761'487	5.03
Serbien – 0.48% (31. März 2025: 0.49%)				
Unternehmensanleihen				
450'000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.000	28.10.2029	457'854 0.48

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Singapur – null (31. März 2025: 0.93%)					
Südkorea – 5.06% (31. März 2025: 4.14%)					
Unternehmensanleihen					
600'000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3.379	04.02.2032	589'836	0.62
1'617'000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5.900	15.06.2052	1'647'157	1.75
750'000	LG Energy Solution Ltd	5.875	02.04.2035	776'558	0.82
400'000	Shinhan Bank Co Ltd	5.750	15.04.2034	420'107	0.44
1'300'000	Woori Bank	6.375	31.12.2099	1'354'618	1.43
				4'788'276	5.06
Spanien – 3.46% (31. März 2025: 3.59%)					
Unternehmensanleihen					
650'000	AL Candelaria – Spain – SA	5.750	15.06.2033	591'221	0.62
1'299'995	AL Candelaria – Spain – SA	7.500	15.12.2028	1'322'751	1.40
1'300'000	Termocandelaria Power SA	7.750	17.09.2031	1'365'530	1.44
				3'279'502	3.46
Thailand – 2.17% (31. März 2025: 2.16%)					
Unternehmensanleihen					
600'000	Bangkok Bank PCL	6.056	25.03.2040	616'741	0.65
450'000	Kasikornbank PCL	4.000	10.08.2041	443'676	0.47
1'000'000	Krung Thai Bank PCL	4.400	31.12.2099	994'800	1.05
				2'055'217	2.17
Türkei – 4.00% (31. März 2025: 4.46%)					
Unternehmensanleihen					
920'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7.750	02.02.2027	930'271	0.98
975'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	9.875	30.09.2030	963'422	1.02
900'000	GDZ Elektrik Dagitim AS	9.000	15.10.2029	881'297	0.93
1'100'000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	1.000	23.04.2030	1'013'677	1.07
				3'788'667	4.00
Ukraine – 0.89% (31. März 2025: 0.82%)					
Unternehmensanleihen					
877'763	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	9.625	11.02.2027	838'377	0.89
Vereinigte Arabische Emirate – 6.06% (31. März 2025: 6.22%)					
Unternehmensanleihen					
600'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.500	31.12.2099	597'056	0.63
600'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5.804	16.01.2035	619'182	0.65
1'050'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6.320	04.04.2034	1'093'974	1.16
1'900'000	NBK Tier 1 Ltd	3.625	31.12.2099	1'863'963	1.97
1'832'200	Sweihaan PV Power Co PJSC	3.625	31.01.2049	1'558'909	1.65
				5'733'084	6.06
Vereinigtes Königreich – 4.61% (31. März 2025: 4.20%)					
Unternehmensanleihen					
450'000	Antofagasta Plc	5.625	09.09.2035	459'072	0.48
1'100'000	Azule Energy Finance Plc	8.125	23.01.2030	1'110'507	1.18
500'000	Prudential Funding Asia Plc	2.950	03.11.2033	477'072	0.50
200'000	Prudential Funding Asia Plc	3.625	24.03.2032	191'195	0.20
400'000	Standard Chartered Plc	5.545	21.01.2029	409'849	0.43
400'000	Standard Chartered Plc	6.277	06.07.2027	404'058	0.43
1'000'000	Vedanta Resources Finance II Plc	1.250	03.12.2031	1'073'699	1.14
250'000	WE Soda Investments Holding Plc	9.375	14.02.2031	241'205	0.25
				4'366'657	4.61

Kapital- betrag			Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere – 97.51% (31. März 2025: 97.64%) (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten – 5.78% (31. März 2025: 5.01%)						
Unternehmensanleihen						
1'254'000	Gran Tierra Energy Inc	9.500	15.10.2029	1'062'356	1.12	
400'000	Hyundai Capital America	6.100	21.09.2028	418'503	0.44	
1'500'000	SK Battery America Inc	2.125	26.01.2026	1'485'366	1.58	
Staatsanleihen						
500'000	United States Treasury Note	4.750	15.11.2043	505'469	0.53	
400'000	United States Treasury Note	4.750	15.02.2045	402'594	0.43	
400'000	United States Treasury Note	4.750	15.11.2053	400'797	0.42	
1'150'000	United States Treasury Note	5.000	15.05.2045	1'194'473	1.26	
				5'469'558	5.78	
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 91'138'627 USD)				92'337'314	97.51	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 91'138'627 USD)				92'337'314	97.51	
Kapital- betrag			Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 1.30% (31. März 2025: 7.72%)						
1'240'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.190	01.10.2025	1'240'000	1.30	
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 1'240'000 USD)				1'240'000	1.30	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 92'378'627 USD)				93'577'314	98.81	
Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD			% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente – (0.04)% (31. März 2025: (0.02)%)						
Offene Terminkontrakte – 0.01% (31. März 2025: 0.04%)						
6'239'766	104	30 von US 2 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2025			12'187	0.01
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				12'187	0.01	
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		% des NIW	
Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.06)%)						
15.10.2025	CHF 1'975'169	USD 2'496'343	(9'981)		(0.01)	
15.10.2025	CHF 24'842	USD 31'426	(155)		(0.00)	
15.10.2025	CHF 21'837	USD 27'525	(36)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 16'463'211	USD 19'373'248	(13'665)		(0.01)	
15.10.2025	EUR 195'096	USD 231'594	(2'176)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 419'398	USD 494'554	(1'371)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 55'875	USD 65'992	(287)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 111'593	USD 131'342	(117)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 83'338	USD 98'094	(93)		(0.00)	
15.10.2025	EUR 11'201	USD 13'203	(31)		(0.00)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.04)% (31. März 2025: (0.02)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.05)% (31. März 2025: (0.06)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	EUR 55'949	USD 65'735	57	0.00
15.10.2025	EUR 167'729	USD 197'035	202	0.00
15.10.2025	EUR 113'785	USD 133'585	218	0.00
15.10.2025	EUR 44'405	USD 51'967	251	0.00
15.10.2025	GBP 3'831'738	USD 5'186'314	(27'451)	(0.03)
15.10.2025	GBP 40'284	USD 54'653	(417)	(0.00)
15.10.2025	GBP 22'629	USD 30'634	(168)	(0.00)
15.10.2025	USD 909	EUR 774	(1)	(0.00)
15.10.2025	USD 3'300	EUR 2'794	14	0.00
15.10.2025	USD 30'590	EUR 25'778	278	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1'020	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(55'949)	(0.05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(54'929)	(0.05)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(42'742)	(0.04)
Summe Anlagen (31. März 2025: 105.34%)			93'534'572	98.77
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (5.34)%)			1'165'002	1.23
Nettovermögen			94'699'574	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			92.72	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.82	
Pensionsgeschäfte			1.30	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0.01	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0.00	
Sonstige Vermögenswerte			2.15	
Gesamtvermögen			100.00	

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 1'240'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1'251'400 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1'264'983 USD.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96.01% (31. März 2025: 99.47%)						Übertragbare Wertpapiere – 96.01% (31. März 2025: 99.47%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95.93% (31. März 2025: 99.47%)						Festverzinsliche Wertpapiere – 95.93% (31. März 2025: 99.47%) (Fortsetzung)					
Bermuda – 3.10% (31. März 2025: 3.88%)						Malta – 0.60% (31. März 2025: 1.10%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
5'700'000	BW Energy Ltd	10.000	21.06.2029	4'909'375	0.90	1'000'000	Gentoo Media Plc	9.265	18.12.2026	1'029'160	0.19
803'464	Odfjell Rig III Ltd	9.250	31.05.2028	718'188	0.13	24'000'000	Gentoo Media Plc	9.374	18.12.2026	2'235'579	0.41
10'000'000	Odfjell Technology Ltd	7.750	16.09.2028	871'083	0.16					3'264'739	0.60
12'100'000	Paratus Energy Services Ltd	9.500	27.06.2029	10'312'291	1.91						
				16'810'937	3.10						
Dänemark – 9.48% (31. März 2025: 9.13%)						Niederlande – 2.39% (31. März 2025: 0.43%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
5'500'000	BioCirc Group Holding ApS	8.024	19.07.2028	5'346'660	0.99	12'000'000	Azerion Group NV 7.532% 02.10.2029	7.532	02.10.2029	11'799'360	2.17
6'745'000	European Energy A/S	5.758	04.11.2027	6'804'019	1.25	1'350'000	HMH Holding BV 10.019% 16.11.2026	0.019	16.11.2026	1'175'661	0.22
8'400'000	Force Bidco A/S	9.448	10.04.2029	8'442'000	1.56					12'975'021	2.39
2'300'000	GoCollective A/S	10.501	12.04.2027	2'353'728	0.43						
3'000'000	Jyske Bank A/S	7.000	31.12.2099	3'235'080	0.60						
10'900'000	SGL Group ApS	6.745	22.04.2030	10'842'665	1.99						
5'000'000	TPA Holding I A/S	9.970	26.03.2030	4'336'937	0.80						
9'729'996	Ziton A/S	8.553	09.06.2028	10'078'038	1.86						
				51'439'127	9.48						
Finnland – 4.60% (31. März 2025: 9.48%)						Norwegen – 36.08% (31. März 2025: 37.42%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
3'400'000	Citycon OYJ	3.625	31.12.2099	3'168'324	0.58	47'500'000	ABAX Group AS	6.869	29.01.2029	4'372'875	0.81
1'400'000	Citycon OYJ	7.875	31.12.2099	1'384'124	0.26	3'000'000	Archer Norge AS	9.500	25.02.2030	2'705'030	0.50
5'131'250	Fortaco Group Holdco OYJ	10.500	22.07.2029	4'640'754	0.86	55'000'000	Ax INV1 Holding AS	8.030	14.02.2030	4'726'357	0.87
400'000	HKFoods OYJ	8.750	31.12.2099	408'504	0.08	3'000'000	B2 Impact ASA	5.265	18.01.2031	3'016'260	0.56
5'000'000	KoskiRent Oy	7.480	28.06.2027	4'972'500	0.90	2'500'000	B2 Impact ASA	5.750	31.03.2030	2'564'800	0.47
4'500'000	Multitude Capital OYJ	8.730	27.06.2028	4'592'385	0.85	2'850'000	B2 Impact ASA	5.915	18.03.2029	2'918'058	0.54
1'500'000	Reima Group Holding Oy	11.534	10.06.2028	1'730'445	0.32	5'000'000	BEWi ASA	6.029	12.09.2029	5'010'700	0.92
1'500'000	YIT OYJ	6.779	20.03.2028	1'517'490	0.28	3'650'000	Bluenord ASA	9.500	02.07.2029	3'246'699	0.60
1'800'000	YIT OYJ	8.500	31.12.2099	1'816'308	0.33	5'500'000	Bluenord ASA	12.000	10.07.2085	4'713'809	0.87
700'000	YIT OYJ	9.515	18.06.2027	740'915	0.14	25'000'000	Chip Bidco AS	9.290	26.02.2027	2'179'093	0.40
				24'971'749	4.60	6'000'000	Color Group AS	7.340	23.04.2029	519'477	0.10
Deutschland – 6.14% (31. März 2025: 8.14%)						7'000'000	Color Group AS	8.280	31.12.2049	607'029	0.11
Unternehmensanleihen						4'000'000	DNB Bank ASA	7.375	31.12.2099	3'590'231	0.66
931'774	Booster Precision Components GmbH	11.022	28.11.2026	902'588	0.17	80'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.580	05.10.2027	6'858'598	1.26
6'800'000	Formycon AG	8.944	09.07.2029	6'648'904	1.23	5'500'000	DNO ASA	9.250	04.06.2029	4'973'171	0.92
4'150'000	Homann Holzwerkstoffe GmbH	7.500	02.06.2032	4'204'033	0.77	3'400'000	DNO ASA	10.750	17.06.2085	3'050'365	0.56
4'310'000	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA	9.029	13.02.2029	4'445'765	0.82	4'000'000	DOF Group ASA	8.125	16.09.2030	3'491'065	0.64
5'400'000	LifeFit Group MidCo GmbH	9.032	29.08.2029	5'601'258	1.03	32'500'000	GLX Holding AS	11.050	23.02.2027	2'806'459	0.52
4'000'000	Mutares SE & Co KGaA	8.274	19.09.2029	3'944'880	0.73	54'000'000	Grieg Seafood ASA	9.990	31.12.2099	4'894'166	0.90
3'300'000	Nordwest Industrie Group GmbH	8.744	06.11.2028	1'832'490	0.34	835'399	Groentvedt AS	Nullkupon	31.12.2048	63'418	0.01
1'700'000	OP Holdco GmbH	8.576	05.06.2029	1'630'351	0.30	26'250'000	Groentvedt AS	12.340	11.01.2027	1'992'722	0.37
4'200'000	SLR Group GmbH	8.944	09.10.2027	4'096'764	0.75	35'000'000	Hawk Infinity Software AS	10.630	03.10.2028	3'121'543	0.58
				33'307'033	6.14	47'000'000	Hawk Infinity Software AS	10.840	15.10.2029	4'119'867	0.76
Guernsey – 0.59% (31. März 2025: 1.06%)						47'600'000	Hawk Infinity Software AS	10.840	15.07.2030	4'137'828	0.76
Unternehmensanleihen						3'600'000	Jacktel AS	10.000	10.10.2029	3'069'054	0.57
3'100'000	ACL Holdings Ltd	11.500	16.02.2027	3'217'242	0.59	45'500'000	Kistefos AS	7.790	27.03.2030	3'969'132	0.73
Luxemburg – 0.36% (31. März 2025: 0.99%)						23'000'000	Kistefos AS	9.840	26.07.2027	2'051'025	0.38
Unternehmensanleihen						7'000'000	Klaveness Combination Carriers ASA	7.900	05.09.2028	619'466	0.11
1'953'000	Beelux Sarl	8.764	14.03.2028	1'963'292	0.36	5'500'000	Kongsberg Automotive ASA	7.254	24.06.2028	5'363'160	0.99
						80'000'000	Landkredit Boligkredit AS	4.850	09.08.2029	6'867'946	1.27
						3'000'000	Leroy Seafood Group ASA	5.840	26.04.2028	260'225	0.05
						45'000'000	Lime Petroleum AS	13.600	19.07.2027	3'827'408	0.71
						60'000'000	Lime Petroleum Holding AS	14.133	10.10.2028	5'110'069	0.94
						7'000'000	LINK Mobility Group Holding ASA	4.321	23.10.2029	7'000'070	1.29
						4'400'000	LINK Mobility Group Holding ASA	4.783	17.06.2030	4'442'020	0.82
						2'375'000	NES Fircroft Bondco AS	8.000	30.09.2029	2'051'697	0.38
						48'750'000	NoA BidCo AS	11.840	15.04.2027	4'298'506	0.79
						80'000'000	Nordea Eiendomskredit AS	4.640	17.09.2029	6'842'221	1.26

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Berichtszeitraum zum 30. September 2025

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente – (0.56)% (31. März 2025: (1.31)%)					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	89.15
Offene Devisenterminkontrakte – (0.56)% (31. März 2025: (1.31)%)					An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1.62
09.10.2025	EUR 84'721'624	NOK 1'010'000'000	(1'394'883)	(0.26)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0.33
09.10.2025	EUR 5'912'119	NOK 70'600'000	(107'510)	(0.02)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.05
09.10.2025	EUR 6'883'223	NOK 81'600'000	(74'309)	(0.01)	Sonstige Vermögenswerte	8.85
09.10.2025	EUR 12'701'830	NOK 149'800'000	(70'698)	(0.01)	Gesamtvermögen	100.00
09.10.2025	EUR 3'956'657	NOK 47'100'000	(59'272)	(0.01)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
09.10.2025	EUR 1'247'634	NOK 14'900'000	(22'797)	(0.00)		
09.10.2025	EUR 125'131	NOK 1'500'000	(2'765)	(0.00)	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.	
09.10.2025	EUR 598'750	NOK 7'000'000	1'903	0.00		
09.10.2025	EUR 3'643'592	NOK 42'700'000	2'825	0.00		
09.10.2025	EUR 2'440'399	NOK 28'500'000	10'379	0.00		
09.10.2025	EUR 77'900'402	SEK 877'000'000	(1'462'669)	(0.27)		
09.10.2025	EUR 5'784'631	SEK 64'400'000	(43'170)	(0.01)		
09.10.2025	EUR 4'635'295	SEK 51'600'000	(34'186)	(0.01)		
09.10.2025	EUR 3'287'769	SEK 36'400'000	(6'206)	(0.00)		
09.10.2025	EUR 2'894'501	SEK 32'000'000	(1'301)	(0.00)		
09.10.2025	EUR 3'166'373	SEK 35'000'000	(911)	(0.00)		
09.10.2025	EUR 8'926	SEK 100'000	(124)	(0.00)		
09.10.2025	EUR 345'480	SEK 3'800'000	1'604	0.00		
09.10.2025	EUR 472'816	SEK 5'200'000	2'248	0.00		
09.10.2025	EUR 918'525	SEK 10'100'000	4'538	0.00		
09.10.2025	EUR 5'663'402	SEK 62'500'000	7'539	0.00		
09.10.2025	EUR 4'034'236	SEK 44'400'000	16'311	0.00		
09.10.2025	EUR 2'807'029	SEK 30'700'000	28'868	0.01		
09.10.2025	EUR 7'203'387	USD 8'500'000	(27'555)	(0.01)		
09.10.2025	EUR 4'595'002	USD 5'400'000	1'227	0.00		
09.10.2025	EUR 4'255'041	USD 5'000'000	1'545	0.00		
09.10.2025	EUR 946'977	USD 1'100'000	11'208	0.00		
09.10.2025	EUR 3'425'879	USD 4'000'000	23'083	0.00		
09.10.2025	EUR 53'944'180	USD 63'300'000	94'927	0.03		
09.10.2025	NOK 100'600'000	EUR 8'513'480	64'065	0.01		
15.10.2025	CHF 3'052'595	EUR 3'278'613	(10'869)	(0.00)		
15.10.2025	CHF 22'366	EUR 24'039	(96)	(0.00)		
15.10.2025	EUR 1'931	USD 2'273	(2)	(0.00)		
15.10.2025	USD 4'815	EUR 4'070	24	0.00		
15.10.2025	USD 450'989	EUR 383'246	270	0.00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			272'564	0.05		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3'319'323)	(0.61)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3'046'759)	(0.56)		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(3'046'759)	(0.56)		
Summe Anlagen (31. März 2025: 98.16%)			517'978'177	95.45		
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1.84%)			24'704'429	4.55		
Nettovermögen			542'682'606	100.00		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%)						Übertragbare Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%)						Festverzinsliche Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%) (Fortsetzung)					
Dänemark – 59.43% (31. März 2025: 58.15%)						Finnland – 5.38% (31. März 2025: 6.57%) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
3'900'000	H Lundbeck A/S	3.375	02.06.2029	3'947'030	0.83	4'100'000	Neste OYJ	3.750	20.03.2030	4'205'698	0.88
168'716'717	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2050	17'757'962	3.73	Staatsanleihen					
9'988'300	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2050	1'029'145	0.22	1'000'000	Finland Government	2.500	15.04.2030	1'002'307	0.21
14'221'448	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2053	1'418'670	0.30	1'200'000	Finland Government	2.750	15.04.2038	1'134'282	0.24
19'833'477	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2053	2'078'613	0.44	500'000	Finland Government	3.000	15.09.2033	504'259	0.11
72'991'972	Jyske Realkredit A/S	1.500	01.07.2050	8'118'490	1.71	9'200'000	Finland Government	3.000	15.09.2034	9'212'064	1.94
23'153'811	Jyske Realkredit A/S	2.000	01.10.2047	2'765'890	0.58						25'570'592 5.38
31'852'930	Jyske Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	4'286'287	0.90	Deutschland – 0.73% (31. März 2025: null)					
11'298'585	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0.500	01.10.2040	1'276'435	0.27	Unternehmensanleihen					
27'755'641	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	3'005'056	0.63	38'000'000	Vonovia SE	3.308	13.06.2028	3'465'118	0.73
3'659'585	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	407'490	0.09	Irland – 0.87% (31. März 2025: 1.00%)					
24'982'063	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3.000	01.10.2053	3'128'574	0.66	Unternehmensanleihen					
10'063'282	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2043	1'375'499	0.29	4'000'000	Securitas Treasury Ireland DAC	3.875	23.02.2030	4'119'902	0.87
95'458'637	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2053	12'905'821	2.71	Niederlande – 0.37% (31. März 2025: 0.43%)					
200'441'095	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2056	26'972'366	5.66	Unternehmensanleihen					
147'953'303	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2056	19'755'911	4.16	2'000'000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.625	13.10.2031	1'751'333	0.37
68'983'221	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2053	9'638'222	2.03	Norwegen – 19.67% (31. März 2025: 24.20%)					
48'783'527	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2056	6'811'039	1.43	Unternehmensanleihen					
12'531'195	Nykredit Realkredit A/S	3.000	01.10.2053	1'567'972	0.33	64'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.750	08.02.2028	5'489'116	1.15
14'051'671	Nykredit Realkredit A/S	3.000	01.10.2053	1'783'248	0.38	50'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.710	26.03.2029	4'299'887	0.90
146'866'073	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.04.2053	19'283'222	4.06	150'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.730	04.02.2030	12'819'504	2.69
12'956'657	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2053	1'693'903	0.36	28'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.820	12.01.2028	2'401'560	0.51
9'949'167	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2056	1'291'771	0.27	50'000'000	KLP Kommunekreditt AS	4.740	30.10.2028	4'284'785	0.90
51'206'070	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2046	6'963'180	1.46	1'000'000	Kommunalbanken AS	2.625	05.11.2031	990'841	0.21
164'506'292	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2053	22'217'568	4.66	100'000'000	Moere Boligkreditt AS	4.740	27.05.2030	8'555'498	1.80
233'066'924	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	31'378'274	6.59	38'000'000	Moere Boligkreditt AS	4.830	09.05.2028	3'264'478	0.69
57'597'303	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	7'692'698	1.62	146'000'000	Nordea Eiendomskreditt AS	4.860	23.02.2029	12'567'563	2.63
61'501'714	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2053	8'595'340	1.81	66'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.720	13.03.2028	5'664'986	1.19
79'422'300	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2056	11'088'719	2.33	122'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.770	19.03.2029	10'482'723	2.20
2'500'000	Orsted A/S	3.750	01.03.2030	2'555'556	0.54	62'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.680	15.03.2030	5'306'211	1.12
16'098'210	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2050	1'688'105	0.36	38'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.720	15.03.2028	3'259'503	0.69
48'540'280	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2053	5'087'206	1.07	10'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.750	15.09.2028	858'758	0.18
6'445'108	Realkredit Danmark A/S	2.500	01.10.2053	780'294	0.16	90'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.900	13.04.2029	7'737'609	1.63
161'813'637	Realkredit Danmark A/S	4.000	01.10.2056	21'785'277	4.57	48'000'000	SR-Boligkreditt AS	4.790	02.12.2027	4'121'648	0.87
17'000'000	Realkredit Danmark A/S	4.000	01.10.2056	2'267'703	0.48	Staatsanleihen					
15'834'529	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2053	2'212'383	0.47	17'000'000	City of Oslo Norway	4.760	06.05.2026	1'453'479	0.31
24'478'268	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2056	3'411'039	0.72						93'558'149 19.67
2'500'000	Vestas Wind Systems A/S	4.125	15.06.2031	2'595'391	0.55	Schweden – 10.94% (31. März 2025: 8.88%)					
					282'617'349 59.43	Unternehmensanleihen					
Finnland – 5.38% (31. März 2025: 6.57%)						7'000'000	Molnlycke Holding AB	4.250	11.06.2034	7'230'279	1.53
Unternehmensanleihen						3'000'000	Securitas AB	3.375	20.05.2032	2'996'880	0.63
2'000'000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0.875	17.09.2029	1'847'255	0.39	24'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.000	06.12.2029	2'205'900	0.46
2'000'000	Fortum OYJ	2.125	27.02.2029	1'963'277	0.41	5'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.500	27.11.2034	5'245'380	1.10
3'500'000	Fortum OYJ	4.500	26.05.2033	3'735'506	0.79	20'000'000	Stadshypotek AB	1.500	03.09.2031	1'674'966	0.35
2'000'000	Kuntarahoitus OYJ	2.750	02.02.2034	1'965'944	0.41						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 98.25% (31. März 2025: 100.22%) (Fortsetzung)					
Schweden – 10.94% (31. März 2025: 8.88%) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
62'000'000	Stadshypotek AB	4.610	12.09.2029	5'298'570	1.12
50'000'000	Stadshypotek AB	4.880	10.10.2028	4'296'966	0.90
50'000'000	Sveriges Sakerstallida Obligationer AB	1.000	12.06.2030	4'194'427	0.88
3'000'000	Telia Co AB	0.125	27.11.2030	2'609'216	0.55
5'000'000	Telia Co AB	2.750	30.06.2083	4'944'187	1.04
Staatsanleihen					
50'000'000	Akademiska Hus AB	0.448	07.10.2027	4'358'095	0.92
40'000'000	Kommuninvest I Sverige AB	3.250	12.11.2029	3'719'264	0.78
1'000'000	Svensk Exportkredit AB	2.750	05.09.2031	997'088	0.21
1'700'000	Svensk Exportkredit AB	3.375	30.08.2030	1'751'384	0.37
6'000'000	Sweden Government	0.125	09.09.2030	492'784	0.10
				52'015'386	10.94
Vereinigte Staaten – 0.86% (31. März 2025: 0.99%)					
Unternehmensanleihen					
4'000'000	Autoliv Inc	3.625	07.08.2029	4'075'301	0.86
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 469'057'047 EUR)				467'173'130	98.25
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 469'057'047 EUR)				467'173'130	98.25
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 469'057'047 EUR)				467'173'130	98.25

Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente – (0.72)% (31. März 2025: (1,27)%)				
Offene Terminkontrakte – (0.01)% (31. März 2025: 0.04%)				
(38'418'510)	(128)	299 of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2025	(23'920)	(0.01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(23'920)	(0.01)

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte – (0.71)% (31. März 2025: (1.31)%)				
09.10.2025	EUR 271'233'799	DKK 2'023'000'000	200'734	0.04
09.10.2025	EUR 103'110'932	NOK 1'230'000'000	(1'763'626)	(0.37)
09.10.2025	EUR 19'927'922	SEK 224'500'000	(387'938)	(0.08)
09.10.2025	NOK 26'900'000	EUR 2'289'007	4'591	0.00
15.10.2025	CHF 391'670'366	EUR 420'670'101	(1'394'533)	(0.29)
15.10.2025	CHF 14'742'469	EUR 15'834'019	(52'490)	(0.01)
15.10.2025	CHF 4'906'282	EUR 5'269'548	(17'469)	(0.00)
15.10.2025	CHF 2'886'021	EUR 3'101'850	(12'421)	(0.00)
15.10.2025	CHF 108'630	EUR 116'754	(468)	(0.00)
15.10.2025	CHF 35'784	EUR 38'460	(154)	(0.00)

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0.72)% (31. März 2025: (1.27)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0.71)% (31. März 2025: (1.31)%) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			205'325	0.04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3'629'099)	(0.75)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3'423'774)	(0.71)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(3'447'694)	(0.72)
Summe Anlagen (31. März 2025: 98.95%)			463'725'436	97.53
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1.05%)			11'746'624	2.47
Nettovermögen			475'472'060	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			97.48	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0.04	
Sonstige Vermögenswerte			2.48	
Gesamtvermögen			100.00	
Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
BNP Paribas				
JP Morgan Chase and Company				
State Street Bank and Trust Company				
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 87.30%) Festverzinsliche Wertpapiere – 52.66% (31. März 2025: 49.89%)					
Frankreich – 12.07% (31. März 2025: 15.32%)					
Staatsanleihen					
2'000'000	France Treasury Bill	Nullkupon	15.10.2025	1'998'593	5.30
2'555'000	France Treasury Bill	Nullkupon	22.10.2025	2'552'235	6.77
				4'550'828	12.07
Deutschland – 40.59% (31. März 2025: 34.57%)					
Staatsanleihen					
1'475'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.10.2025	1'473'967	3.91
4'500'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	19.11.2025	4'490'660	11.92
4'025'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.03.2026	3'990'046	10.59
2'005'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.04.2026	1'984'254	5.26
3'400'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	13.05.2026	3'359'746	8.91
				15'298'673	40.59
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 19'848'782 EUR)				19'849'501	52.66
Anzahl der Anteile				Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktie – 41.81% (31. März 2025: 36.45%)					
Österreich – 2.23% (31. März 2025: 2.03%)					
10'090	Erste Group Bank AG			841'350	2.23
Belgien – 1.98% (31. März 2025: null)					
3'172	UCB SA			745'420	1.98
Dänemark – 2.54% (31. März 2025: 2.88%)					
3'313	DSV A/S			560'438	1.49
6'634	FLSmidth & Co A/S			396'376	1.05
				956'814	2.54
Deutschland – 11.08% (31. März 2025: 15.76%)					
11'380	Bechtle AG			446'551	1.18
18'868	Deutsche Telekom AG			547'361	1.45
11'403	KION Group AG			655'102	1.74
2'058	MTU Aero Engines AG			804'472	2.14
5'187	Nemetschek SE			574'445	1.52
3'496	Scout24 Se			372'674	0.99
3'390	Siemens AG			776'988	2.06
				4'177'593	11.08
Griechenland – 1.58% (31. März 2025: 1.86%)					
48'023	National Bank of Greece SA			593'804	1.58
Italien – 5.34% (31. März 2025: 2.39%)					
36'014	BFF Bank SpA			393'273	1.04
9'728	Buzzi SpA			454'881	1.21
34'592	Lottomatica Group SpA			792'849	2.10
5'774	UniCredit SpA			372'250	0.99
				2'013'253	5.34
Jersey – 1.99% (31. März 2025: null)					
50'581	CVC Capital Partners Plc			749'610	1.99
Luxemburg – 0.94% (31. März 2025: null)					
33'735	InPost SA			352'531	0.94

Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 87.30%) (Fortsetzung)				
Stammaktien – 41.81% (31. März 2025: 36.45%) (Fortsetzung)				
Niederlande – 3.53% (31. März 2025: 3.44%)				
272	Adyen NV		371'280	0.99
928	Argenx SE		577'944	1.53
15'533	Universal Music Group NV		381'490	1.01
			1'330'714	3.53
Spanien – 3.79% (31. März 2025: 1.52%)				
70'844	Banco Santander SA		628'670	1.67
53'017	Repsol SA		798'701	2.12
			1'427'371	3.79
Schweden – 2.53% (31. März 2025: 2.91%)				
94'417	Hexagon AB		955'431	2.53
Schweiz – 2.75% (31. März 2025: 2.02%)				
2'202	Comet Holding AG		453'171	1.20
6'591	SGS SA		581'487	1.55
			1'034'658	2.75
Vereinigtes Königreich – 1.53% (31. März 2025: 1.64%)				
11'419	Unilever Plc		577'345	1.53
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 12'981'405 EUR)			15'755'894	41.81
Vorzugsaktien – 0.71% (31. März 2025: 0.96%)				
Deutschland – 0.71% (31. März 2025: 0.96%)				
1'354	Sartorius AG		267'957	0.71
Vorzugsaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 272'936 EUR)			267'957	0.71
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 33'103'123 EUR)			35'873'352	95.18
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 33'103'123 EUR)			35'873'352	95.18
Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0.01% (31. März 2025: 1.90%)				
Offene Terminkontrakte – (0,29)% (31. März 2025: 0.43%)				
(3'881'160)	(5'391)	72 von Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	(108'360)	(0.29)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(108'360)	(0.29)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0.01% (31. März 2025: 1.90%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – 0.01% (31. März 2025: 1.90%) (Fortsetzung)			
Offene Devisenterminkontrakte – (0.00)% (31. März 2025: 0.00%)					Total Return Swaps – 0.30% (31. März 2025: 1.47%) (Fortsetzung)			
15.10.2025	CHF 20'390	EUR 21'900	(331)	(0.00)	(1'198)	Schindler Holding	(7'898)	(0.02)
15.10.2025	CHF 151	EUR 162	(1)	(0.00)	3'596	Schneider Electric SA	65'137	0.17
15.10.2025	EUR 95	GBP 83	1	0.00	(1'801)	Sika AG	74'774	0.20
15.10.2025	GBP 8'196	EUR 9'427	(43)	(0.00)	7'149	Societe Generale	59'728	0.16
15.10.2025	USD 64'550	EUR 54'854	39	0.00	(1'602)	Sonova Holding AG	(937)	(0.00)
15.10.2025	USD 77'389	EUR 65'765	46	0.00	46'240	Standard Chartered Plc	119'761	0.32
					(674)	Swissquote Group Holding	(27'903)	(0.07)
					4'901	Vinci SA	(3'776)	(0.01)
					19'879	Weir Group Plc	36'339	0.10
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			86	0.00	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(375)	(0.00)	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert			
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(289)	(0.00)	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert			
Nennbetrag	Wertpapier-		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW				
Total Return Swaps – 0.30% (31. März 2025: 1.47%)					Derivative Finanzinstrumente insgesamt			
17'112	3I Group Plc		20'456	0.05	Summe Anlagen (31. März 2025: 89.20%)			
(7'691)	Anheuser-Busch Inbev NV		(6'115)	(0.02)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 10.80%)			
6'649	Ashtead Group Plc		(20'447)	(0.05)	Nettovermögen			
(17'121)	Assa Abloy AB		(33'599)	(0.09)	Analyse des Gesamtvermögens			
5'870	Astrazeneca Plc		46'398	0.12	% des Gesamtvermögens			
14'512	Axa		5'085	0.01	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			
61'521	Beazley Plc		46'844	0.12	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			
(256'529)	BT Group Plc		8'900	0.02	Sonstige Vermögenswerte			
(31'523)	Carrefour SA		(19'014)	(0.05)	Gesamtvermögen			
8'454	Compagnie De Saint – Gobain		(47'972)	(0.13)	* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den			
(12'224)	Croda International Plc		791	0.00	Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps			
(14'063)	Dassault Systemes SE		(8'284)	(0.02)	verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 6.063.230 EUR.			
17'351	Diageo Plc		(43'480)	(0.12)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.			
6'316	Diploma Plc		24'816	0.07	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust			
7'345	Exosens SAS		7'330	0.02	Company.			
(41'639)	Fevertree Drinks Plc		(37'707)	(0.10)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:			
(9'415)	Fresenius Medical Care AG		(34'329)	(0.09)	Bank of America Merrill Lynch			
(26'334)	Hemnet Group AB		48'266	0.13	Morgan Stanley			
(5'297)	Henkel Ag & Co KGaA		13'448	0.04	Aktion werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an			
(4'203)	IMCD Group NV		14'954	0.04	welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von			
(11'520)	Infineon Technologies AG		(8'435)	(0.02)	festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des			
(3'291)	KBC Group NV		(47'687)	(0.13)	Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem			
1'969	Kering		18'624	0.05	Land des Emittenten klassifiziert.			
6'433	Kingspan Group Plc		(30'235)	(0.08)				
(3'824)	London Stock Exchange Group		(16'282)	(0.04)				
238'930	Marks & Spencer Group Plc		46'881	0.12				
(33'057)	Munters Group AB		32'782	0.09				
53'535	National Grid Group		11'523	0.03				
28'041	Orange SA		24'776	0.07				
(8'576)	Pay Sxxp		(178'592)	(0.48)				
(5'787)	Publicis SA		(15'353)	(0.04)				
(5'973)	Renault		(4'762)	(0.01)				
(94'762)	Rentokil Initail Plc		(15'538)	(0.04)				
(2'506)	Sap AG		(7'737)	(0.02)				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag			Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) Darlehensbeteiligungen und -abtretungen – 0.10% (31. März 2025: 0.11%)						
Vereinigte Staaten – 0.10% (31. März 2025: 0.11%)						
2'325'986	Avya Piktermexit		6.949	01.08.2028	2'054'752	0.10
Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt – (Anschaffungskosten 8'206'204 USD)					2'054'752	0.10
Kapital- betrag			Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Festverzinsliche Wertpapiere – 93.85% (31. März 2025: 90.92%)						
Australien – 1.19% (31. März 2025: 1.11%)						
Wandelanleihen						
2'200'000	Flight Centre Travel Group Ltd		2.500	17.11.2027	1'396'698	0.07
30'100'000	Flight Centre Travel Group Ltd		2.500	03.09.2032	19'739'739	0.96
5'000'000	Telix Pharmaceuticals Ltd		2.375	30.07.2029	3'309'607	0.16
					24'446'044	1.19
Österreich – null (31. März 2025: 0.15%)						
Belgien – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)						
Wandelanleihen						
1'200'000	Mithra Pharmaceuticals SA		4.250	17.12.2025	33'403	0.00
Bermuda – 1.40% (31. März 2025: 0.18%)						
Wandelanleihen						
19'324'000	Jazz Investments I Ltd		2.000	15.06.2026	20'584'890	1.01
7'945'000	NCL Corp Ltd		0.750	15.09.2030	8'054'244	0.39
					28'639'134	1.40
Britische Jungferninseln – 0.05% (31. März 2025: 0.05%)						
Wandelanleihen						
800'000	Anllian Capital 2 Ltd		Nullkupon	05.12.2029	997'477	0.05
Kanada – 0.48% (31. März 2025: 1.99%)						
Wandelanleihen						
2'459'000	Fortuna Mining Corp		3.750	30.06.2029	3'910'454	0.19
2'813'000	Silvercorp Metals Inc		4.750	15.12.2029	4'579'218	0.22
53'000	SSR Mining Inc		2.500	01.04.2039	74'796	0.00
1'869'000	StorageVault Canada Inc		5.000	31.03.2028	1'349'967	0.07
					9'914'435	0.48
Kaimaninseln – 0.91% (31. März 2025: 2.85%)						
Wandelanleihen						
6'869'503	ABRA Global Finance		14.000	22.10.2029	6'697'764	0.33
200'000	Bizlink Holding Inc		Nullkupon	22.09.2030	204'800	0.01
5'627'580	Gol Finance Inc		14.375	06.06.2030	5'796'163	0.28
2'962'000	Sea Ltd		2.375	01.12.2025	5'855'874	0.29
					18'554'601	0.91
China – 0.87% (31. März 2025: 0.27%)						
Wandelanleihen						
11'000'000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		Nullkupon	11.06.2030	1'555'190	0.08
12'100'000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		0.875	22.07.2029	16'365'249	0.79
					17'920'439	0.87

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 93.85% (31. März 2025: 90.92%) (Fortsetzung)					
Deutschland – null (31. März 2025: 0.31%)					
Hongkong – 0.25% (31. März 2025: 0.28%)					
Wandelanleihen					
3'528'000	Lenovo Group Ltd	2.500	26.08.2029	5'062'680	0.25
Luxemburg – null (31. März 2025: 1.71%)					
Niederlande – 0.64% (31. März 2025: 1.75%)					
Wandelanleihen					
4'000'000	Delta International Holding Ltd BV	Nullkupon	21.01.2030	4'720'000	0.23
590'000	Nebius Group NV	1.000	15.09.2030	688'645	0.03
591'000	Nebius Group NV	2.750	15.09.2032	688'515	0.03
4'700'000	Pharming Group NV	4.500	25.04.2029	6'953'383	0.35
				13'049'543	0.64
Taiwan – null (31. März 2025: 0.18%)					
Vereinigtes Königreich – null (31. März 2025: 0.35%)					
Vereinigte Staaten – 88.06% (31. März 2025: 79.94%)					
Wandelanleihen					
4'808'000	A10 Networks Inc	2.750	01.04.2030	5'062'746	0.25
5'778'000	ADTRAN Holdings Inc	3.750	15.09.2030	6'520'473	0.32
25'995'000	Affirm Holdings Inc	Nullkupon	15.11.2026	24'831'575	1.21
1'982'000	Affirm Holdings Inc	0.750	15.12.2029	2'157'407	0.11
12'779'000	Akamai Technologies Inc	0.250	15.05.2033	12'855'674	0.63
1'000'000	Akamai Technologies Inc	0.375	01.09.2027	959'000	0.05
1'455'000	Alkami Technology Inc	1.500	15.03.2030	1'557'941	0.08
6'152'000	Alphatec Holdings Inc	0.750	01.08.2026	6'413'460	0.31
10'995'000	Alphatec Holdings Inc	0.750	15.03.2030	13'129'886	0.64
45'709'000	Amyris Inc^	1.500	15.11.2026	-	0.00
4'413'000	ANI Pharmaceuticals Inc	2.250	01.09.2029	6'214'384	0.30
563'000	Applied Digital Corp	2.750	01.06.2030	1'410'274	0.07
6'793'000	Astronics Corp	Nullkupon	15.01.2031	7'132'650	0.35
2'569'000	Bentley Systems Inc	0.125	15.01.2026	2'538'172	0.12
779'000	BigBear.ai Holdings Inc	6.000	15.12.2029	1'584'354	0.08
889'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	793'433	0.04
14'001'000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.250	15.05.2027	13'307'951	0.65
5'397'000	Block Inc	0.250	01.11.2027	4'928'810	0.24
3'752'000	Bridgebio Pharma Inc	2.250	01.02.2029	3'707'914	0.18
2'927'000	Cheesecake Factory Inc	0.375	15.06.2026	2'919'110	0.14
9'852'000	Cheesecake Factory Inc	2.000	15.03.2030	10'078'596	0.49
295'000	Cipher Mining Inc	Nullkupon	01.10.2031	325'385	0.02
36'000	Cloudflare Inc	Nullkupon	15.08.2026	44'935	0.00
2'799'000	Coinbase Global Inc	0.500	01.06.2026	3'113'888	0.15
33'000'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	31'482'211	1.54
2'940'000	Core Scientific Inc	3.000	01.09.2029	5'294'940	0.26
2'954'000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	1.750	15.09.2030	2'732'450	0.13
7'719'000	Danimer Scientific Inc^	3.250	15.12.2026	-	0.00
36'264'000	Dayforce Inc	0.250	15.03.2026	35'529'654	1.73
36'723'000	Dexcom Inc	0.250	15.11.2025	36'475'120	1.78
17'749'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	16'200'400	0.79

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

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

Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 93.85% (31. März 2025: 90.92%) (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten – 88.06% (31. März 2025: 79.94%) (Fortsetzung)

Wandelanleihen (Fortsetzung)

3'246'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	3'065'685	0.15
11'048'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	15.08.2030	12'339'301	0.60
26'799'000	Dropbox Inc	Nullkupon	01.03.2026	26'502'790	1.29
3'257'000	Dynavax Technologies Corp	2.000	15.03.2030	3'060'200	0.15
666'000	Encore Capital Group Inc	4.000	15.03.2029	660'824	0.03
8'841'000	Etsy Inc	0.125	01.09.2027	8'164'770	0.40
20'594'000	Etsy Inc	0.250	15.06.2028	18'253'346	0.89
3'713'000	Exact Sciences Corp	0.375	01.03.2028	3'438'238	0.17
2'524'000	Exact Sciences Corp	0.375	15.03.2027	2'428'088	0.12
18'134'000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	18'306'273	0.89
22'098'000	Fisker Inc	2.500	15.09.2026	118'224	0.01
1'539'000	Five9 Inc	1.000	15.03.2029	1'367'402	0.07
4'186'000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	4'252'976	0.21
4'125'000	GameStop Corp	Nullkupon	01.04.2030	4'690'125	0.23
14'467'000	GameStop Corp	Nullkupon	15.06.2032	16'557'482	0.81
30'599'000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	29'466'837	1.44
1'624'000	Hims & Hers Health Inc	Nullkupon	15.05.2030	1'831'060	0.09
2'811'000	Impinj Inc	1.125	15.05.2027	4'704'209	0.23
10'458'000	Inotiv Inc	3.250	15.10.2027	2'562'210	0.13
4'398'000	JBT Marel Corp	0.250	15.05.2026	4'447'697	0.22
6'400'000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	11.04.2028	6'256'480	0.31
1'181'000	KalVista Pharmaceuticals Inc	3.250	01.10.2031	1'287'662	0.06
2'686'000	LCI Industries	3.000	01.03.2030	2'755'836	0.13
7'865'000	Liberty Interactive LLC	3.750	15.02.2030	727'513	0.04
22'266'000	Liberty Interactive LLC	4.000	15.11.2029	2'115'270	0.10
22'846'000	Lumentum Holdings Inc	0.500	15.12.2026	38'524'068	1.88
8'828'000	MARA Holdings Inc	Nullkupon	01.08.2032	9'481'272	0.46
56'722'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	55'910'875	2.73
20'001'000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15.06.2026	19'475'131	0.95
2'558'000	Match Group Financeco 3 Inc	2.000	15.01.2030	2'357'197	0.12
17'756'000	MGP Ingredients Inc	1.875	15.11.2041	17'015'685	0.83
4'738'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	4'605'336	0.22
15'492'000	Mitek Systems Inc	0.750	01.02.2026	15'267'160	0.75
2'889'000	Okta Inc	0.375	15.06.2026	2'818'146	0.14
2'543'000	ON Semiconductor Corp	Nullkupon	01.05.2027	2'900'292	0.14
7'369'000	ON Semiconductor Corp	0.500	01.03.2029	6'817'586	0.33
534'000	OSI Systems Inc	2.250	01.08.2029	776'036	0.04
606'000	Pacira BioSciences Inc	2.125	15.05.2029	617'207	0.03
1'122'000	PAR Technology Corp	1.000	15.01.2030	971'652	0.05
1'604'000	PAR Technology Corp	2.875	15.04.2026	1'801'493	0.09
5'863'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	5'792'556	0.28
22'152'000	Peloton Interactive Inc	Nullkupon	15.02.2026	21'792'030	1.06
4'272'000	Penguin Solutions Inc	2.000	15.08.2030	5'094'360	0.25
5'257'000	Pitney Bowes Inc	1.500	15.08.2030	5'475'166	0.27
6'266'000	Porch Group Inc	6.750	01.10.2028	6'504'251	0.32
1'232'000	PROS Holdings Inc	2.250	15.09.2027	1'220'296	0.06
12'922'000	PROS Holdings Inc	2.500	01.07.2030	16'708'146	0.82
28'087'000	PTC Therapeutics Inc	1.500	15.09.2026	36'126'904	1.76

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

Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 93.85% (31. März 2025: 90.92%) (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten – 88.06% (31. März 2025: 79.94%) (Fortsetzung)

Wandelanleihen (Fortsetzung)

18'048'000	Q2 Holdings Inc	0.750	01.06.2026	18'760'896	0.92
2'587'000	RealReal Inc	4.000	15.02.2031	3'321'708	0.16
5'186'000	Semtech Corp	1.625	01.11.2027	10'229'385	0.50
13'682'000	Shift Technologies Inc	4.750	15.05.2026	15'050	0.00
13'716'000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	86'411	0.00
3'154'000	Snap Inc	0.125	01.03.2028	2'816'522	0.14
558'000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2027	847'881	0.04
5'602'000	Strategy Inc	2.250	15.06.2032	10'007'973	0.49
26'594'000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15.02.2026	26'181'793	1.28
2'025'000	Super Micro Computer Inc	Nullkupon	15.06.2030	2'239'650	0.11
589'000	Super Micro Computer Inc	3.500	01.03.2029	602'400	0.03
5'907'000	Teladoc Health Inc	1.250	01.06.2027	5'546'641	0.27
1'451'000	Tempus AI Inc	0.750	15.07.2030	1'824'633	0.09
10'208'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	9'746'088	0.48
4'146'000	Upstart Holdings Inc	2.000	01.10.2029	5'797'559	0.28
973'000	Vertex Inc	0.750	01.05.2029	992'460	0.05
268'000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15.09.2030	244'374	0.01
13'255'000	WisdomTree Inc	3.250	15.08.2029	17'390'560	0.85
5'924'000	Xometry Inc	0.750	15.06.2030	8'323'220	0.41
7'250'000	Xometry Inc	1.000	01.02.2027	8'756'732	0.43
11'033'000	Ziff Davis Inc	1.750	01.11.2026	10'610'988	0.52
23'195'000	Ziff Davis Inc	3.625	01.03.2028	22'441'163	1.10

Staatsanleihen

60'210'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	02.10.2025	60'203'297	2.94
95'100'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	04.11.2025	94'740'352	4.61
95'900'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	04.12.2025	95'235'946	4.63
67'390'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.10.2025	67'344'513	3.29
82'750'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	18.12.2025	82'057'964	4.00
82'725'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	21.10.2025	82'539'386	4.02
95'805'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	23.10.2025	95'569'428	4.65
81'110'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	28.11.2025	80'589'905	3.93
101'565'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	30.12.2025	100'588'531	4.91
85'110'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	13.01.2026	84'171'501	4.10
20'250'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.01.2026	20'011'645	0.98
58'845'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	05.03.2026	57'899'902	2.83

1'804'452'593 88.06

Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt –
(Anschaffungskosten 1'875'140'205 USD)

1'923'070'349 93.85

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

Stammaktie – 1.23% (31. März 2025: 1.05%)

Kanada – 0.02% (31. März 2025: 0.02%)

30'136	Energy Fuels Inc	492'696	0.02
596	Rogers Sugar Inc	2'729	0.00
		495'425	0.02

Kaimaninseln – null (31. März 2025: 0.07%)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) (Fortsetzung) Stammaktien – 1.23% (31. März 2025: 1.05%) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere – 95.18% (31. März 2025: 92.12%) (Fortsetzung) Optionsscheine – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)		
China – 0.00% (31. März 2025: null)			Singapur – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)		
2'700 BYD Co Ltd	38'242	0.00	978'869 Maxeon Solar Technologies Ltd^	-	0.00
Hongkong – 0.00% (31. März 2025: null)			Vereinigte Staaten – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)		
500 Lenovo Group Ltd	742	0.00	122'300 Benson Hill Inc^	-	0.00
Israel – 0.00% (31. März 2025: null)			Optionsscheine insgesamt – (Anschaffungskosten 0 USD)		
4'014 Pagaya Technologies Ltd	98'430	0.00		-	0.00
Niederlande – 0.02% (31. März 2025: 0.00%)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 1'911'955'293 USD)		
3'910 Nebius Group NV	480'855	0.02		1'950'274'410	95.18
Vereinigte Staaten – 1.19% (31. März 2025: 0.96%)					
1'182 Affirm Holdings Inc	42'191	0.00	Kapital- betrag		
355 Akamai Technologies Inc	26'895	0.00	Effektive Rendite		
15'772 Alphatec Holdings Inc	228'105	0.01	Fälligkeits- datum		
509 Amphenol Corp	62'989	0.00	Beizule- gender Zeitwert USD		
65'181 Applied Digital Corp	1'495'256	0.07	% des NIW		
3'500 AppLovin Corp	2'514'890	0.13	Pensionsgeschäfte – 3.41% (31. März 2025: 1.58%)		
166'273 Astronics Corp	7'586'386	0.38	69'920'000 Fixed Income Clearing Corp**	4.190 01.10.2025 69'920'000	3.41
104'406 Avaya Holdings Corp	1'152'851	0.06	Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 69'920'000 USD)		
287'035 BigBear.ai Holdings Inc	1'871'503	0.09		69'920'000	3.41
3'246 BILL Holdings Inc	167'177	0.01	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1'981'875'293 USD)		
779 Bridgebio Pharma Inc	40'363	0.00		2'020'194'410	98.59
1'160 Cleanspark Inc	15'425	0.00			
24'835 Core Scientific Inc	445'549	0.02	Fälligkeits- datum		
2'417 DigitalOcean Holdings Inc	76'770	0.00	Gekaufter Betrag		
19'091 Dropbox Inc	566'901	0.03	Verkaufter Betrag		
7'072 Encore Capital Group Inc	186'448	0.01	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		
6'077 Enovis Corp	184'376	0.01	% des NIW		
1'693 Enovix Corp	16'883	0.00	Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%)		
5'769 Expedia Group Inc	1'215'594	0.06	Offene Devisenterminkontrakte (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%)		
2'451 Greenbrier Cos Inc	113'163	0.01	15.10.2025 CHF 73'108'473	USD 92'399'094	(369'427) (0.02)
1'181 Guidewire Software Inc	271'468	0.01	15.10.2025 CHF 17'511'978	USD 22'132'741	(88'491) (0.00)
37'820 Indie Semiconductor Inc	157'400	0.01	15.10.2025 CHF 2'480'738	USD 3'135'313	(12'536) (0.00)
66'750 Lucid Group Inc	1'587'983	0.08	15.10.2025 CHF 1'531'721	USD 1'935'886	(7'740) (0.00)
2'364 Match Group Inc	78'060	0.00	15.10.2025 CHF 915'083	USD 1'157'614	(5'698) (0.00)
5'898 Nutanix Inc	410'937	0.02	15.10.2025 CHF 220'236	USD 278'607	(1'371) (0.00)
119'156 Opendoor Technologies Inc	949'703	0.05	15.10.2025 CHF 64'820	USD 81'924	(328) (0.00)
6'859 Q2 Holdings Inc	463'172	0.02	15.10.2025 CHF 26'090	USD 33'004	(162) (0.00)
416 REX American Resources Corp	12'738	0.00	15.10.2025 CHF 19'265	USD 24'371	(120) (0.00)
7'384 Shift4 Payments Inc	560'951	0.03	15.10.2025 CHF 35'611	USD 44'900	(72) (0.00)
63 Snowflake Inc	14'210	0.00	15.10.2025 CHF 11'366	USD 14'356	(48) (0.00)
35'971 SoFi Technologies Inc	934'102	0.05	15.10.2025 CHF 12'303	USD 15'532	(45) (0.00)
579 Terawulf Inc	5'186	0.00	15.10.2025 CHF 8'489	USD 10'717	(31) (0.00)
9'924 Tetra Tech Inc	331'144	0.02	15.10.2025 CHF 45'629	USD 57'467	(28) (0.00)
5'096 Upstart Holdings Inc	214'188	0.01	15.10.2025 CHF 812	USD 1'027	(5) (0.00)
531 Vertex Inc	12'448	0.00	15.10.2025 CHF 201	USD 256	(3) (0.00)
676 Winnebago Industries Inc	22'210	0.00	15.10.2025 CHF 635	USD 802	(3) (0.00)
	24'035'615	1.19	15.10.2025 CHF 397	USD 501	(1) (0.00)
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 28'608'884 USD)			15.10.2025 CHF 343	USD 430	2 0.00
Vorzugswertpapiere – null (31. März 2025: 0.04%)			15.10.2025 CHF 16'282	USD 20'423	72 0.00
			15.10.2025 CHF 68'565	USD 86'115	195 0.00
			15.10.2025 EUR 166'290'714	USD 195'684'261	(138'021) (0.01)
			15.10.2025 EUR 144'472'663	USD 170'009'651	(119'912) (0.01)
			15.10.2025 EUR 118'789'930	USD 139'787'238	(98'595) (0.00)
			15.10.2025 EUR 75'309'382	USD 88'621'068	(62'507) (0.00)
			15.10.2025 EUR 54'393'898	USD 64'008'564	(45'147) (0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	EUR 19'800'554	USD 23'300'500	(16'435)	(0.00)	15.10.2025	EUR 20'162	USD 23'593	116	0.00
15.10.2025	EUR 11'813'083	USD 13'901'163	(9'805)	(0.00)	15.10.2025	EUR 183'813	USD 215'963	189	0.00
15.10.2025	EUR 1'969'913	USD 2'322'922	(6'442)	(0.00)	15.10.2025	EUR 33'760	USD 39'505	194	0.00
15.10.2025	EUR 6'914'696	USD 8'136'938	(5'739)	(0.00)	15.10.2025	EUR 190'554	USD 223'883	196	0.00
15.10.2025	EUR 1'118'573	USD 1'321'023	(5'660)	(0.00)	15.10.2025	EUR 135'822	USD 159'446	271	0.00
15.10.2025	EUR 3'853'339	USD 4'535'287	(4'031)	(0.00)	15.10.2025	EUR 60'073	USD 70'210	432	0.00
15.10.2025	EUR 2'900'770	USD 3'413'510	(2'408)	(0.00)	15.10.2025	EUR 226'422	USD 264'958	1'299	0.00
15.10.2025	EUR 175'267	USD 208'055	(1'954)	(0.00)	15.10.2025	EUR 202'449	USD 236'611	1'455	0.00
15.10.2025	EUR 844'634	USD 994'178	(947)	(0.00)	15.10.2025	GBP 300'351'344	USD 406'530'049	(2'151'839)	(0.11)
15.10.2025	EUR 845'107	USD 994'670	(884)	(0.00)	15.10.2025	GBP 117'077'478	USD 158'466'123	(838'790)	(0.05)
15.10.2025	EUR 696'316	USD 819'599	(781)	(0.00)	15.10.2025	GBP 53'279'454	USD 72'114'540	(381'715)	(0.02)
15.10.2025	EUR 610'716	USD 718'843	(685)	(0.00)	15.10.2025	GBP 6'772'679	USD 9'252'258	(133'857)	(0.01)
15.10.2025	EUR 685'845	USD 807'075	(569)	(0.00)	15.10.2025	GBP 12'434'490	USD 16'830'269	(89'086)	(0.00)
15.10.2025	EUR 382'733	USD 450'496	(429)	(0.00)	15.10.2025	GBP 9'476'088	USD 12'826'027	(67'891)	(0.00)
15.10.2025	EUR 136'106	USD 160'421	(370)	(0.00)	15.10.2025	GBP 6'298'269	USD 8'524'802	(45'123)	(0.00)
15.10.2025	EUR 275'347	USD 324'098	(309)	(0.00)	15.10.2025	GBP 1'784'928	USD 2'416'361	(13'222)	(0.00)
15.10.2025	EUR 50'847	USD 60'050	(257)	(0.00)	15.10.2025	GBP 752'021	USD 1'017'872	(5'388)	(0.00)
15.10.2025	EUR 127'752	USD 150'458	(231)	(0.00)	15.10.2025	GBP 679'939	USD 920'472	(5'037)	(0.00)
15.10.2025	EUR 15'000	USD 17'806	(167)	(0.00)	15.10.2025	GBP 199'682	USD 272'788	(3'947)	(0.00)
15.10.2025	EUR 14'016	USD 16'639	(156)	(0.00)	15.10.2025	GBP 176'635	USD 241'255	(3'442)	(0.00)
15.10.2025	EUR 27'967	USD 33'029	(142)	(0.00)	15.10.2025	GBP 127'808	USD 174'565	(2'491)	(0.00)
15.10.2025	EUR 101'440	USD 119'400	(114)	(0.00)	15.10.2025	GBP 191'872	USD 260'765	(2'438)	(0.00)
15.10.2025	EUR 41'873	USD 49'353	(114)	(0.00)	15.10.2025	GBP 296'932	USD 401'974	(2'199)	(0.00)
15.10.2025	EUR 31'659	USD 37'333	(104)	(0.00)	15.10.2025	GBP 70'668	USD 96'540	(1'397)	(0.00)
15.10.2025	EUR 20'196	USD 23'852	(102)	(0.00)	15.10.2025	GBP 67'555	USD 92'269	(1'317)	(0.00)
15.10.2025	EUR 65'731	USD 77'386	(92)	(0.00)	15.10.2025	GBP 118'993	USD 161'364	(1'158)	(0.00)
15.10.2025	EUR 59'217	USD 69'702	(66)	(0.00)	15.10.2025	GBP 97'998	USD 132'892	(953)	(0.00)
15.10.2025	EUR 4'347	USD 5'161	(48)	(0.00)	15.10.2025	GBP 45'186	USD 61'717	(881)	(0.00)
15.10.2025	EUR 4'153	USD 4'928	(45)	(0.00)	15.10.2025	GBP 129'908	USD 175'721	(819)	(0.00)
15.10.2025	EUR 35'416	USD 41'687	(40)	(0.00)	15.10.2025	GBP 103'600	USD 140'297	(816)	(0.00)
15.10.2025	EUR 45'548	USD 53'599	(38)	(0.00)	15.10.2025	GBP 83'503	USD 113'186	(762)	(0.00)
15.10.2025	EUR 20'241	USD 23'838	(37)	(0.00)	15.10.2025	GBP 57'706	USD 78'425	(733)	(0.00)
15.10.2025	EUR 14'749	USD 17'360	(17)	(0.00)	15.10.2025	GBP 79'295	USD 107'467	(709)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'361	USD 1'615	(15)	(0.00)	15.10.2025	GBP 91'757	USD 124'214	(678)	(0.00)
15.10.2025	EUR 8'500	USD 10'007	(12)	(0.00)	15.10.2025	GBP 68'367	USD 92'711	(665)	(0.00)
15.10.2025	EUR 4'357	USD 5'128	(5)	(0.00)	15.10.2025	GBP 66'706	USD 90'459	(649)	(0.00)
15.10.2025	EUR 3'570	USD 4'202	(4)	(0.00)	15.10.2025	GBP 101'077	USD 136'722	(637)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'608	USD 1'894	(3)	(0.00)	15.10.2025	GBP 73'904	USD 100'083	(582)	(0.00)
15.10.2025	EUR 956	USD 1'126	(2)	(0.00)	15.10.2025	GBP 72'569	USD 98'241	(538)	(0.00)
15.10.2025	EUR 209	USD 246	(1)	(0.00)	15.10.2025	GBP 79'396	USD 107'395	(501)	(0.00)
15.10.2025	EUR 5'310	USD 6'238	5	0.00	15.10.2025	GBP 39'109	USD 53'151	(497)	(0.00)
15.10.2025	EUR 6'723	USD 7'899	7	0.00	15.10.2025	GBP 198'829	USD 268'116	(423)	(0.00)
15.10.2025	EUR 6'999	USD 8'222	8	0.00	15.10.2025	GBP 56'404	USD 76'358	(418)	(0.00)
15.10.2025	EUR 22'477	USD 26'422	9	0.00	15.10.2025	GBP 42'941	USD 58'232	(418)	(0.00)
15.10.2025	EUR 23'778	USD 27'952	9	0.00	15.10.2025	GBP 50'834	USD 68'817	(377)	(0.00)
15.10.2025	EUR 5'427	USD 6'371	11	0.00	15.10.2025	GBP 27'435	USD 37'188	(250)	(0.00)
15.10.2025	EUR 12'091	USD 14'203	15	0.00	15.10.2025	GBP 30'000	USD 40'627	(236)	(0.00)
15.10.2025	EUR 40'560	USD 47'679	17	0.00	15.10.2025	GBP 23'452	USD 31'803	(228)	(0.00)
15.10.2025	EUR 150'949	USD 177'448	58	0.00	15.10.2025	GBP 23'182	USD 31'437	(226)	(0.00)
15.10.2025	EUR 140'139	USD 164'735	58	0.00	15.10.2025	GBP 46'028	USD 62'125	(155)	(0.00)
15.10.2025	EUR 34'601	USD 40'619	69	0.00	15.10.2025	GBP 66'245	USD 89'329	(141)	(0.00)
15.10.2025	EUR 69'371	USD 81'505	70	0.00	15.10.2025	GBP 14'081	USD 19'062	(104)	(0.00)
15.10.2025	EUR 54'126	USD 63'541	108	0.00	15.10.2025	GBP 10'929	USD 14'812	(98)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	GBP 6'788	USD 9'226	(86)	(0.00)	15.10.2025	USD 4'559	CHF 3'578	56	0.00
15.10.2025	GBP 11'228	USD 15'197	(80)	(0.00)	15.10.2025	USD 20'870	CHF 16'532	60	0.00
15.10.2025	GBP 9'946	USD 13'465	(73)	(0.00)	15.10.2025	USD 46'938	CHF 37'183	132	0.00
15.10.2025	GBP 9'706	USD 13'129	(61)	(0.00)	15.10.2025	USD 130'298	CHF 103'340	213	0.00
15.10.2025	GBP 5'257	USD 7'129	(51)	(0.00)	15.10.2025	USD 47'957	CHF 37'915	229	0.00
15.10.2025	GBP 3'856	USD 5'240	(49)	(0.00)	15.10.2025	USD 44'847	CHF 35'440	234	0.00
15.10.2025	GBP 5'676	USD 7'687	(45)	(0.00)	15.10.2025	USD 253'739	CHF 199'237	2'937	0.00
15.10.2025	GBP 4'333	USD 5'866	(32)	(0.00)	15.10.2025	USD 764'655	EUR 651'361	(1'299)	(0.00)
15.10.2025	GBP 4'339	USD 5'869	(27)	(0.00)	15.10.2025	USD 133'978	EUR 114'634	(824)	(0.00)
15.10.2025	GBP 1'134	USD 1'548	(22)	(0.00)	15.10.2025	USD 166'075	EUR 141'921	(814)	(0.00)
15.10.2025	GBP 9'985	USD 13'465	(21)	(0.00)	15.10.2025	USD 54'480	EUR 46'615	(335)	(0.00)
15.10.2025	GBP 5'623	USD 7'590	(19)	(0.00)	15.10.2025	USD 26'513	EUR 22'657	(130)	(0.00)
15.10.2025	GBP 1'924	USD 2'608	(19)	(0.00)	15.10.2025	USD 23'416	EUR 20'010	(115)	(0.00)
15.10.2025	GBP 827	USD 1'130	(16)	(0.00)	15.10.2025	USD 308'804	EUR 262'696	(109)	(0.00)
15.10.2025	GBP 813	USD 1'105	(10)	(0.00)	15.10.2025	USD 279'470	EUR 237'736	(91)	(0.00)
15.10.2025	GBP 832	USD 1'128	(8)	(0.00)	15.10.2025	USD 104'271	EUR 88'748	(90)	(0.00)
15.10.2025	GBP 926	USD 1'253	(7)	(0.00)	15.10.2025	USD 65'267	EUR 55'551	(57)	(0.00)
15.10.2025	GBP 2'108	USD 2'845	(7)	(0.00)	15.10.2025	USD 10'034	EUR 8'575	(49)	(0.00)
15.10.2025	GBP 810	USD 1'098	(7)	(0.00)	15.10.2025	USD 26'558	EUR 22'623	(45)	(0.00)
15.10.2025	GBP 228	USD 312	(5)	(0.00)	15.10.2025	USD 6'485	EUR 5'549	(40)	(0.00)
15.10.2025	GBP 526	USD 714	(5)	(0.00)	15.10.2025	USD 5'800	EUR 4'962	(36)	(0.00)
15.10.2025	GBP 1'651	USD 2'226	(4)	(0.00)	15.10.2025	USD 39'304	EUR 33'453	(34)	(0.00)
15.10.2025	GBP 167	USD 228	(3)	(0.00)	15.10.2025	USD 94'037	EUR 79'994	(31)	(0.00)
15.10.2025	GBP 582	USD 783	1	0.00	15.10.2025	USD 4'588	EUR 3'921	(22)	(0.00)
15.10.2025	GBP 2'093	USD 2'809	9	0.00	15.10.2025	USD 57'197	EUR 48'657	(20)	(0.00)
15.10.2025	GBP 10'771	USD 14'491	11	0.00	15.10.2025	USD 57'089	EUR 48'564	(19)	(0.00)
15.10.2025	GBP 1'198	USD 1'600	14	0.00	15.10.2025	USD 3'480	EUR 2'974	(17)	(0.00)
15.10.2025	GBP 1'678	USD 2'241	19	0.00	15.10.2025	USD 17'773	EUR 15'128	(16)	(0.00)
15.10.2025	GBP 3'493	USD 4'682	21	0.00	15.10.2025	USD 2'162	EUR 1'850	(13)	(0.00)
15.10.2025	GBP 5'137	USD 6'885	31	0.00	15.10.2025	USD 11'913	EUR 10'141	(12)	(0.00)
15.10.2025	GBP 10'046	USD 13'482	44	0.00	15.10.2025	USD 12'170	EUR 10'358	(11)	(0.00)
15.10.2025	GBP 67'306	USD 90'549	68	0.00	15.10.2025	USD 30'687	EUR 26'105	(10)	(0.00)
15.10.2025	GBP 106'998	USD 143'949	109	0.00	15.10.2025	USD 29'014	EUR 24'682	(10)	(0.00)
15.10.2025	GBP 14'203	USD 18'960	161	0.00	15.10.2025	USD 5'723	EUR 4'875	(10)	(0.00)
15.10.2025	GBP 40'774	USD 54'648	248	0.00	15.10.2025	USD 9'925	EUR 8'448	(9)	(0.00)
15.10.2025	GBP 70'030	USD 93'860	426	0.00	15.10.2025	USD 5'115	EUR 4'357	(9)	(0.00)
15.10.2025	GBP 79'331	USD 106'325	482	0.00	15.10.2025	USD 12'983	EUR 11'045	(5)	(0.00)
15.10.2025	GBP 280'855	USD 376'897	1'233	0.00	15.10.2025	USD 2'749	EUR 2'342	(5)	(0.00)
15.10.2025	GBP 112'983	USD 150'830	1'284	0.00	15.10.2025	USD 12'353	EUR 10'509	(4)	(0.00)
15.10.2025	GBP 351'136	USD 471'211	1'541	0.00	15.10.2025	USD 1'586	EUR 1'350	(2)	(0.00)
15.10.2025	GBP 159'138	USD 212'447	1'809	0.00	15.10.2025	USD 5'191	EUR 4'416	(2)	(0.00)
15.10.2025	GBP 415'201	USD 554'286	4'719	0.00	15.10.2025	USD 2'175	EUR 1'851	(2)	(0.00)
15.10.2025	JPY 637'323'867	USD 4'330'911	(9'563)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'288	EUR 1'097	(2)	(0.00)
15.10.2025	USD 120'143	CHF 95'658	(272)	(0.00)	15.10.2025	USD 4'580	EUR 3'896	(1)	(0.00)
15.10.2025	USD 30'438	CHF 24'266	(108)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'209	EUR 1'029	(1)	(0.00)
15.10.2025	USD 13'177	CHF 10'527	(75)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'935	EUR 1'646	(1)	(0.00)
15.10.2025	USD 5'781	CHF 4'619	(33)	(0.00)	15.10.2025	USD 3'749	EUR 3'189	(1)	(0.00)
15.10.2025	USD 30'296	CHF 24'067	1	0.00	15.10.2025	USD 611	EUR 519	1	0.00
15.10.2025	USD 1'512	CHF 1'200	2	0.00	15.10.2025	USD 1'044	EUR 886	2	0.00
15.10.2025	USD 1'167	CHF 926	2	0.00	15.10.2025	USD 1'792	EUR 1'522	2	0.00
15.10.2025	USD 11'160	CHF 8'861	6	0.00	15.10.2025	USD 1'844	EUR 1'566	2	0.00
15.10.2025	USD 8'297	CHF 6'564	34	0.00	15.10.2025	USD 936	EUR 794	3	0.00
15.10.2025	USD 15'810	CHF 12'517	53	0.00	15.10.2025	USD 981	EUR 832	3	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.10.2025	USD 1'216	EUR 1'031	3	0.00	15.10.2025	USD 350	GBP 259	1	0.00
15.10.2025	USD 3'186	EUR 2'706	4	0.00	15.10.2025	USD 161	GBP 119	1	0.00
15.10.2025	USD 1'182	EUR 1'000	5	0.00	15.10.2025	USD 542	GBP 400	4	0.00
15.10.2025	USD 494	EUR 416	5	0.00	15.10.2025	USD 3'236	GBP 2'400	5	0.00
15.10.2025	USD 2'134	EUR 1'811	5	0.00	15.10.2025	USD 1'098	GBP 812	5	0.00
15.10.2025	USD 608	EUR 512	6	0.00	15.10.2025	USD 683	GBP 500	10	0.00
15.10.2025	USD 734	EUR 619	7	0.00	15.10.2025	USD 4'500	GBP 3'319	32	0.00
15.10.2025	USD 3'232	EUR 2'737	14	0.00	15.10.2025	USD 6'524	GBP 4'818	38	0.00
15.10.2025	USD 6'287	EUR 5'334	15	0.00	15.10.2025	USD 5'587	GBP 4'122	38	0.00
15.10.2025	USD 14'320	EUR 12'163	17	0.00	15.10.2025	USD 5'231	GBP 3'857	38	0.00
15.10.2025	USD 8'509	EUR 7'219	20	0.00	15.10.2025	USD 5'581	GBP 4'116	40	0.00
15.10.2025	USD 13'315	EUR 11'297	31	0.00	15.10.2025	USD 6'133	GBP 4'525	41	0.00
15.10.2025	USD 3'898	EUR 3'285	35	0.00	15.10.2025	USD 18'728	GBP 13'875	47	0.00
15.10.2025	USD 30'225	EUR 25'673	36	0.00	15.10.2025	USD 6'780	GBP 5'000	49	0.00
15.10.2025	USD 8'385	EUR 7'100	36	0.00	15.10.2025	USD 3'451	GBP 2'526	50	0.00
15.10.2025	USD 4'212	EUR 3'550	38	0.00	15.10.2025	USD 20'605	GBP 15'266	51	0.00
15.10.2025	USD 27'820	EUR 23'621	43	0.00	15.10.2025	USD 10'400	GBP 7'683	57	0.00
15.10.2025	USD 37'697	EUR 32'019	45	0.00	15.10.2025	USD 40'562	GBP 30'080	64	0.00
15.10.2025	USD 18'574	EUR 15'751	52	0.00	15.10.2025	USD 11'623	GBP 8'576	77	0.00
15.10.2025	USD 68'094	EUR 57'855	61	0.00	15.10.2025	USD 16'628	GBP 12'293	78	0.00
15.10.2025	USD 60'320	EUR 51'235	72	0.00	15.10.2025	USD 35'805	GBP 26'528	89	0.00
15.10.2025	USD 41'005	EUR 34'774	114	0.00	15.10.2025	USD 11'476	GBP 8'444	107	0.00
15.10.2025	USD 74'545	EUR 63'295	115	0.00	15.10.2025	USD 8'215	GBP 6'015	117	0.00
15.10.2025	USD 28'455	EUR 23'971	267	0.00	15.10.2025	USD 76'345	GBP 56'616	120	0.00
15.10.2025	USD 136'585	EUR 115'653	585	0.00	15.10.2025	USD 18'890	GBP 13'938	125	0.00
15.10.2025	USD 160'777	EUR 136'138	689	0.00	15.10.2025	USD 23'650	GBP 17'450	156	0.00
15.10.2025	USD 322'657	EUR 273'751	745	0.00	15.10.2025	USD 38'459	GBP 28'373	259	0.00
15.10.2025	USD 340'181	EUR 288'619	785	0.00	15.10.2025	USD 47'131	GBP 34'803	274	0.00
15.10.2025	USD 1'012'559	EUR 860'306	900	0.00	15.10.2025	USD 42'083	GBP 31'033	302	0.00
15.10.2025	USD 96'260	EUR 81'090	904	0.00	15.10.2025	USD 44'965	GBP 33'173	303	0.00
15.10.2025	USD 463'809	EUR 392'729	1'987	0.00	15.10.2025	USD 47'343	GBP 34'932	312	0.00
15.10.2025	USD 357'545	GBP 267'827	(3'045)	(0.00)	15.10.2025	USD 48'992	GBP 36'144	330	0.00
15.10.2025	USD 168'115	GBP 125'434	(763)	(0.00)	15.10.2025	USD 37'268	GBP 27'422	348	0.00
15.10.2025	USD 225'674	GBP 168'167	(738)	(0.00)	15.10.2025	USD 81'197	GBP 59'876	582	0.00
15.10.2025	USD 822'931	GBP 611'693	(622)	(0.00)	15.10.2025	USD 69'257	GBP 50'960	648	0.00
15.10.2025	USD 56'623	GBP 42'414	(482)	(0.00)	15.10.2025	USD 112'610	GBP 83'155	655	0.00
15.10.2025	USD 104'523	GBP 77'986	(474)	(0.00)	15.10.2025	USD 72'934	GBP 53'665	682	0.00
15.10.2025	USD 51'802	GBP 38'804	(441)	(0.00)	15.10.2025	USD 62'531	GBP 45'773	905	0.00
15.10.2025	USD 81'452	GBP 60'773	(370)	(0.00)	15.10.2025	USD 168'159	GBP 124'218	918	0.00
15.10.2025	USD 13'461	GBP 10'083	(115)	(0.00)	15.10.2025	USD 213'286	GBP 157'679	994	0.00
15.10.2025	USD 110'473	GBP 82'116	(83)	(0.00)	15.10.2025	USD 85'706	GBP 62'750	1'223	0.00
15.10.2025	USD 15'416	GBP 11'503	(70)	(0.00)	15.10.2025	USD 275'814	GBP 203'669	1'604	0.00
15.10.2025	USD 2'821	GBP 2'113	(24)	(0.00)	15.10.2025	USD 385'685	GBP 285'132	1'798	0.00
15.10.2025	USD 2'670	GBP 2'000	(23)	(0.00)	15.10.2025	USD 403'345	GBP 297'842	2'344	0.00
15.10.2025	USD 6'858	GBP 5'110	(22)	(0.00)	15.10.2025	USD 211'420	GBP 154'791	3'016	0.00
15.10.2025	USD 3'221	GBP 2'404	(15)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'638'683	GBP 1'214'098	4'081	0.00
15.10.2025	USD 7'182	GBP 5'338	(5)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'072'520	GBP 790'899	7'691	0.00
15.10.2025	USD 5'916	GBP 4'397	(4)	(0.00)	15.10.2025	USD 6'138'448	GBP 4'493'361	88'808	0.01
15.10.2025	USD 4'171	GBP 3'100	(3)	(0.00)	15.10.2025	USD 14'560	JPY 2'143'211	28	0.00
15.10.2025	USD 3'795	GBP 2'821	(3)	(0.00)	29.12.2025	USD 25'080'238	AUD 37'990'000	(123'187)	(0.01)
15.10.2025	USD 673	GBP 502	(3)	(0.00)	29.12.2025	USD 1'338'520	CAD 1'839'000	11'357	0.00
15.10.2025	USD 306	GBP 228	(1)	(0.00)	29.12.2025	USD 8'627'921	EUR 7'296'000	11'827	0.00
15.10.2025	USD 203	GBP 150	1	0.00					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte – (0,23)% (31. März 2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			171'438	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4'918'886)	(0.24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4'747'448)	(0.23)
Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen – 0.05% (31. März 2025: 0.00%)				
19'600	Verkauf bei 32'500 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025		980	0.00
11'700	Verkauf bei 19'000 auf Bloom Energy Corp Ablauf Januar 2026		2'925	0.00
116'700	Verkauf bei 1'500 auf Shift Technologies Inc Ablauf Januar 2026		3'501	0.00
23'600	Verkauf bei 77'000 auf Wayfair Inc Ablauf Oktober 2025		3'776	0.00
17'700	Verkauf bei 30'000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025		4'071	0.00
7'300	Kauf bei 30'000 auf Sarepta Therapeutics Inc Ablauf November 2025		5'767	0.00
5'900	Verkauf bei 106'000 auf Western Digital Corp Ablauf Oktober 2025***		7'080	0.00
29'500	Verkauf bei 11'000 auf Planet Labs PBC Ablauf Oktober 2025		7'375	0.00
29'500	Kauf bei 50'000 auf PAR Technology Corp Ablauf Oktober 2025***		7'670	0.00
17'700	Kauf bei 54'000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025		8'142	0.00
17'700	Verkauf bei 50'000 auf Xometry Inc Ablauf Oktober 2025***		9'735	0.00
118'100	Verkauf bei 2'000 auf Plug Power Inc Ablauf Oktober 2025		14'172	0.00
17'700	Call bei 55'000 auf BILL Holdings Ablauf Oktober 2025		19'470	0.00
59'100	Verkauf bei 6'000 auf BigBear.ai Holdings Inc Ablauf Oktober 2025***		20'685	0.00
14'600	Kauf bei 30'000 auf Sarepta Therapeutics Inc Ablauf Januar 2026		27'594	0.00
5'900	Kauf bei 12,500 auf Porch Group Inc Ablauf Dezember 2025***		33'040	0.00
59'100	Verkauf bei 6,500 auf BigBear.ai Holdings Inc Ablauf Oktober 2025***		34'278	0.00
29'500	Verkauf bei 29'000 auf Pagaya Technologies Ltd Ablauf Oktober 2025***		52'215	0.00
3'500	Verkauf bei 620'000 auf AppLovin Corp Ablauf Dezember 2025***		158'375	0.01
14'450	Verkauf bei 2'375'000 auf E-mini Russel Ablauf Oktober 2025		225'420	0.01
14'450	Verkauf bei 6'530'000 auf E-mini S&P 500 Ablauf Oktober 2025		335'963	0.03
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			982'234	0.05

Nennbetrag						Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)							
Verkaufte Optionen – (0.04)% (31. März 2025: null)							
(14'800)	Verkauf bei 6'825'000 auf E-mini S&P Ablauf Oktober 2025					(410'700)	(0.02)
(3'500)	Kauf bei 850'000 auf AppLovin Corp Ablauf Dezember 2025					(174'300)	(0.01)
(14'450)	Verkauf bei 6'330'000 auf E-mini S&P 500 Ablauf Oktober 2025					(141'610)	(0.01)
(14'450)	Verkauf bei 2'375'000 auf E-mini Russel Ablauf Oktober 2025					(61'413)	(0.00)
(17'700)	Verkauf bei 50'000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025					(17'700)	(0.00)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen						(805'723)	(0.04)
Währung	Nenn- betrag	Wert- papier- name	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps – (0.14)% (31. März 2025: (0.11)%)							
USD	34'731'000	Markit CDX EM	1.00%	****	20.06.2030	(2'769'051)	(0.14)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(2'769'051)	(0.14)
Nennbetrag						Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%)							
55'280	A10 Networks Inc					336'884	0.02
(275'428)	A10 Networks Inc					(237'293)	(0.01)
(518'496)	ADTRAN Holdings Inc					(319'142)	(0.02)
19'020	ADTRAN Holdings Inc					(196)	(0.00)
(125'707)	ADTRAN Holdings Inc					5'585	0.00
23'580	ADTRAN Holdings Inc					142'859	0.01
(41'741)	Advanced Energy Industries Inc					(996'789)	(0.05)
73'610'000	Advanced Energy Industries Inc					1'107'166	0.05
79'320'000	Affirm Holdings Inc					(292'473)	(0.01)
(69'057)	Affirm Holdings Inc					555'574	0.03
255'940'000	Akamai Technologies Inc					(437'788)	(0.02)
204'050'000	Akamai Technologies Inc					(394'468)	(0.02)
40'950	Akamai Technologies Inc					(90'725)	(0.00)
(133'753)	Akamai Technologies Inc					(65'539)	(0.00)
(110'463)	Akamai Technologies Inc					318'569	0.02
(246'115)	Alibaba Group Holding Ltd					(3'351'727)	(0.16)
277'630	Alibaba Group Holding Ltd					3'396'529	0.17
10	Alkami Technology Inc					(57)	(0.00)
(29'830)	Alkami Technology Inc					28'749	0.00
(768'269)	Alphatec Holdings Inc					(1'935'812)	(0.09)
36'070'000	Alphatec Holdings Inc					(93'436)	(0.00)
(61'500)	Alphatec Holdings Inc					48'960	0.00
6'940	Alphatec Holdings Inc					128'311	0.01
(285)	Amphastar Pharmaceuticals Inc					(1)	(0.00)
(7'507)	Amphastar Pharmaceuticals Inc					22'392	0.00
14'750'000	Amphastar Pharmaceuticals Inc					55'925	0.00
(509)	Amphenol Corp					(16'326)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)			Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)		
8'980'000 ANI Pharmaceuticals Inc	(56'922)	(0.00)	(21'021) DexCom Inc	324'189	0.02
(58'350) ANI Pharmaceuticals Inc	251'774	0.01	(205'804) DigitalOcean Holdings Inc	(761'909)	(0.04)
(36'600) ANTA Sports Products Ltd	(15'067)	(0.00)	73'810 Doordash Inc	167'276	0.01
(563'534) Applied Digital Corp	(5'840'008)	(0.29)	(17'124) Doordash Inc Class A	(171'328)	(0.01)
9'080 Applied Digital Corp	(14'470)	(0.00)	(569) Doordash Inc Class A	288	0.00
37'360 Applied Digital Corp	3'945'957	0.19	(334'341) Dropbox Inc	(194'269)	(0.01)
88'280 Applied Optoelectronics Inc	(175'773)	(0.01)	168'370'000 Dropbox Inc	732'815	0.04
(149'382) Applied Optoelectronics Inc	(131'954)	(0.01)	127'420 Dynavax Technologies Corp	35'178	0.00
(3'500) AppLovin Corp	(21'644)	(0.00)	(403'186) Dynavax Technologies Corp	505'816	0.02
(6'537) Ascendis Pharma A/S	(8'764)	(0.00)	(143'223) Encore Capital Group Inc	(92'582)	(0.00)
14'710'000 Ascendis Pharma A/S	8'420	0.00	129'420'000 Encore Capital Group Inc	523'610	0.03
(59'967) Ast Spacemobile Inc	(22'787)	(0.00)	167'340'000 Encore Capital Group Inc	712'020	0.03
17'990 Ast Spacemobile Inc	20'250	0.00	(246'785) Energy Fuels Inc	19'792	0.00
(258'701) Astronics Corp	(443'090)	(0.02)	13'540'000 Enovis Corp	3'964	0.00
10'000 Bentley Systems Inc	(4)	(0.00)	(14'844) Enovis Corp	21'650	0.00
(933'134) BigBear.ai Holdings Inc	(2'682'920)	(0.13)	29'530 Enovix Corp	(17'784)	(0.00)
33'640'000 BigBear.ai Holdings Inc	(98'778)	(0.00)	(193'722) Enovix Corp	41'018	0.00
16'065 BigBear.ai Holdings Inc	104'744	0.01	(93'094) Exact Sciences Corp	(372'745)	(0.02)
(928'718) BigBear.ai Holdings Inc	418'126	0.02	58'640'000 Exact Sciences Corp	127'051	0.01
21'360'000 BigBear.ai Holdings Inc	1'659'392	0.08	206'210'000 Exact Sciences Corp	193'966	0.01
(119'183) BILL Holdings Inc	(756'393)	(0.04)	14'760 Exact Sciences Corp	30'226	0.00
293'920 BILL Holdings Inc	1'089'862	0.05	44'300 Exact Sciences Corp	68'178	0.00
(1'552'796) Bloom Energy Corp	(31'156'485)	(1.53)	(22'696) Expedia Group Inc	173'037	0.01
81'530'000 Bloom Energy Corp	3'082'802	0.15	(441'417) EZCORP Inc	(2'868'732)	(0.14)
243'410'000 Bloom Energy Corp	46'803'582	2.29	52'860'000 EZCORP Inc	2'755'736	0.13
134'070'000 Box Inc	(1'610'956)	(0.08)	183'460'000 Five9 Inc	22'596	0.00
(505'456) Box Inc	882'378	0.04	(64'323) Five9 Inc	185'715	0.01
(263'513) Bridgebio Pharma Inc	(1'161'389)	(0.06)	(1'174'483) Flight Centre Travel Group Ltd	1'199'629	0.06
15'440'000 Bridgebio Pharma Inc	27'685	0.00	(992'343) Ford Motor Co	(416'447)	(0.02)
14'770 Bridgebio Pharma Inc	23'827	0.00	360'190'000 Ford Motor Co	1'538'946	0.08
119'590'000 Bridgebio Pharma Inc	73'747	0.00	(661'600) Fortuna Mining Corp	(1'919'566)	(0.09)
(93'600) BYD Co Ltd	19'639	0.00	27'190'000 Fortuna Mining Corp	1'144'147	0.06
47'670'000 Cheesecake Factory Inc	26'949	0.00	(89'652) Galaxy Digital Inc	(85'855)	(0.00)
89'270 Cheesecake Factory Inc	110'598	0.01	35'000'000 Galaxy Digital Inc	(31'546)	(0.00)
(177'363) Cheesecake Factory Inc	1'050'666	0.05	7'500'000 Galaxy Digital Inc	(6'120)	(0.00)
(866'200) Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	(264'152)	(0.01)	(82'746) Galaxy Digital Inc	-	0.00
220'000 Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	276'930	0.01	25'000'000 Galaxy Digital Inc	91'426	0.00
(143'893) Cipher Mining Inc	(144'781)	(0.01)	(483'180) GameStop Corp	(1'971'096)	(0.10)
6'080 Cipher Mining Inc	118'788	0.01	10 GameStop Corp	(228)	(0.00)
(157'423) Cleanspark Inc	(163'720)	(0.01)	30 GameStop Corp	277	0.00
(5'028) Cleanspark Inc	1'840	0.00	(62'093) Granite Construction	(92'519)	(0.00)
29'480 Cleanspark Inc	263'364	0.01	29'540'000 Granite Construction	92'672	0.00
(60'040) Cloudflare Inc	(1'936'688)	(0.09)	(111'170) Greenbrier Cos Inc	(415'441)	(0.02)
(6'372) Cloudflare Inc	50'002	0.00	118'240'000 Greenbrier Cos Inc	684'560	0.03
156'620'000 Cloudflare Inc	2'046'537	0.10	(66'240) Guardant Health Inc	(386'975)	(0.02)
29'540 Cloudflare Inc	(36'532)	(0.00)	147'630'000 Guidewire Software Inc	(305'349)	(0.01)
(20'412) Coinbase Global Inc	(355'626)	(0.02)	(42'222) Guidewire Software Inc	309'487	0.02
123'950'000 Coinbase Global Inc	(297'742)	(0.01)	(152'004) H World Group Ltd	(448'281)	(0.02)
(406'025) Collegium Pharmaceutical Inc	(1'568'035)	(0.08)	87'450'000 H World Group Ltd	85'178	0.00
213'050'000 Collegium Pharmaceutical Inc	1'432'381	0.07	97'263'590 Hertz Corp	(122'231)	(0.01)
(455'647) Core Scientific Inc	(350'848)	(0.02)	(1'500'875) Hertz Global Holdings Inc	(1'523'181)	(0.07)
26'580'000 Core Scientific Inc	165'815	0.01	(18'968) Hims & Hers Health Inc	(93'096)	(0.00)
(23'771) Cracker Barrel Old Country Store Inc	41'362	0.00	(23'184) Impinj Inc	(316'392)	(0.02)
(450'000) Delta Electronics Thailand PCL	(623'831)	(0.03)	(237'385) Indie Semiconductor Inc	(265'468)	(0.01)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)				Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)			
77'890'000	Indie Semiconductor Inc	82'153	0.00	(74'263)	Nutanix Inc	146'476	0.01
59'300'000	Indie Semiconductor Inc	242'901	0.01	287'980'000	ON Semiconductor Corp	(606'501)	(0.03)
(794'343)	Inotiv Inc	(47'661)	(0.00)	164'120'000	ON Semiconductor Corp	(59'706)	(0.00)
(351'945)	InterDigital Inc	(15'806'745)	(0.77)	(432'377)	ON Semiconductor Corp	733'920	0.04
271'920'000	InterDigital Inc	15'807'261	0.78	(3'646'742)	Opendoor Technologies Inc	(816'509)	(0.04)
125'710	Iren Limited	5'418'240	0.26	(3'057'345)	Opendoor Technologies Inc	2'977'963	0.15
188'840'000	Iren Limited	9'113'153	0.44	49'380	Opendoor Technologies Inc	(4'527'582)	(0.22)
(2'018'611)	IREN Ltd	(14'039'213)	(0.69)	57'240	Opendoor Technologies Inc	136'910	0.01
(6'504)	Itron Inc	(11'385)	(0.00)	129'330'000	OSI Systems Inc	986'212	0.05
11'810	Itron Inc	4'826	0.00	(57'404)	OSI Systems Inc	(1'626'017)	(0.08)
(39'299)	Jazz Pharmaceuticals Plc	(123'438)	(0.01)	(182'621)	Pacira BioSciences Inc	(98'692)	(0.00)
(8'119)	JBT Marel Corp	16'770	0.00	119'630'000	Pacira BioSciences Inc	694'739	0.03
(30'912)	Kite Realty Group Trust	(15'818)	(0.00)	6'030'000	Pagaya Technologies Ltd	(567'983)	(0.03)
(943)	Kite Realty Group Trust	685	0.00	86'300'000	Pagaya Technologies Ltd	6'228	0.00
14'620'000	Kite Rlty Group Lp	14'090	0.00	(618'031)	Pagaya Technologies Ltd	996'656	0.05
10	LCI Industries	(39)	(0.00)	143'220'000	PAR Technology Corp	(1'288'203)	(0.06)
(13'430)	LCI Industries	151'385	0.01	27'180	PAR Technology Corp	(196'609)	(0.01)
(2'568'000)	Lenovo Group Ltd	(201'541)	(0.01)	(75'511)	PAR Technology Corp	990'977	0.05
102'660	Liberty Media Corp	1'094'890	0.05	(4'875)	Pebblebrook Hotel Trust	(10'871)	(0.00)
133'540	Liberty Media Corp	1'243'737	0.06	(1'676'445)	Peloton Interactive Inc	(3'002'012)	(0.15)
(93'165)	LivanoVa Plc	(369'956)	(0.02)	86'280'000	Peloton Interactive Inc	3'207'832	0.16
110'450'000	LivanoVa Plc	380'364	0.02	(971'448)	Penguin Solutions Inc	(1'461'377)	(0.07)
(141'326)	Live Nation Entertainment Inc	(3'291'962)	(0.16)	108'820	Penguin Solutions Inc	2'413'509	0.12
59'070	Live Nation Entertainment Inc	93'678	0.00	(2'531'567)	Pharming Group NV	(749'482)	(0.04)
(66'750)	Lucid Group Inc	(467'584)	(0.02)	(2'100'600)	Ping An Insurance Group Co	(1'927'937)	(0.09)
(269'869)	Lumentum Holdings Inc	(18'699'582)	(0.91)	(238'827)	Pitney Bowes Inc	197'038	0.01
95'370'000	Lumentum Holdings Inc	535'154	0.03	(205'571)	Porch Group Inc	(608'397)	(0.03)
58'570'000	Lumentum Holdings Inc	6'405'429	0.31	98'560'000	Porch Group Inc	632'334	0.03
(174'416)	Lyft Inc	(827'012)	(0.04)	14'150	Progress Software Corp	(74'583)	(0.00)
51'120'000	Lyft Inc	894'899	0.04	(9'266)	Progress Software Corp	(26'347)	(0.00)
(91'409)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	(654'607)	(0.03)	(601'493)	PROS Holdings Inc	(4'421'958)	(0.22)
(28'351)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	76'104	0.00	29'970'000	PROS Holdings Inc	131'244	0.01
100'760'000	MACOM Technology Solutions Inc	1'583'261	0.08	51'360	PROS Holdings Inc	1'259'353	0.06
(469'626)	MARA Holdings Inc	(254'174)	(0.01)	(359'865)	PTC Therapeutics Inc	(3'882'800)	(0.19)
21'000	MARA Holdings Inc	2'403	0.00	42'820'000	Q2 Holdings Inc	(401'515)	(0.02)
166'940	Match Group Financeco 3 Inc	473'758	0.02	(94'963)	Q2 Holdings Inc	1'101'813	0.05
(77'715)	Match Group Inc	(51'127)	(0.00)	(735'586)	RealReal Inc	(1'421'269)	(0.07)
(55'002)	Microchip Technology Inc	(165'752)	(0.01)	68'410	RealReal Inc	852'822	0.04
(11'239)	Microchip Technology Inc	15'678	0.00	(47'691)	Repligen Corp	(199'277)	(0.01)
240'420	Microchip Technology Inc	430'297	0.02	188'450'000	Repligen Corp	(9'966)	(0.00)
(26'033)	MicroStrategy Inc	1'464'744	0.07	(416)	REX American Resources Corp	(4'146)	(0.00)
30'260'000	Mirum Pharmaceuticals Inc	(27'012)	(0.00)	(596)	Rogers Sugar Inc	(293)	(0.00)
(90'550)	Mirum Pharmaceuticals Inc	23'543	0.00	(23'848)	Rubrik Inc	(199'525)	(0.01)
14'710	MKS Inc	396	0.00	82'470	Rubrik Inc	168'817	0.01
(6'178)	MKS Instruments Inc	(432)	(0.00)	(106'279)	Sea Ltd	(2'880'018)	(0.14)
44'140	NCL Corp Ltd	(219'404)	(0.01)	59'520'000	Sea Ltd	(384'351)	(0.02)
(360'643)	Nebius Group NV	(1'345'144)	(0.07)	(225'389)	Sea Ltd	790'898	0.04
30	Nebius Group NV	73	0.00	211'050'000	Sea Ltd	9'148'638	0.45
62'020'000	Nebius Group Nv	501'840	0.02	(237'286)	Semtech Corp	(4'868'162)	(0.24)
138'670	Nebius Group Nv	796'908	0.04	44'130'000	Semtech Corp	2'938'485	0.14
(221'479)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	209'773	0.01	212'890'000	Shift4 Payments Inc	(771'242)	(0.04)
(332'530)	Nutanix Inc	(802'417)	(0.04)	(67'878)	Shift4 Payments Inc	490'129	0.02
285'850'000	Nutanix Inc	(385'728)	(0.02)	(622'728)	Silvercorp Metals Inc	(1'577'279)	(0.08)
14'760'000	Nutanix Inc	(2'762)	(0.00)	5'190'000	Silvercorp Metals Inc	336'584	0.02

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente – (1.18)% (31. März 2025: 1.69%) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)			Total Return Swaps – (0.82)% (31. März 2025: 1.92%) (Fortsetzung)		
(209'116) Sirius XM Holdings Inc	(243'440)	(0.01)	473'350'000 Wayfair Inc	9'243'419	0.45
72'390'000 Sirius XM Holdings Inc	(234'389)	(0.01)	(837'424) Western Digital Corp	(60'746'801)	(2.97)
114'680'000 Sirius XM Holdings Inc	15'206	0.00	279'260'000 Western Digital Corp	32'876'883	1.61
(57'872) Sirius XM Holdings Inc	52'293	0.00	(14'283) Winnebago Industries Inc	6'010	0.00
145'530'000 SMART Global Holdings Inc	3'628'310	0.18	38'230 Winnebago Industries Inc	35'105	0.00
(118'488) Snowflake Inc	(351'482)	(0.02)	(1'845'981) WisdomTree Inc	(5'485'107)	(0.27)
156'810 Snowflake Inc	464'819	0.02	144'250 WisdomTree Inc	3'335'040	0.16
59'050 Snowflake Inc	144'917	0.01	(252'344) Xometry Inc	(2'484'800)	(0.12)
(1'632'754) SoFi Technologies Inc	(6'590'517)	(0.32)	20 Xometry Inc	178	0.00
9'750'000 SoFi Technologies Inc	(53'108)	(0.00)	70'540'000 Xometry Inc	1'107'063	0.05
(31'818) SoFi Technologies Inc	51'863	0.00	(35'568) Ziff Davis Inc	(38'469)	(0.00)
67'270'000 SoFi Technologies Inc	1'041'867	0.05	(7'985) Zscaler Inc	(116'720)	(0.01)
138'300'000 SoFi Technologies Inc	13'888'098	0.69	73'810'000 Zscaler Inc	102'625	0.01
(176'284) Solaris Energy Infrastructure Inc	(1'558'419)	(0.08)			
53'150 Solaris Energy Infrastructure Inc	2'014'320	0.10	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	251'680'985	12.28
(169'561) SSR Mining Inc	(1'167'905)	(0.06)	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(268'471'320)	(13.10)
34'520 SSR Mining Inc	1'225'938	0.06	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	(16'790'335)	(0.82)
(190'951) StorageVault Canada Inc	(122'250)	(0.01)			
68'880'000 StorageVault Canada Inc	308'891	0.02	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(24'130'323)	(1.18)
3'280 Strategy Inc	(121'243)	(0.01)			
(215'446) Stride Inc	(232'116)	(0.01)	Summe Anlagen (31. März 2025: 95.39%)	1'996'064'087	97.41
770'000 Stride Inc	(145)	(0.00)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 4.61%)	52'973'506	2.59
(1'430) Stride Inc	1'473	0.00	Nettovermögen	2'049'037'593	100.00
115'070'000 Stride Inc	457'593	0.02			
(605'512) Super Micro Computer Inc	(245'039)	(0.01)	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
94'430'000 Super Micro Computer Inc	(122'932)	(0.01)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	28.52	
222'600'000 Super Micro Computer Inc	235'207	0.01	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	24.75	
180'380 Super Micro Computer Inc	319'443	0.02	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	29.02	
(83'800) Telix Pharmaceuticals Ltd	30'857	0.00	Pensionsgeschäfte	2.95	
(13'847) Tempus AI Inc	(7'349)	(0.00)	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.04	
(2'085'576) Terawulf Inc	(846'542)	(0.04)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	10.63	
206'750 Terawulf Inc	900'189	0.04	Sonstige Vermögenswerte	4.09	
(148'845) Tetra Tech Inc	(126'091)	(0.01)	Gesamtvermögen	100.00	
94'780'000 Tetra Tech Inc	32'234	0.00			
115'320'000 TransMedics Group Inc	(595'947)	(0.03)	^ Wertpapier ist mit null bewertet.		
(181'272) TransMedics Group Inc	860'509	0.04	* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 438.408.322 USD.		
103'200'000 TransMedics Group Inc	1'706'612	0.08	** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 69'920'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 70'557'700 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 71'318'400 USD.		
(398'166) Trip.com Group Ltd	(5'046'376)	(0.25)	*** Das Wertpapier ist gedeckt.		
339'480 Trip.com Group Ltd	3'823'536	0.19			
(396'050) United States Treasury Note	(1'183'098)	(0.06)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.		
(236'300) United States Treasury Note	(468'151)	(0.02)			
(198'030'000) United States Treasury Note	(351'504)	(0.02)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
(282'880'000) United States Treasury Note	(323'514)	(0.02)			
(283'350'000) United States Treasury Note	(160'708)	(0.01)	Die Kontrahenten für die Optionen sind:		
(291'630'000) United States Treasury Note	16'635	0.00	Morgan Stanley		
(141'310'000) United States Treasury Note	20'406	0.00	UBS AG		
201'300'000 Upstart Holdings Inc	(1'863'188)	(0.09)	Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.		
(433'619) Upstart Holdings Inc	10'061'964	0.50			
(407'682) Veeco Instruments Inc	(3'712'176)	(0.18)			
171'410'000 Veeco Instruments Inc	3'234'514	0.16			
(15'891) Vertex Inc	14'000	0.00			
85'860 Vishay Intertechnology Inc	(96'091)	(0.00)			
(134'984) Vishay Intertechnology Inc	69'635	0.00			
(595'623) Wayfair Inc	(6'244'328)	(0.30)			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

<p>Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:</p> <p>Bank of America Merrill Lynch</p> <p>BMO</p> <p>BNP Paribas</p> <p>HSBC Bank</p> <p>Nomura</p> <p>Societe Generale</p> <p>UBS AG</p> <p>Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.</p>	
--	--

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschliesslich Laufzeiten aber ausschliesslich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1.00% des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
SPS Commerce Inc	52'882	Amphenol Corp	59'473
Boston Scientific Corp	50'194	Nordson Corp	47'065
Palo Alto Networks Inc	32'883	Rockwell Automation Inc	46'559
Equifax Inc	27'133	Dollarama Inc	43'292
Hoya Corp	11'807	Apple Inc	21'089
Apple Inc	9'332	Microsoft Corp	18'211
BayCurrent Inc	9'084	Visa Inc	17'761
Visa Inc	8'188	RELX Plc	13'990
Amphenol Corp	7'674	Coca-Cola Co	13'338
Microsoft Corp	7'536	Intercontinental Exchange Inc	13'124
NIKE Inc	6'610	Verisk Analytics Inc	12'039
Coca-Cola Co	6'548	S&P Global Inc	11'833
RELX Plc	6'519	Hoya Corp	11'811
Dollarama Inc	5'940	Aon Plc	11'717
Verisk Analytics Inc	5'785	AMETEK Inc	11'510
Intercontinental Exchange Inc	5'690	ASML Holding NV	11'074
Accenture Plc	5'560	Hexagon AB	11'052
Aon Plc	5'371	Cadence Design Systems Inc	10'691
S&P Global Inc	5'362	Accenture Plc	10'402
Zoetis Inc	5'225	IQVIA Holdings Inc	10'232
AMETEK Inc	5'186	Zoetis Inc	9'648
ASML Holding NV	5'121	Salesforce Inc	9'220
Hexagon AB	4'807	Thermo Fisher Scientific Inc	9'074
Wolters Kluwer NV	4'513	Unilever Plc	9'022
Salesforce Inc	4'447	Wolters Kluwer NV	8'748
Unilever Plc	4'391	Partners Group Holding AG	7'923
Toei Animation Co Ltd	4'338	Booz Allen Hamilton Holding Corp	7'665
IQVIA Holdings Inc	4'254	Boston Scientific Corp	7'165
Cadence Design Systems Inc	4'014	Adobe Inc	7'114
Thermo Fisher Scientific Inc	3'783	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6'436
Partners Group Holding AG	3'711	Equifax Inc	6'380
		Universal Music Group NV	6'296
		VAT Group AG	6'259
		BayCurrent Inc	5'774
		Corpay Inc	5'720

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Freeport McMoran Inc	37'872	Sysco Corp	41'233
London Stock Exchange Group Plc	37'765	Equinor ASA	33'259
The Weir Group Plc	20'069	Mastercard Inc	30'931
WSP Global Inc	19'478	Freeport McMoran Inc	30'888
Hilton Worldwide Holdings Inc	19'064	Visa Inc	30'678
InterContinental Hotels Group Plc	19'014	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	26'966
Mizuho Financial Group Inc	11'113	Agnico Eagle Mines Ltd	25'458
Agnico Eagle Mines Ltd	9'383	American Express Co	20'461
ConocoPhillips	8'801	Intercontinental Exchange Inc	5'193
Epiroc AB	8'407	Shell Plc	5'004
Danaher Corp	6'869	CME Group Inc	4'606
Intercontinental Exchange Inc	6'766	Coca-Cola Co	4'045
Shell Plc	6'619	Waste Management Inc	4'031
Thermo Fisher Scientific Inc	6'609	Bank of America Corp	4'015
CME Group Inc	5'885	TotalEnergies SE	3'993
Mastercard Inc	5'724	Vulcan Materials Co	3'983
Visa Inc	5'677	McDonald's Corp	3'941
Bank of America Corp	5'529	National Grid Plc	3'890
TotalEnergies SE	5'385	Martin Marietta Materials Inc	3'868
Vulcan Materials Co	5'116	Air Liquide SA	3'839
Toromont Industries Ltd	5'114	W R Berkley Corp	3'837
Martin Marietta Materials Inc	5'104	Canadian Pacific Kansas City Ltd	3'732
Coca-Cola Co	5'086	Marsh & McLennan Cos Inc	3'730
National Grid Plc	5'051	Toromont Industries Ltd	3'672
Waste Management Inc	5'047		
W R Berkley Corp	5'040		
McDonald's Corp	5'020		
Air Liquide SA	4'833		
American Express Co	4'830		
Canadian Pacific Kansas City Ltd	4'732		
Norfolk Southern Corp	4'674		
Linde Plc	4'667		
Marsh & McLennan Cos Inc	4'637		
Jacobs Solutions Inc	4'426		
Aon Plc	4'211		
IMCD NV	4'115		
Antofagasta Plc	4'048		
Chubb Ltd	3'934		
Old Dominion Freight Line Inc	3'806		
CRH Plc	3'759		
Nucor Corp	3'755		
Weyerhaeuser Co (REIT)	3'680		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	EUR		EUR
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	4'202'702	Akamai Technologies Inc 0.125% 01.05.2025	5'012'671
Alibaba Group Holding Ltd – Nullkupon 09.07.2032	3'802'466	Uber Technologies Inc 0.875% 01.12.2028	4'256'438
Lenovo Group Ltd 2.500% 26.08.2029	2'796'455	Citigroup Global Markets Inc 1.000% 09.04.2029	2'006'550
Uber Technologies Inc – Nullkupon 15.05.2028	2'719'131	Deutsche Lufthansa AG 2.000% 17.11.2025	1'845'180
LG Chem Ltd 1.750% 16.06.2028	2'677'772	Edenred SE - Nullkupon 14.06.2028	1'601'802
Duke Energy Corp 4.125% 15.04.2026	2'565'529	American Water Capital Corp 3.625% 15.06.2026	1'423'164
Legrand SA 1.500% 23.06.2033	2'470'160	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18.05.2028	1'420'200
Akamai Technologies Inc 0.250% 15.05.2033	2'245'144	Cellnex Telecom SA 0.500% 05.07.2028	1'284'240
Merrill Lynch BV 0.100% 28.04.2030	1'995'100	LG Chem Ltd 1.250% 18.07.2026	1'222'361
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	1'819'888	Merrill Lynch BV – Nullkupon 30.01.2026	1'188'240
Fastighets AB Balder 3.500% 23.02.2028	1'800'750	Ford Motor Co – Nullkupon 15.03.2026	665'743
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd – Nullkupon 07.05.2030	1'726'350	Worldline SA – Nullkupon 30.07.2026	620'554
Fresenius SE & Co KGaA – Nullkupon 11.03.2028	1'488'450	Palo Alto Networks 0.375% 01.06.2025	609'818
Vonovia SE 0.875% 20.05.2032	1'359'020	Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	580'756
WEC Energy Group Inc 4.375% 01.06.2027	1'352'299	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.000% 01.03.2027	419'681
Vonovia SE – Nullkupon 20.05.2030	1'329'900		
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	1'065'970		
PPL Capital Funding Inc 2.875% 15.03.2028	1'058'645		
Rexford Industrial Realty LP 4.125% 15.03.2029	1'021'146		
Schneider Electric SE 1.625% 28.06.2031	958'950		
Simon Global Development BV 3.500% 14.11.2026	805'350		
WEC Energy Group Inc 4.375% 01.06.2029	572'785		

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	USD		USD
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	16'489'650	NCL Corp Ltd 1.125% 15.02.2027	15'922'529
NCL Corp Ltd 0.750% 15.09.2030	14'007'000	International Workplace Group Plc 0.500% 09.12.2027	13'545'386
LG Chem Ltd 1.750% 16.06.2028	11'564'300	MP Materials Corp 3.000% 01.03.2030	10'805'951
Enovis orp 3.875% 15.10.2028	11'421'936	Just Eat TakeawayNV 1.250% 30.04.2026	10'110'904
Vonovia SE 0.875% 20.05.2032	9'933'713	NextEra Energy Inc	9'722'665
PG&E Corp 4.250% 01.12.2027	9'293'942	Snap Inc – Nullkupon 01.05.2027	9'376'260
NextEra Energy Inc	9'256'754	WH Smith Plc 1.625% 07.05.2026	8'609'818
Redcare Pharmacy NV 1.750% 16.04.2032	8'960'384	Jetblue Airways Corp 0.500% 01.04.2026	6'618'822
Snap Inc 0.500% 01.05.2030	8'849'529	Cable One Inc 1.125% 15.03.2028	5'210'020
Dexcom Inc 0.375% 15.05.2028	8'388'000	Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	4'599'082
Workiva Inc 1.250% 15.08.2028	6'641'034	Alnylam Pharmaceuticals Inc 1.000% 15.09.2027	4'133'680
Etsy Inc 0.125% 01.09.2027	6'473'607	Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	3'707'794
Halozyne Therapeutics Inc 0.250% 01.03.2027	6'434'386	Albemarle Corp	2'770'900
Deutsche Lufthansa AG – Nullkupon 10.09.2032	6'058'596	H World Group Ltd 3.000% 01.05.2026	2'369'973
Bank of America Corp	5'830'978	Sunrun Inc 4.000% 01.03.2023	2'139'230
Cara Obligations SAS 1.500% 01.12.2030	5'806'233	Integra LifeSciences Holdings Corp 0.500% 15.08.2025	1'312'416
MKS Instruments Inc 1.250% 01.06.2030	5'182'988		
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	5'106'951		
BILL Holdings Inc - Nullkupon 01.04.2030	4'627'719		
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	4'405'972		
JD.com Inc 0.250% 01.06.2029	4'404'706		
Rexford Industrial Realty LP 4.125% 15.03.2029	4'025'268		
Exact Sciences Corp 0.375% 01.03.2028	3'459'900		
Ziff Davis Inc 1.750% 01.11.2026	3'315'400		
ON Semiconductor Corp 0.500% 01.03.2029	2'810'553		
Rivian Automotive Inc 3.625% 15.10.2030	2'800'642		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Verkäufe. Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	16'936'923	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2025	14'648'705
Colombia Government 7.000% 26.03.2031	15'122'649	South Africa Government 8.000% 31.01.2030	11'512'729
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2025	14'617'121	Colombia Government 9.250% 28.05.2042	6'298'609
Romania Government 6.850% 29.07.2030	8'394'220	Colombia Government 6.000% 28.04.2028	6'031'245
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	7'954'372	South Africa Government 10.500% 21.12.2026	5'190'180
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	7'512'726	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.05.2025	4'991'882
Malaysia Government 3.582% 15.07.2032	5'421'213	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	4'984'381
Peru Government 6.850% 12.08.2035	5'399'630	Malaysia Government 3.955% 15.09.2025	4'794'252
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.05.2025	4'987'700	Mexico Government 7.750% 29.05.2031	4'085'305
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	4'979'157	Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	3'233'356
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	4'340'933	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 21.05.2025	3'072'774
India Government 7.300% 19.06.2053	4'115'835	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	2'984'384
Poland Government 7.500% 25.07.2028	4'045'521	South Africa Government 8.875% 28.02.2035	2'923'991
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	3'993'507	Peru Government 6.950% 12.08.2031	2'719'198
China Government 2.520% 25.08.2033	3'692'503	Czech Republic 1.750% 23.06.2032	2'677'645
Hungary Government 3.250% 22.10.2031	3'456'730	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	2'576'978
China Government 1.610% 15.02.2035	3'406'781	Mexico Government 2.750% 27.11.2031	2'369'105
South Africa Government 8.875% 28.02.2035	3'383'460	Colombia Government 7.750% 18.09.2030	2'008'744
Mexico Government 7.500% 26.05.2033	3'206'348	Czech Republic 2.500% 25.08.2028	1'958'447
Indonesia Government 6.500% 15.07.2030	3'021'872	Colombia Government 11.500% 25.07.2046	1'891'414
Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	2'976'932	Peru Government 6.900% 12.08.2037	1'644'488
Poland Government 6.000% 25.10.2033	2'621'022	Mexico Government 7.750% 13.11.2042	1'643'529
Indonesia Government 8.750% 15.05.2031	2'496'318	Thailand Government 1.600% 17.12.2029	1'559'844
Czech Republic 2.000% 13.10.2033	2'424'937	Peru Government 6.850% 12.08.2035	1'413'008
India Government 7.160% 20.09.2050	2'319'214	Indonesia Government 6.375% 15.04.2032	1'137'769
India Government 7.260% 22.08.2032	2'203'168	Poland Government 1.250% 25.10.2030	1'074'517
Peru Government 7.300% 12.08.2033	2'187'400		
China Government 1.790% 25.03.2032	2'108'184		
Indonesia Government 6.375% 15.04.2032	2'042'417		
Indonesia Government 6.375% 15.08.2028	1'958'971		
Colombia Government 6.000% 28.04.2028	1'931'588		
Kazakhstan Government 8.440% 10.05.2031	1'903'704		
Romania Government 6.300% 25.04.2029	1'852'165		

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	1'991'663	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2025	2'985'484
Colombia Government 7.000% 26.03.2031	1'559'796	South Africa Government 8.000% 31.01.2030	1'371'031
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	1'452'414	Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	1'301'099
Romania Government 6.625% 16.05.2036	1'247'650	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	996'876
Romania Government 6.850% 29.07.2030	1'002'327	Saudi Arabia Government 3.450% 02.02.2061	815'328
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	994'499	Ukraine Government – Nullkupon 01.02.2036	806'052
Uruguay Government 5.100% 18.06.2050	861'472	Pakistan Government 8.250% 30.09.2025	805'000
Ghana Government 5.000% 03.07.2029	857'738	Qatar Government 4.400% 16.04.2050	774'558
Malaysia Government 3.582% 15.07.2032	811'574	Colombia Government 9.250% 28.05.2042	730'133
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	772'525	Rwanda Republic 5.500% 09.08.2031	599'438
Peru Government 6.850% 12.08.2035	640'120	International Bank for Reconstruction 12.500% 05.03.2026	490'514
Angola Government 8.750% 14.04.2032	629'688	Ethiopia Government 6.625% 11.12.2024	474'500
Brazil Government 7.250% 12.01.2056	611'339	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 21.05.2025	430'003
Dominican Republic 6.850% 27.01.2045	558'657	Ukraine Government – Nullkupon 01.02.2035	426'300
Tunisia Republic 6.375% 15.07.2026	547'719	Pakistan Government 6.875% 05.12.2025	411'300
China Government 1.610% 15.02.2035	525'843	Egypt Government 5.800% 30.09.2027	402'870
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	510'325	Argentina Government 4.125% 09.07.2035	394'088
Petronas Capital Ltd 5.848% 03.04.2055	504'160	Montenegro Government 7.250% 12.03.2031	376'315
United States Treasury Note 4.250% 15.08.2035	475'705	Argentina Government 1.000% 09.07.2029	364'716
Petronas Capital Ltd 5.340% 03.04.2035	467'748	Argentina Government 0.750% 09.07.2030	363'014
China Government 1.790% 25.03.2032	442'595	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6.500% 17.09.2029	360'936
Egypt Government 9.450% 04.02.2033	430'119	Czech Republic 1.750% 23.06.2032	358'627
Chile Government 3.500% 31.01.2034	399'672	Argentina Government 5.000% 09.01.2038	347'454
Uruguay Government 7.875% 15.01.2033	399'466	Mexico Government 7.750% 29.05.2031	347'258
Pakistan Government 7.375% 08.04.2031	393'240	Argentina Government 3.500% 09.07.2041	340'781
Pakistan Government 6.875% 05.12.2027	392'430	Trinidad and Tobago Government 5.950% 14.01.2027	335'212
Hungary Government 3.250% 22.10.2031	389'142	Argentina Government 4.125% 09.07.2046	333'806
Eagle Funding Luxco Sarl 5.500% 17.08.2030	389'017	Tajikistan Government 7.125% 14.09.2027	328'500
Suriname Government 9.000% 31.12.2050	387'975	Türkiye Government 6.000% 14.01.2041	322'229
China Government 2.520% 25.08.2033	368'891	Ghana Government 5.000% 03.07.2029	319'345
Indonesia Government 6.500% 15.07.2030	358'842	Oman Government 5.625% 17.01.2028	315'518
India Government 7.300% 19.06.2053	358'053	South Africa Government 4.875% 14.04.2026	308'881
South Africa Government 5.750% 30.09.2049	344'421	Brazil Government 5.000% 27.01.2045	288'350
Egypt Government 8.750% 30.09.2051	341'720	Mexico Government 2.750% 27.11.2031	286'144

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 5.000% 15.05.2045	1'174'719	SNB Funding Ltd 2.900% 29.01.2027	775'480
Kyobo Life Insurance Co Ltd 5.900% 15.06.2052	1'171'561	Stillwater Mining Co 4.500% 16.11.2029	706'000
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 9.875% 30.09.2030	958'123	Petronas Capital Ltd 5.848% 03.04.2055	655'672
QNB Finance Ltd 4.500% 24.07.2030	892'935	Akbank TAS 9.369% 31.12.2099	625'508
Suzano Netherlands BV 5.500% 15.01.2036	839'069	QNB Finance Ltd 4.875% 30.01.2029	601'560
DP World Salaam 6.000% 31.12.2099	799'438	UPL Corp Ltd 4.625% 16.06.2030	543'150
Argentina Government 3.500% 09.07.2041	708'536	Empresas Public Medellin 4.375% 15.02.2029	525'600
Scotiabank Peru SAA 6.100% 01.10.2035	703'680	Türkiye Varlik Fonu 8.250% 14.02.2029	520'355
Latam Airlines Group SA 7.625% 07.01.2031	703'480	Banco Davivienda SA 8.125% 02.07.2035	517'600
Eagle Funding Luxco Sarl 5.500% 17.08.2030	698'236	C+W Senior Finance Ltd 9.000% 15.01.2033	517'000
Chile Electricity PEC SpA – Nullkupon 25.01.2028	660'805	United States Treasury Note 4.125% 31.03.2032	498'145
Veon Midco BV 3.375% 25.11.2027	646'930	CT Trust 5.125% 03.02.2032	465'480
IRB Infrastructure Developers Ltd 7.110% 11.03.2032	643'800	Cemex SAB de CV 7.200% 31.12.2099	458'824
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31.05.2030	639'068	Telecom Argentina SA 9.250% 28.05.2033	457'402
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29.01.2031	586'600	Codelco inc 6.330% 13.01.2035	416'600
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01.06.2031	522'500	Export Import Bank Korea 5.125% 11.01.2033	405'150
United States Treasury Note 4.125% 31.03.2032	504'219	Africa Finance Corp 5.550% 08.10.2029	403'400
Silk Road Group Holding LLC 7.500% 15.09.2030	500'000	Industrial & Commercial Bank of China 5.235% 19.01.2026	401'400
Banco Davivienda SA 8.125% 02.07.2035	500'000	Trinidad Generation Unltd 7.750% 16.06.2033	400'780
Aegea Finance Sarl 7.625% 20.01.2036	499'690	Türkiye Vakiflar Bankasi 7.250% 31.07.2030	398'532
Orazul Energy Peru SA 6.250% 17.09.2032	498'600	Telfon Celular Del Paragu 5.875% 15.04.2027	392'270
Autoridad del Canal de Panama 4.950% 29.07.2035	488'750	Naxa Resources SA 6.600% 08.04.2037	389'308
Rede D'or Finance Sarl 6.450% 09.09.2035	475'000	Arabian Centres Sukuk Ltd 5.625% 07.10.2026	372'000
Cemex SAB DE 7.200% 31.12.2099	450'000	Minisur SA 4.500% 28.10.2031	367'750
Antofagasta Plc 5.625% 09.09.2035	448'506	Cable Onda SA 4.500% 30.01.2030	366'040
Telecom Argentina SA 9.250% 28.05.2033	444'069	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 5.875% 13.09.2034	288'507
Kasikornbank PCL 4.000% 10.08.2041	430'875	Interchile SA 4.500% 30.06.2056	262'031
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 8.450% 29.06.2038	425'580	Standard Chartered Plc 5.545% 21.01.2029	254'465
Digicel International Finance Ltd 8.625% 01.08.2032	425'000	Orazul Energy Peru SA 6.250% 17.09.2032	253'552
NBK Tier 1 Financing Ltd 4.500% 31.12.2099	421'388	LG Energy Solution Ltd 5.250% 02.04.2028	250'412
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.320% 04.04.2034	412'150	DBS Group Holdings Ltd 4.969% 12.09.2025	250'180
Naxa Resources SA 6.600% 08.04.2037	399'572	Constellation Oil Services Holding SA 9.375% 07.11.2029	248'500
Bangkok Bank Pcl 5.000% 31.12.2099	398'360	Generacion Mediterranea SA 11.000% 01.11.2031	242'800
Türkiye Vakiflar Bankasi 7.250% 31.07.2030	397'884	Aegea Finance Sarl 9.000% 20.01.2031	212'000
TSMC Global Ltd 1.375% 28.09.2030	396'216	Bancolombia SA 8.625% 24.12.2034	210'362
Trinidad Generation Unltd 7.750% 16.06.2033	392'348	We Soda Investments Holdings Plc 9.500% 06.10.2028	208'274
Hanwha Life Insurance Co Ltd 3.379% 04.02.2032	387'192	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7.000% 30.06.2034	207'820
Adani Green Energy UP Ltd 6.700% 12.03.2042	345'184	Puma International Financing SA 7.750% 25.04.2029	206'078
Stillwater Mining Co 4.500% 16.11.2029	330'000	Rede D'or Finance Sarl 6.450% 09.09.2035	204'260
Bank Muscat SAOG 4.846% 01.10.2030	325'000	Melco Resorts Finance Limited 6.500% 24.09.2033	201'340
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.250% 27.09.2028	306'000	Niagara Energy SAC 5.746% 03.10.2034	198'300
Kallpa Generacion SA 5.500% 11.09.2035	298'452	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12.02.2030	195'378
Samarco Mineracao SA 9.500% 30.06.2031	292'000	AIA Group Ltd 3.200% 16.09.2040	191'722
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.200% 04.08.2027	288'900	Engie Energia Chile SA 3.400% 28.01.2030	185'500
Prosus NV 3.832% 08.02.2051	278'018		
Prudential Funding Asia Plc 2.950% 03.11.2033	277'416		

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Azerion Group NV 7.532% 02.10.2029	11'760'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.770% 23.05.2029	8'536'880
SR-Boligkreditt AS 4.700% 28.02.2029	8'542'552	BEWi ASA 1.000% 03.09.2026	4'925'100
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.770% 23.05.2029	8'436'219	SGL Group ApS 1.000% 24.02.2031	4'043'445
Force Bidco A/S 9.448% 10.04.2029	8'418'250	DNO ASA 8.500% 27.03.2030	3'524'933
Oeyfjellet Wind Investment AS 2.750% 14.09.2026	7'480'000	PHM Group Holding Oy 9.956% 19.06.2026	3'027'000
ADDvise Group AB 5.584% 28.11.2028	7'385'066	Lime Petroleum AS 13.600% 19.07.2027	2'620'302
Bellman Group AB 7.004% 07.04.2029	7'368'749	Grieg Seafood ASA 9.990% 31.12.2099	2'322'008
Ziton A/S 8.553% 09.06.2028	7'125'884	Finnair OYJ 4.750% 24.05.2029	2'004'000
European Entertainment Intressenter Bidco AB 9.261% 29.09.2030	6'882'000	Dometic Group AB 2.000% 29.09.2028	1'925'400
Landkreditt Boligkreditt AS 4.850% 09.08.2029	6'840'857	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9.029% 13.02.2029	1'885'531
Formycon AG 8.944% 09.07.2029	6'773'000	Fortaco Group Holdco OYJ 10.500% 22.07.2029	1'672'000
Nordea Eiendomskreditt AS 4.640% 17.09.2029	6'768'018	ADDvise Group AB 1.000% 26.05.2026	1'527'801
DNB Boligkreditt AS 4.580% 05.10.2027	6'738'002	Treningshelse Holding Group AS 11.300% 06.02.2028	1'527'475
SGL Group ApS 6.745% 22.04.2030	6'090'000	Zalaris ASA 7.230% 28.03.2028	1'234'500
Paratus Energy Services Ltd 9.500% 27.06.2029	5'891'207	Magellan Bidco Sarl 7.024% 19.12.2029	1'026'250
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.770% 19.03.2029	5'752'245	TPA Holding I A/S 9.970% 26.03.2030	899'768
3T Global Bidco Plc 11.250% 22.05.2028	5'724'173	Nynas AB 11.750% 17.06.2028	884'353
Oatly Group AB 9.045% 30.09.2029	5'710'879	Homann Holzwerkstoffe GmbH 7.500% 02.06.2032	861'050
Aonic AB 1.000% 18.10.2027	5'457'625	Nordea Eiendomskreditt AS 9.144% 23.09.2029	829'614
Lime Petroleum Holding AS 14.133% 10.10.2028	5'137'847	Kistefos AS 7.790% 27.03.2030	782'947
Eolus Vind Aktiebolag 9.524% 30.05.2029	5'090'923	G&O Midco ApS 7.553% 11.12.2028	588'000
BEWi ASA 6.029% 12.09.2029	5'000'000	LINK Mobility Group Holding ASA 3.375% 15.12.2025	503'000
Homann Holzwerkstoffe GmbH 7.500% 02.06.2032	5'000'000	Tietoevry OYJ 2.000% 17.06.2025	499'000
Bluenord ASA 12.000% 10.07.2085	4'693'445		
LINK Mobility Group Holding ASA 4.783% 17.06.2030	4'412'375		
Nynas AB 11.750% 17.06.2028	4'355'934		
KEYTO Group AB 7.368% 08.05.2029	4'128'593		
Verve Group SE 6.016% 01.04.2029	4'079'550		
Dometic Group AB 5.000% 11.09.2030	4'022'500		
Hawk Infinity Software AS 10.840% 15.07.2030	4'014'868		
Heimstaden AB 7.361% 24.01.2031	4'000'000		
SGL Group ApS 6.276% 24.12.2031	3'910'450		
Kistefos AS 7.790% 27.03.2030	3'884'658		
First Camp Group AB 6.874% 24.04.2029	3'726'580		
DNB Bank ASA 7.375% 31.12.2099	3'527'470		
Skandinaviska Enskilda Banken AB 6.750% 31.12.2099	3'435'175		
DOF Group ASA 8.125% 16.09.2030	3'429'504		
EQL Pharma AB 6.124% 24.01.2028	3'206'370		
Jyske Bank A.S 7.000% 31.12.2099	3'205'050		
KEYTO Group AB 7.372% 03.10.2030	3'165'151		
Dometic Group AB 4.851% 14.02.2028	3'075'598		
Jacktel 10.000% 10.10.2029	3'069'054		
B2 Impact ASA 5.265% 18.01.2031	3'000'000		
GQM Services Plc 9.250% 01.04.2029	2'992'500		
Magle Chemoswed Holding AB 8.369% 04.07.2028	2'961'436		
DNO ASA 10.750% 17.06.2085	2'944'587		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	EUR		EUR
Realkredit Danmark A/S 4.000% 01.10.2056	9'985'984	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.480% 06.07.2027	7'389'947
Eika Boligkreditt AS 4.730% 04.02.2030	8'840'378	SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.620% 15.03.2027	7'031'350
Moere Boligkreditt AS 4.740% 27.05.2030	8'627'007	Moere Boligkreditt AS 5.000% 16.12.2026	5'354'708
Nykredit Realkredit A/S 5.000% 01.10.2056	5'550'688	Nykredit Realkredit A/S 2.500% 01.10.2053	3'924'637
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.680% 15.03.2030	5'333'173	Finland Government 3.000% 15.09.2034	3'527'160
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	5'332'058	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.720% 15.03.2028	2'237'651
Jyske Realkredit A/S 1.000% 01.10.2050	5'248'141	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.820% 31.05.2027	2'089'851
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.500% 27.11.2034	5'204'500	Norway Government 1.250% 17.09.2031	1'857'340
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2056	5'043'636	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.000% 13.04.2028	1'791'396
Telia Co AB 2.750% 30.06.2083	4'901'000	Finland Government - Nullkupon 15.09.2030	1'410'944
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2046	4'709'829	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2.000% 01.10.2047	1'339'734
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2053	4'019'390	Finland Government 2.750% 15.04.2038	571'872
H Lundbeck A/S 3.375% 02.06.2029	3'898'128	Denmark Government 2.250% 02.10.2026	502'145
Fortum OYJ 4.500% 26.05.2033	3'719'100	Sweden Government 1.750% 11.11.2033	440'815
Molnlycke Holding AB 4.250% 11.06.2034	3'604'930	Svensk Exportkredit AB 3.375% 30.08.2030	309'990
Vonovia SE 3.308% 13.06.2028	3'472'571	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.000% 01.10.2053	18'741
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2053	3'349'293		
Securitas AB 3.375% 20.05.2032	2'971'500		
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5.000% 01.10.2056	2'369'229		
Jyske Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	2'265'338		
Realkredit Danmark A/S 4.000% 01.10.2056	2'252'989		
Jyske Realkredit A/S 1.000% 01.10.2053	2'096'123		
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.625% 13.10.2031	1'733'120		
Nykredit Realkredit AS 3.500% 01.10.2056	1'291'262		

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Siemens AG	13'487'748	Siemens Energy AG	17'784'931
German Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2025	7'983'150	German Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2025	10'621'978
German Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	7'975'523	German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	9'935'160
France Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	5'986'064	German Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	5'514'214
France Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2025	4'544'133	German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	5'312'540
German Treasury Bill - Nullkupon 19.11.2025	4'483'811	France Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	3'453'298
France Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	3'993'964	Hexagon AB	2'736'383
German Treasury Bill - Nullkupon 18.03.2026	3'981'876	SGS SA	2'592'149
France Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	3'980'534	SAP SE	2'558'358
German Treasury Bill - Nullkupon 13.05.2026	3'357'639	Commerzbank AG	2'080'541
France Treasury Bill - Nullkupon 30.07.2025	3'009'419	France Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	2'011'241
France Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2025	2'992'786	France Treasury Bill - Nullkupon 30.07.2025	2'008'089
German Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	2'862'976	France Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2025	2'007'164
Hexagon AB	2'490'061	France Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2025	1'998'197
German Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2025	2'474'141	France Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	1'996'162
Siemens AG	2'290'475	German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	1'993'497
German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	1'996'305	Adidas AG	1'899'707
France Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2025	1'993'418	Lottomatica Group SpA	1'838'847
German Treasury Bill - Nullkupon 15.04.2026	1'983'114	ASML Holding NV	1'767'083
SGS SA	1'957'679	Sartorius AG	1'709'507
Sartorius AG	1'950'788	Siemens AG	1'664'382
DSV A/S	1'583'096	DSV A/S	1'649'398
Pandora A/S	1'569'063	Erste Group Bank AG	1'593'284
Universal Music Group NV	1'464'032	Pandora A/S	1'570'079
SAP SE	1'377'986	Vonovia SE	1'560'495
		Deutsche Telekom AG	1'519'799
		Zalando SE	1'497'977
		Wolters Kluwer NV	1'488'225
		Unilever Plc	1'484'224
		Infineon Technologies AG	1'473'882
		Swissquote Group Holding	1'459'526
		National Bank of Greece SA	1'324'218

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.10.2025	105'556'964	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2025	81'780'166
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.09.2025	101'119'853	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2025	80'915'071
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.12.2025	100'453'498	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.07.2025	78'984'045
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.09.2025	99'976'221	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.06.2025	73'750'762
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.09.2026	95'887'832	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2025	68'121'252
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.12.2025	94'992'666	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2025	67'975'442
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	94'967'475	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2025	64'281'188
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2025	94'543'632	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.09.2025	50'010'260
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.07.2025	93'064'087	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.08.2025	49'559'696
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.01.2026	84'033'766	Dorrdash Inc – Nullkupon 15.05.2030	49'554'275
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.10.2025	82'191'465	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.10.2025	45'848'654
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2025	81'975'862	DigitalOcean Holdings Inc – Nullkupon 01.12.2026	44'359'365
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.11.2025	80'322'667	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2025	42'010'538
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.08.2025	80'061'165	Match Group Financeco 2 Inc 0.875% 15.06.2026	41'396'338
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2025	79'846'913	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.09.2025	40'005'221
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.08.2025	74'746'161	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.05.2025	39'017'342
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.09.2025	72'067'082	Lumentum Holdings Inc	38'463'327
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.09.2025	69'988'937	Shift4 Payments Inc	35'005'199
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2025	67'421'715	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.08.2025	33'209'180
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.10.2025	67'079'143	Lumentum Holdings Inc 0.500% 15.12.2026	32'511'453
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.08.2025	63'783'561		
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.03.2026	57'789'963		
Lumentum Holdings Inc 0.500% 15.12.2026	55'427'256		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.08.2025	49'317'554		
Dorrdash Inc – Nullkupon 15.05.2030	49'162'848		

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 30. September 2025

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 30. September 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard European Alternative Fund	EUR	111'531	0.30
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(16'790'335)	(0.82)

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	30'000	1.37
Lazard Thematic Opportunities Fund	USD	40'000	1.97
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	4'600'000	0.74
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1'240'000	1.30
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	69'920'000	3.41

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 30. September 2025*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2025 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	208'602
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(97'071)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(126'237)
	USD	Bank of Montreal	Kanada	(5'656'799)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	(10'630'510)
	USD	HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich und Wales	7'564'576
	USD	Nomura	Japan	(14'367'667)
	USD	Societe Generale	Frankreich	6'393'894
	USD	UBS AG	Schweiz	32'408

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 30. September 2025 gehaltenen Total Return Swaps.

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

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2025 detailliert dargestellt.

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

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

3a). Laufzeit der zum 30. September 2025 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 30. September 2025 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	111'531
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(16'790'335)

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025

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

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2025 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten		Nicht bewertet
				Investment Grade	Unter Investment Grade	
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	6'063'230	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	438'408'322	-	-	-

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2025 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten		Nicht bewertet
				Investment Grade	Unter Investment Grade	
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	30'653	-	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	40'871	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	4'692'093	-	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	1'264'983	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	71'318'400	-	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps per 30. September 2025 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	2'224'021	199'087	3'640'122	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	147'064'680	115'794'816	175'548'826	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte per 30. September 2025 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	30'653	-
Lazard Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	40'871	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	4'692'093	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	1'264'983	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	71'318'400	-

* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt werden.

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten von Aktien-Sicherheiten per 30. September 2025 aufgeführt

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	2'624'226	22'906'777
Bank of Montreal	-	15'788'773
Morgan Stanley	3'439'004	-
BNP Paribas	-	305'175'900
HSBC Bank Plc	-	9'245'024
Nomura	-	70'814'933
Societe Generale	-	14'476'915

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

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Total Return Swaps können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 sind in Erläuterung 9 aufgeführt. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2025 beträgt:

	TER*1
Lazard Global Quality Growth	
A Acc USD	1.13%
C Acc GBP	1.08%
EA Acc CHF Hedged	0.71%
EA Acc GBP	0.68%
EA Acc USD	0.68%
M Acc USD	0.33%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	1.18%
A Acc USD	1.15%
C Acc GBP	1.05%
EA Acc EUR Hedged	0.83%
EA Acc GBP	0.80%
EA Dist GBP	0.80%
J Acc EUR	0.65%
J Acc EUR Hedged	0.68%
J Acc GBP	0.65%
J Acc USD	0.65%
J Dist GBP	0.65%
J Dist USD	0.65%
M Acc USD	0.30%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc CHF Hedged	0.76%
A Acc EUR Hedged	0.75%
A Acc USD	0.74%
A Acc USD Hedged	0.73%
A Dist EUR Hedged	0.73%
BP Acc CHF Hedged	1.85%
EA Acc CHF Hedged	0.46%
EA Acc EUR Hedged	0.45%
EA Dist EUR	0.44%
EA Dist EUR Hedged	0.45%
KW Dist EUR Hedged	0.39%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	0.95%
A Acc EUR Hedged	0.94%
A Acc USD	0.92%
A Acc USD Hedged	0.93%
A Dist EUR Hedged	0.94%
A Dist GBP Hedged	0.94%
B Acc HKD Hedged	1.60%
B Acc USD	1.57%
B Acc USD Hedged	1.58%
BP Acc CHF Hedged	1.85%
BP Acc EUR Hedged	1.84%
BP Acc USD	1.82%
C Acc EUR	0.92%
C Acc EUR Hedged	0.94%
C Acc GBP	0.92%
C Dist EUR Hedged	0.95%
C Dist GBP	0.90%
EA Acc CHF Hedged	0.55%
EA Acc EUR Hedged	0.54%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	
EA Acc USD	0.52%
J Acc GBP	0.72%
J Dist GBP	0.70%
M Acc USD	0.07%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0.86%
A Acc EUR	0.83%
A Acc EUR Hedged	0.86%
A Acc USD	0.83%
A Dist EUR Hedged	0.86%
A Dist GBP Hedged	0.86%
A Dist USD	0.84%
B Acc EUR Hedged	1.04%
B Acc USD	1.03%
B Dist USD	1.03%
BP Acc USD	1.57%
I Acc CHF	0.40%
M Acc USD	0.08%
P Acc EUR	0.50%
P Acc USD	0.50%
P Dist USD	0.50%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0.91%
A Acc USD	0.88%
M Acc USD	0.08%
X Acc USD	0.08%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0.90%
A Dist GBP Hedged	0.93%
A Dist USD	0.89%
BP Acc USD	1.85%
BP Dist USD	1.84%
EA Acc EUR Hedged	0.48%
EA Acc USD	0.45%
EA Dist CHF Hedged	0.48%
M Acc USD	0.10%
PK Acc USD	0.60%
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.70%
A Acc EUR	0.67%
A Dist EUR	0.67%
B Acc EUR	1.32%
BP Dist EUR	1.57%
C Acc EUR	0.62%
C Dist EUR	0.62%
EA Acc EUR	0.33%
EA Dist EUR	0.33%
EZ Acc EUR	0.41%
M Acc USD	0.07%
M Acc USD Hedged	0.10%
S Dist EUR	0.48%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.48%
A Dist EUR	0.46%
BP Acc EUR	0.81%
C Acc EUR	0.41%
EA Acc CHF Hedged	0.33%
EA Dist EUR	0.31%
M Acc USD	0.06%
X Acc CHF Hedged	0.08%

Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1.38%
AP Acc USD Hedged	1.40%
AP Dist EUR	1.38%
B Acc EUR	1.86%
B Dist EUR	1.88%
BP Acc EUR	2.48%
C Acc CHF Hedged	1.15%
C Acc EUR	1.12%
C Acc GBP Hedged	1.15%
C Acc USD Hedged	1.12%
EA Acc EUR	0.98%
M Acc EUR	0.23%
M Acc USD	0.23%
S Acc EUR	0.95%
X Acc EUR	0.23%

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung

AP Acc EUR	1.34%
AP Acc USD Hedged	0.95%
AP Dist EUR	1.32%
B Acc EUR	0.88%
B Dist EUR	1.91%
BP Acc EUR	2.53%
C Acc CHF Hedged	1.20%
C Acc EUR	0.57%
C Acc GBP Hedged	0.68%
C Acc USD Hedged	(0.85)%
EA Acc EUR	0.92%
M Acc EUR	0.23%
M Acc USD	0.23%
S Acc EUR	(0.17)%
X Acc EUR	0.23%

TER Leistungsvergütung

AP Acc EUR	0.04%
AP Acc USD Hedged	0.45%
AP Dist EUR	0.06%
B Acc EUR	0.98%
B Dist EUR	(0.03)%
BP Acc EUR	(0.05)%
C Acc CHF Hedged	(0.05)%
C Acc EUR	0.55%
C Acc GBP Hedged	0.47%
C Acc USD Hedged	1.97%
EA Acc EUR	0.06%
M Acc EUR	0.00%
M Acc USD	0.00%

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER Leistungsvergütung
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	
S Acc EUR	1.12%
X Acc EUR	0.00%
Lazard Rathmore Alternative Fund	
	TER*1
A Acc CHF Hedged	1.35%
A Acc EUR Hedged	1.35%
A Acc GBP	1.30%
A Acc GBP Hedged	1.36%
A Acc USD	1.32%
A Dist JPY Hedged	1.35%
BP Acc EUR Hedged	2.60%
BP Acc USD	2.57%
C Acc CHF Hedged	1.35%
C Acc EUR Hedged	1.35%
C Acc GBP Hedged	1.35%
C Acc USD	1.32%
C Dist GBP Hedged	1.35%
E Acc CHF Hedged	0.95%
E Acc EUR Hedged	0.95%
E Acc GBP	0.92%
E Acc GBP Hedged	0.95%
E Acc USD	0.92%
E Dist EUR Hedged	0.95%
E Dist GBP	0.92%
E Dist GBP Hedged	0.95%
E Dist USD	0.91%
EA Acc CHF Hedged	0.85%
EA Acc EUR Hedged	0.85%
EA Acc GBP Hedged	0.83%
EA Acc USD	0.82%
EA Dist EUR Hedged	0.85%
EA Dist GBP Hedged	0.85%
EA Dist USD	0.82%
M Acc USD	0.07%
N Acc EUR Hedged	0.83%
S Acc CHF Hedged	1.10%
S Acc EUR Hedged	1.10%
S Acc GBP	1.07%
S Acc GBP Hedged	1.10%
S Acc USD	1.07%
S Dist EUR Hedged	1.10%
S Dist GBP	1.07%
S Dist GBP Hedged	1.10%
S Dist USD	1.07%
U Acc EUR Hedged	0.80%
X Acc EUR	0.07%
Z Acc USD	0.87%
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1.33%
A Acc EUR Hedged	0.92%
A Acc GBP	0.43%
A Acc GBP Hedged	0.56%
A Acc USD	0.50%
A Dist JPY Hedged	1.35%
BP Acc EUR Hedged	2.44%
BP Acc USD	1.93%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
C Acc CHF Hedged	1.12%
C Acc EUR Hedged	0.89%
C Acc GBP Hedged	0.52%
C Acc USD	0.40%
C Dist GBP Hedged	0.85%
E Acc CHF Hedged	0.80%
E Acc EUR Hedged	0.42%
E Acc GBP	(0.02)%
E Acc GBP Hedged	0.03%
E Acc USD	(0.04)%
E Dist EUR Hedged	0.39%
E Dist GBP	(0.01)%
E Dist GBP Hedged	0.01%
E Dist USD	(0.17)%
EA Acc CHF Hedged	0.80%
EA Acc EUR Hedged	0.45%
EA Acc GBP Hedged	(0.09)%
EA Acc USD	0.13%
EA Dist EUR Hedged	0.46%
EA Dist GBP Hedged	0.14%
EA Dist USD	0.09%
M Acc USD	0.07%
N Acc EUR Hedged	0.30%
S Acc CHF Hedged	0.79%
S Acc EUR Hedged	0.59%
S Acc GBP	0.16%
S Acc GBP Hedged	0.32%
S Acc USD	0.09%
S Dist EUR Hedged	0.63%
S Dist GBP	0.19%
S Dist GBP Hedged	0.25%
S Dist USD	0.16%
U Acc EUR Hedged	0.24%
X Acc EUR	0.07%
Z Acc USD	(0.01)%
TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	0.02%
A Acc EUR Hedged	0.43%
A Acc GBP	0.87%
A Acc GBP Hedged	0.80%
A Acc USD	0.82%
A Dist JPY Hedged	0.00%
BP Acc EUR Hedged	0.16%
BP Acc USD	0.64%
C Acc CHF Hedged	0.23%
C Acc EUR Hedged	0.46%
C Acc GBP Hedged	0.83%
C Acc USD	0.92%
C Dist GBP Hedged	0.50%
E Acc CHF Hedged	0.15%
E Acc EUR Hedged	0.53%
E Acc GBP	0.94%
E Acc GBP Hedged	0.92%
E Acc USD	0.96%
E Dist EUR Hedged	0.56%
E Dist GBP	0.93%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER Leistungsvergütung
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
E Dist GBP Hedged	0.94%
E Dist USD	1.08%
EA Acc CHF Hedged	0.05%
EA Acc EUR Hedged	0.40%
EA Acc GBP Hedged	0.92%
EA Acc USD	0.69%
EA Dist EUR Hedged	0.39%
EA Dist GBP Hedged	0.71%
EA Dist USD	0.73%
M Acc USD	0.00%
N Acc EUR Hedged	0.53%
S Acc CHF Hedged	0.31%
S Acc EUR Hedged	0.51%
S Acc GBP	0.91%
S Acc GBP Hedged	0.78%
S Acc USD	0.98%
S Dist EUR Hedged	0.47%
S Dist GBP	0.88%
S Dist GBP Hedged	0.85%
S Dist USD	0.91%
U Acc EUR Hedged	0.56%
X Acc EUR	0.00%
Z Acc USD	0.88%

* ¹ Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

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

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäss der Verordnung OAK BV D-02/2013 «Ausweis der Vermögensverwaltungskosten» (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Asset Management Association Switzerland (AMAS) herausgegebenen «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» berechnet.

Acolin Fund Services AG, Zürich ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KID), die Aufstellung der An- und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, können unentgeltlich bei letzterem unter der folgenden Anschrift angefordert werden.

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

