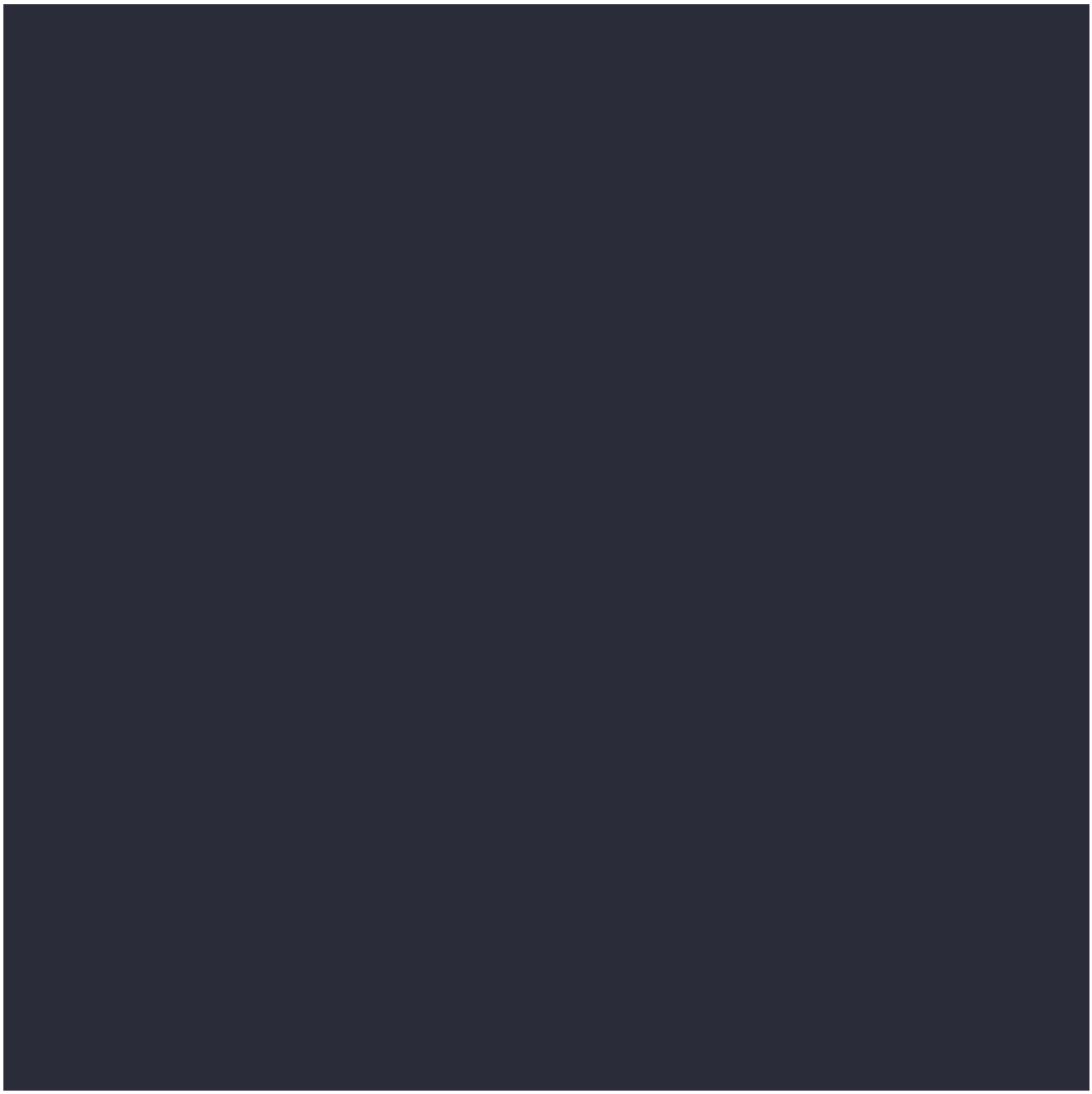
LAZARD
ASSET MANAGEMENT

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds
Auszug aus dem Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen 4

Bericht des Verwaltungsrats 6

Bericht der Anlageverwalter 10

Bericht der Verwahrstelle 32

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer 33

Gesamtergebnisrechnung 37

Bilanz 42

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares 47

Anmerkungen zum Jahresabschluss 52

Anlagenportfolio 124

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) 171

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 183

Offenlegung der Vergütung gemäss OGAW V (ungeprüft) 186

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) 188

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («ANHANG IV») (ungeprüft) 189

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) 271

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 Jahresbericht 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 [3]
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
50 Stratton Street
London W1J 8LL
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.
[3] Vollständig zurückgenommen am 23. April 2024.

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

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

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

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

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

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

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usteristrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

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

Promoter

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

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

Währungsmanager

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

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

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

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

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten («verbundene Personen») durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen.

Daher hat der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Bestätigungen des Managements der Gesellschaft sowie seiner zuständigen Beauftragten zu seiner Zufriedenheit festgestellt, dass:

(i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen) um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und

(ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprachen, wie durch den Manager und gegebenenfalls die Verwahrstelle in Form regelmässiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses aufgeführt. Anteilinhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle «verbundenen Personen» verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

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

Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäss ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

Ergebnisse und Dividenden

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

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat

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

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

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

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

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

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

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

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

Erklärung zur Unternehmensführung

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

Prüfungsausschuss

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

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

(i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;

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

(iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

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

(i) nach Kenntnis des Verwaltungsratsmitgliedes liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind; und

(ii) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, die es als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

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

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley **Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell**

30. Juni 2025

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der «Fonds») eine Rendite von -5.74% in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 7.04% verzeichnete [1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Barnaby Wilson.

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

Lazard Asset Management Limited
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der «Fonds») eine Rendite von -2.43% in US-Dollar während der MSCI AC World Index eine Rendite von 7.15% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die US-Inflation ist nach wie vor hoch und übertrifft die weltweiten Inflationszahlen. Darüber hinaus stiegen die Inflationserwartungen Anfang 2025 aufgrund der neuen Zollpolitik von 2.8% auf 4.3%. Es wird erwartet, dass die Zölle aufgrund der Kostendynamik und der Verlagerungsbemühungen zu einer strukturell höheren Inflation beitragen werden, was zu einem verlängerten Investitionszyklus führen wird. Zu den längerfristigen Risiken gehört das schwindende Vertrauen des Auslands in den US-Dollar und in US-Staatsanleihen, während die Zentralbanken ihre Goldreserven zunehmend aufstocken.

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der «Fonds») eine Rendite von 7.66% (in Euro abgesichert), während der FTSE Global Focus Investment Grade Convert Index (in Euro abgesichert) eine Rendite von 9.84% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums verlor die Rally jedoch an Dynamik, da die Besorgnis über die US-Zollpolitik die Befürchtung eines weltweiten Handelskriegs schürte. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsameres Wachstum erwartete. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen endete bei 4.21% und blieb damit gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Während die US-Aktien im letzten Quartal zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf 2.75% und lag damit 45 Bp. höher als im Vorjahr.

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

Die Emission von Wandelanleihen blieb mit 102 Mrd. USD auf hohem Niveau[2].

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

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

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

[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
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der «Fonds») in US-Dollar eine Rendite von 7.24%[1].

Marktrückblick

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

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

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums verlor die Rally jedoch an Dynamik, da die Besorgnis über die US-Zollpolitik die Befürchtung eines weltweiten Handelskriegs schürte. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsameres Wachstum erwartete. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen endete bei 4.21% und blieb damit gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Während die US-Aktien im letzten Quartal zurückgingen, stiegen die europäischen Aktien trotz der Zollrisiken, gestützt durch die anhaltenden Zinssenkungen der EZB und gestiegene Erwartungen hinsichtlich der Militärausgaben für die Region. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf 2.75% und lag damit 45 Bp. höher als im Vorjahr.

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

Die Emission von Wandelanleihen blieb mit 102 Mrd. USD auf hohem Niveau[2].

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

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

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 31. März 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
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 1.71% in US-Dollar, während der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 4.03% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die Anlageklasse der Schwellenmarktanleihen in lokaler Währung legte zu, da die lokalen Renditen in etwa unverändert blieben und das Carry die Auswirkungen der Abwertung der Kassawährung mehr als ausglich. Die lokalen Renditen stiegen um nur drei Basispunkte und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6.41%. Unterdessen fielen die Schwellenmarktwährungen insgesamt um 2.7% auf Kassabasis.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

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

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

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.97% in US-Dollar, während die Kombination aus 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 5.41% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Sowohl Hartwährungsanleihen als auch Anleihen in Landeswährung erzielten im Berichtszeitraum positive Renditen. Die Kreditspreads für Staatsanleihen waren relativ stabil, während die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen den Berichtszeitraum trotz erheblicher Volatilität unverändert bei 4.02% beendete. Die lokalen Renditen stiegen um nur drei Basispunkte und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6.41%, während die Schwellenmarktwährungen auf Kassabasis insgesamt um 2.7% fielen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

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

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

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

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend (Fortsetzung)

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

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 31. März 2025.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 8.45% in US-Dollar, während der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index eine Rendite von 7.74% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

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

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

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

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

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 9.34% in Euro[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

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

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Daniel Herdt und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 4.09% in Euro[1].

Marktrückblick

Vor dem Hintergrund unterschiedlicher wirtschaftlicher Bedingungen hat Skandinavien in letzter Zeit bedeutende geldpolitische Veränderungen erlebt. In Schweden senkte die Riksbank die Zinssätze um insgesamt 175 Basispunkte, nachdem die Wirtschaft in eine Rezession gerutscht war. Die jüngsten Wirtschaftsindikatoren deuten jedoch auf eine mögliche Erholung hin. Da die Kerninflation in jüngst auf 3.0% gestiegen ist, gehen wir davon aus, dass die Riksbank die Zinssätze vorerst auf ihrem derzeitigen Niveau belassen wird.

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

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

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Jan Schopen und sein Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard European Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von -0.35% in Euro, während der MSCI Europe Net Total Return Index eine Rendite von 6.85% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

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

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

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

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

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «C», zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von 8.74% in US-Dollar[1].

Marktrückblick

In den letzten 12 Monaten beendeten Risikoanlagen, insbesondere Large-Cap- und Technologiewerte, den Berichtszeitraum mit einem Plus (der S&P 500 Index stieg um 8.25%, während der Nasdaq Index um 4.88% zulegte), und dies trotz der Bedenken hinsichtlich der Inflation, der Geopolitik und der Politik der neuen US-Regierung, die allesamt im ersten Quartal 2025 zu einem deutlichen Anstieg der Volatilität führten. Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen konnten sich dieser Dynamik jedoch weniger entziehen und verzeichneten im Berichtszeitraum einen Rückgang von 4.01%.

Die Zinssätze blieben im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit hoch, vor allem am kurzen Ende der Zinskurve, da die US-Notenbank (Fed) den Leitzins bis September bei 5.25% bis 5.50% beliess, bevor sie ihn mit drei Zinssenkungen bis Ende 2024 reduzierte. In den letzten 12 Monaten sank die Rendite der 2-jährigen Staatsanleihen von 4.62% auf 3.88%, während die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen praktisch unverändert bei 4.20% lag.

Die Kreditspreads haben sich in den letzten 12 Monaten leicht geweitet (mit einem Höchststand im August 2024 und einem Tiefststand im Januar 2025), was auf die anhaltende geldpolitische Ausrichtung von höheren Zinsen über einen längeren Zeitraum zurückzuführen ist, die die Unternehmen mit höheren Kreditkosten konfrontiert. Vor allem der um Swap-OAS (Optionsbereinigter Spread), gemessen am ICE BofA US High Yield Index, weitete sich um 46 Basispunkte. Trotz der Weitung der Spreads erzielte der Index eine Rendite von 7.60%, was vor allem auf einen Anstieg der kurz- und mittelfristigen Zinssätze zurückzuführen war.

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Anleihenkomplex Gol Linhas Aereas Inteligentes/Abra Global Finance profitierte weiterhin vom Umstrukturierungsprozess der brasilianischen Fluggesellschaft und von Nachrichten über eine mögliche Kapitalerhöhung.
- Der Anleihenkomplex von Maxeon Solar Technologies trug nach einer Rekapitalisierung der Bilanz des in Singapur ansässigen Solartechnologieunternehmens zur Rendite bei.
- Die 1.5%-Anleihe von Coherus Biosciences legte zu, nachdem das US-amerikanische Biopharmaunternehmen angekündigt hatte, einen Vermögenswert zu veräussern und seine Schulden zu tilgen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Anleihenkomplex des US-amerikanischen E-Commerce- und Einzelhandelskonzerns Liberty Interactive gab ebenso wie andere preisgünstigere bzw. notleidende Wandelanleihen nach.
- Die 0.375%-Wandelanleihe von Hubspot (einem US-amerikanischen Entwickler von Marketingsoftware) schwächte sich aufgrund eines Rückgangs der realisierbaren Volatilität geringfügig ab.
- Die 3.25%-Anleihen von Inotiv (einem US-amerikanischen Auftragsforschungsunternehmen) gaben nach dem Tausch von Schuldverschreibungen mit zweitrangigem Pfandrecht in Junior-Schuldtitel in der Struktur nach.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 31. März 2025.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

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

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

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

Bestätigungsvermerk

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

(i) gemäss den der Gesellschaft durch die Verfassung sowie die OGAW-Richtlinien und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die «OGAW-Richtlinien der Zentralbank») auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und

(ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Verfassung, der OGAW-Richtlinien und der OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde.

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

30. Juni 2025

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

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

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

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

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

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) («ISAs (Irland)») und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

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

Unabhängigkeit

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

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

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

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

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung (Fortsetzung)

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

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

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

Berichterstattung über sonstige Informationen

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

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

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

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

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

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

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

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

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung (Fortsetzung)

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

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

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

Sonstige meldepflichtige Angaben (Fortsetzung)

Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

30. Juni 2025

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Quality Growth Fund 31.03.2024 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 31.03.2025 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 31.03.2024 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		45'387	1'240	1'113	-	989'733	630'939
Dividendenerträge		551'725	1'048'642	49'220	1'366'799	7'300	10'186
Bankzinsen		22'431	50'428	1'829	47'422	48'144	18'239
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		12'109'551	(572'874)	(10'946)	3'628'728	4'115'024	6'694'183
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(9'868'371)	14'018'968	(64'531)	(2'639'272)	3'703'697	(1'861'479)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**2'860'723**	**14'546'404**	**(23'315)**	**2'403'677**	**8'863'898**	**5'492'068**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(192'700)	(353'137)	(3'312)	(230'622)	(421'500)	(454'547)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(21'718)	(39'756)	(3'927)	(26'542)	(49'066)	(52'009)
Rechtskosten		(7'501)	(13'323)	(9'914)	(11'652)	(8'844)	(17'431)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(724)	(1'450)	(43)	(935)	(2'038)	(1'941)
Vergütung der Währungsmanager		(1'497)	(2'026)	(40)	-	(18'172)	(15'274)
Gebühren für Steuererklärung		(7'757)	(1'069)	(9'540)	(1'149)	(1'176)	(1'032)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(53'957)	(38'931)	(20'480)	(23'348)	(37'777)	(47'972)
Summe Aufwendungen		**(285'854)**	**(449'692)**	**(47'256)**	**(294'248)**	**(538'573)**	**(590'206)**
Rückerstattung vom Manager	3	5'554	-	44'901	722	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**2'580'423**	**14'096'712**	**(25'670)**	**2'110'151**	**8'325'325**	**4'901'862**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	-	-	(780)	(737'338)	(104'434)	(16'977)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**-**	**-**	**(780)**	**(737'338)**	**(104'434)**	**(16'977)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**2'580'423**	**14'096'712**	**(26'450)**	**1'372'813**	**8'220'891**	**4'884'885**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(110'967)	(209'910)	(7'039)	(215'351)	(24'455)	(613)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**2'469'456**	**13'886'802**	**(33'489)**	**1'157'462**	**8'196'436**	**4'884'272**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8'049)	(8'071)	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**2'469'456**	**13'886'802**	**(41'538)**	**1'149'391**	**8'196'436**	**4'884'272**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		6'973'102	5'800'900	62'238'338	57'419'542	11'371	5'118'371
Dividendenerträge		1'667'298	1'521'312	-	-	-	-
Bankzinsen		196'163	212'602	853'155	296'012	9'111	124'905
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		12'814'213	(4'632'321)	(42'439'624)	(15'784'940)	(61'345)	(9'973'632)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		11'397'440	31'439'840	2'506'947	2'205'889	44'283	365'936
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**33'048'216**	**34'342'333**	**23'158'816**	**44'136'503**	**3'420**	**(4'364'420)**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(4'080'090)	(3'756'589)	(3'377'356)	(3'393'180)	-	(966'496)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(209'114)	(189'110)	(323'138)	(309'793)	(130)	(35'610)
Rechtskosten		(24'999)	(46'477)	(59'999)	(55'182)	(872)	(18'748)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(8'937)	(7'052)	(14'283)	(11'134)	-	(1'497)
Vergütung der Währungsmanager		(58'265)	(63'908)	(15'912)	(15'582)	(18)	(13'984)
Gebühren für Steuererklärung		(19'177)	(8'514)	(16'002)	(14'764)	(1'261)	(8'584)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(4'530'694)	(4'652'704)	-	(150'610)
Sonstige Aufwendungen		(98'797)	(89'217)	(201'815)	(109'794)	(1'578)	(48'047)
Summe Aufwendungen		**(4'499'379)**	**(4'160'867)**	**(8'539'199)**	**(8'562'133)**	**(3'859)**	**(1'243'576)**
Rückerstattung vom Manager	3	168	-	-	-	3'552	268
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**28'549'005**	**30'181'466**	**14'619'617**	**35'574'370**	**3'113**	**(5'607'728)**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(10'714)	(46'961)	(3'498'925)	(1'420'624)	-	(2'328'594)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(10'714)**	**(46'961)**	**(3'498'925)**	**(1'420'624)**	**-**	**(2'328'594)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**28'538'291**	**30'134'505**	**11'120'692**	**34'153'746**	**3'113**	**(7'936'322)**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	22'933	(2'416'202)	(1'020)	(282'555)
Quellensteuer	4	(571'529)	(262'373)	(1'505'184)	(818'441)	(1'168)	(8'179)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**27'966'762**	**29'872'132**	**9'638'441**	**30'919'103**	**925**	**(8'227'056)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**27'966'762**	**29'872'132**	**9'638'441**	**30'919'103**	**925**	**(8'227'056)**

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2024 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		11'296'241	10'679'381	5'015'128	1'777'698	15'772'257	3'822'901
Dividendenerträge		-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		117'123	106'116	24'657	34'214	105'158	23'506
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(3'186'741)	(8'293'464)	912'534	336'753	343'449	(43'778)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(1'058'881)	8'494'150	897'210	582'708	(751'570)	993'172
Summe Anlageerträge		**7'167'742**	**10'986'183**	**6'849'529**	**2'731'373**	**15'469'294**	**4'795'801**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(719'647)	(824'007)	(428'592)	(122'544)	(775'298)	(131'297)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(63'334)	(68'200)	(30'312)	(11'217)	(76'672)	(18'707)
Rechtskosten		(18'264)	(12'276)	(12'250)	(6'465)	(22'487)	(7'823)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(2'638)	(2'516)	(1'234)	(330)	(2'974)	(621)
Vergütung der Währungsmanager		(78)	(1'079)	(3'087)	(2'105)	(258)	-
Gebühren für Steuererklärung		(11'397)	(4'819)	(5'007)	(1'326)	(1'799)	(2'874)
Aufwendungen für Dividenden		(107'350)	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(61'170)	(40'031)	(41'010)	(32'331)	(50'720)	(33'416)
Summe Aufwendungen		**(983'878)**	**(952'928)**	**(521'492)**	**(176'318)**	**(930'208)**	**(194'738)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	93	-	-
Nettoanlageerträge		**6'183'864**	**10'033'255**	**6'328'037**	**2'555'148**	**14'539'086**	**4'601'063**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	-	(16'499)	(406'510)	(332'525)	(7'228'126)	(1'668'698)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**-**	**(16'499)**	**(406'510)**	**(332'525)**	**(7'228'126)**	**(1'668'698)**
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**6'183'864**	**10'016'756**	**5'921'527**	**2'222'623**	**7'310'960**	**2'932'365**
Kapitalertragsteuer	4	2'642	(183'963)	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(107'213)	(57'815)	3'702	(2'380)	-	-
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**6'079'293**	**9'774'978**	**5'925'229**	**2'220'243**	**7'310'960**	**2'932'365**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**6'079'293**	**9'774'978**	**5'925'229**	**2'220'243**	**7'310'960**	**2'932'365**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2024 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2024 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		13'990'723	9'279'139	2'924'175	6'548'549
Dividendenerträge		-	-	5'318'395	6'675'264
Bankzinsen		112'772	80'521	188'091	268'798
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(7'443'530)	(15'326'545)	12'124'831	7'753'780
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		7'346'315	20'172'169	(19'646'438)	13'551'669
Summe Anlageerträge		**14'006'280**	**14'205'284**	**909'054**	**34'798'060**
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(155'817)	(184'596)	(1'733'121)	(3'799'089)
Leistungsvergütungen		-	-	1'225'883*	(1'604'635)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(162'844)	(128'541)	(83'804)	(184'179)
Rechtskosten		(18'002)	(35'970)	(24'685)	(54'879)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(6'829)	(4'688)	(3'664)	(7'170)
Vergütung der Währungsmanager		(94'167)	(67'356)	(176)	(272)
Gebühren für Steuererklärung		(8'560)	(6'476)	(17'667)	(4'820)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(2'086'365)	(6'516'405)
Sonstige Aufwendungen		(72'478)	(66'722)	(70'608)	(81'844)
Summe Aufwendungen		**(518'697)**	**(494'349)**	**(2'794'207)**	**(12'253'293)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**13'487'583**	**13'710'935**	**(1'885'153)**	**22'544'767**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(889'670)	(727'623)	(5'993)	(1'030)
Zinsaufwand		-	-	(1'887'211)	(1'119'845)
Summe Finanzierungskosten		**(889'670)**	**(727'623)**	**(1'893'204)**	**(1'120'875)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**12'597'913**	**12'983'312**	**(3'778'357)**	**21'423'892**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	-	-	(347'110)	(543'406)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**12'597'913**	**12'983'312**	**(4'125'467)**	**20'880'486**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**12'597'913**	**12'983'312**	**(4'125'467)**	**20'880'486**

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2025 USD	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2024 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		66'826'927	88'572'309	189'411'174	194'851'704
Dividendenerträge		659'294	687'918	8'680'647	11'940'409
Bankzinsen		1'101'463	2'860'363	2'824'045	4'355'179
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(1'373'397)	82'137'254	(8'186'693)	36'214'548
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		143'404'826	32'112'896	136'197'205	127'005'367
Summe Anlageerträge		**210'619'113**	**206'370'740**	**328'926'378**	**374'367'207**
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(14'829'804)	(18'168'822)	(27'008'127)	(33'074'170)
Leistungsvergütungen		(19'431'326)	(5'057'759)	(18'114'972)	(6'798'146)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(668'436)	(829'517)	(1'729'007)	(1'966'407)
Rechtskosten		(450'001)	(490'850)	(688'182)	(812'787)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(28'224)	(31'112)	(73'114)	(73'017)
Vergütung der Währungsmanager		(315'692)	(358'896)	(515'791)	(551'795)
Gebühren für Steuererklärung		(41'231)	(25'073)	(147'807)	(84'630)
Aufwendungen für Dividenden		(6'689'875)	(13'117'425)	(13'568'258)	(24'990'073)
Sonstige Aufwendungen		(337'851)	(375'424)	(1'112'564)	(1'165'440)
Summe Aufwendungen		**(42'792'440)**	**(38'454'878)**	**(62'957'822)**	**(69'516'465)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	112'309	112'153
Nettoanlageerträge		**167'826'673**	**167'915'862**	**266'080'865**	**304'962'895**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(1'336)	-	(13'843'120)	(9'288'896)
Zinsaufwand		(31'959'121)	(69'415'089)	(33'985'609)	(70'629'673)
Summe Finanzierungskosten		**(31'960'457)**	**(69'415'089)**	**(47'828'729)**	**(79'918'569)**
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**135'866'216**	**98'500'773**	**218'252'136**	**225'044'326**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	24'555	(2'906'737)
Quellensteuer	4	(308'012)	(143'616)	(3'015'429)	(2'329'191)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**135'558'204**	**98'357'157**	**215'261'262**	**219'808'398**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8'049)	(8'071)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**135'558'204**	**98'357'157**	**215'253'213**	**219'800'327**

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Quality Growth Fund 31.03.2024 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 31.03.2025 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2'220'250	101'254'705	1'786'816	2'463'444	124'220'249	121'663'728
Bankguthaben	8	5'929	1'454'915	7'488	32'864	2'702'262	2'111'601
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	125'895
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	30'974	-	81'322
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	20'306	-	1'624'056	3'933'355
Forderungen aus Anlageerträgen		1'532	76'432	2'552	8'022	500'659	389'852
Sonstige Vermögenswerte		5'554	22'743	45'620	722	2'596	4'862
Summe Umlaufvermögen		**2'233'265**	**102'808'795**	**1'862'782**	**2'536'026**	**129'049'822**	**128'310'615**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(488)	(115'673)	(711)	(2'650)	(495'652)	(1'311'642)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	(36'448)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(599)	-	-	(30'000)	(92'610)	(184'680)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(17'798)	-	(948'351)	(3'183'700)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(33'429)	(109'769)	(24'307)	(63'127)	(86'496)	(149'056)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(34'516)**	**(225'442)**	**(42'816)**	**(95'777)**	**(1'659'557)**	**(4'829'078)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2'198'749**	**102'583'353**	**1'819'966**	**2'440'249**	**127'390'265**	**123'481'537**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	17'378	25'427	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2'198'749**	**102'583'353**	**1'837'344**	**2'465'676**	**127'390'265**	**123'481'537**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	488'851'309	485'135'007	524'018'518	859'029'239	-	778'927
Bankguthaben	8	7'927'334	7'594'867	13'095'673	19'233'910	22'154	1'073'602
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	3'458'354	7'902'982	-	160'001
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1'287'689	347'727	1'013'426	423'755	-	1'268
Forderungen aus Zeichnungen		479'292	187'922	336'306	2'399'446	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	1'364'229	47'896'421	-	425'995
Forderungen aus Anlageerträgen		1'359'566	1'736'688	11'911'694	14'901'503	242	19'438
Sonstige Vermögenswerte		4'856	16'524	326	-	26'538	7'058
Summe Umlaufvermögen		**499'910'046**	**495'018'735**	**555'198'526**	**951'787'256**	**48'934**	**2'466'289**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1'082'672)	(2'661'332)	(2'829'240)	(5'891'017)	-	(81'218)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(940'000)	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(112'620)	(301'072)	(1'447'445)	(1'059'332)	(10'243)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	(58'189'094)	-	-
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(62'872)	(690'197)	-	(30'682)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(480'650)	(701'626)	(321'498)	(934'932)	(38'691)	(76'554)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(1'675'942)**	**(3'664'030)**	**(5'601'055)**	**(66'764'572)**	**(48'934)**	**(188'454)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**498'234'104**	**491'354'705**	**549'597'471**	**885'022'684**	**-**	**2'277'835**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**498'234'104**	**491'354'705**	**549'597'471**	**885'022'684**	**-**	**2'277'835**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	142'432'921	144'667'131	96'365'139	52'902'276	304'613'706	59'183'340
Bankguthaben	8	3'611'414	1'176'150	3'003'675	1'235'120	8'476'976	2'826'434
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	791'002	200'000	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	181'980	384	-	7'445	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	783'500	-	3'196'347	387'233
Forderungen aus veräusserten Anlagen		1'353'105	3'502'247	1'677'180	-	8'091'952	-
Forderungen aus Anlageerträgen		2'368'331	2'154'371	1'467'482	740'157	3'419'805	711'736
Sonstige Vermögenswerte		92	-	3'608	19'159	37'097	45'092
Summe Umlaufvermögen		**150'738'845**	**151'700'283**	**103'300'584**	**54'904'157**	**327'835'883**	**63'153'835**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(343'752)	(414'291)	(65'045)	(134'129)	(5'730'509)	(26'458)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(3'375)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(4'751)	(9'539'270)	-	(54'702)	(109)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1'164'763)	(3'469'421)	(2'196'394)	(798'172)	(17'386'390)	(3'313'325)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(14'148)	(71'148)		-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(138'892)	(216'068)	(76'210)	(83'260)	(184'392)	(63'157)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(1'661'555)**	**(4'175'679)**	**(11'880'294)**	**(1'015'561)**	**(23'355'993)**	**(3'403'049)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**149'077'290**	**147'524'604**	**91'420'290**	**53'888'596**	**304'479'890**	**59'750'786**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**149'077'290**	**147'524'604**	**91'420'290**	**53'888'596**	**304'479'890**	**59'750'786**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2024 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	411'978'745	371'194'524	55'271'903	340'191'477
Bankguthaben	8	740'333	7'091'821	2'147'098	6'977'953
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	92'711	600'571	2'993'308	8'650'398
Forderungen aus Zeichnungen		1'177	15'372'452	40'412	501'089
Forderungen aus veräusserten Anlagen		4'403'634	-	3'483'625	-
Forderungen aus Anlageerträgen		3'559'570	2'965'130	109'958	1'206'047
Sonstige Vermögenswerte		12'666	13'810	15	-
Summe Umlaufvermögen		**420'788'836**	**397'238'308**	**64'046'319**	**357'526'964**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(5'673'551)	(5'189'120)	(833'986)	(5'198'054)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(46'978)	(550'912)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4'380'464)	(15'730'654)	(1'884'409)	(6'581'240)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	(115'837)	(1'467'535)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(124'862)	(294'210)	(137'550)	(694'150)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(10'178'877)**	**(21'213'984)**	**(3'018'760)**	**(14'491'891)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**410'609'959**	**376'024'324**	**61'027'559**	**343'035'073**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**410'609'959**	**376'024'324**	**61'027'559**	**343'035'073**

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2025 USD	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1'780'660'705	1'846'237'320	4'015'507'101	4'498'415'065
Bankguthaben	8	28'396'024	26'336'940	71'368'105	79'339'979
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	16'733'311	33'559'671	20'982'667	41'822'654
Barmittel für Einschusszahlungen	8	2'094'922	3'379'913	7'911'536	14'287'518
Forderungen aus Zeichnungen		7'944'580	28'960'814	13'105'638	49'266'348
Forderungen aus veräusserten Anlagen		124'321'878	32'858'238	147'751'757	88'930'924
Forderungen aus Anlageerträgen		4'575'341	5'461'042	29'886'988	30'795'501
Sonstige Vermögenswerte		1'025	-	202'383	211'200
Summe Umlaufvermögen		**1'964'727'786**	**1'976'793'938**	**4'306'716'175**	**4'803'069'189**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(97'686'182)	(246'633'988)	(115'774'699)	(268'799'029)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(24'500'000)	-	(25'550'000)	(990'000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(42'746)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(3'061'422)	(51'314'382)	(14'561'113)	(53'618'438)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(63'274'269)	(31'912'459)	(93'225'741)	(125'482'776)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(7'533'601)	(4'734'445)	(7'658'728)	(6'319'383)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(77'020)	(792'027)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(4'342'086)	(4'827'584)	(6'144'559)	(8'528'731)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(200'397'560)**	**(339'422'858)**	**(263'034'606)**	**(464'530'384)**
				-	
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1'764'330'226**	**1'637'371'080**	**4'043'681'569**	**4'338'538'805**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	17'378	25'427
				-	
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1'764'330'226**	**1'637'371'080**	**4'043'698'947**	**4'338'564'232**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
30. Juni 2025

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**102'583'353**	**86'748'330**	**2'465'676**	**74'617'387**	**123'481'537**	**121'135'080**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1'486'548	8'549'915	542'290	7'353'347	23'504'638	10'565'647
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(104'340'608)	(6'601'694)	(1'129'084)	(80'654'449)	(27'792'346)	(13'103'462)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		2'469'456	13'886'802	(41'538)	1'149'391	8'196'436	4'884'272
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-		-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**2'198'749**	**102'583'353**	**1'837'344**	**2'465'676**	**127'390'265**	**123'481'537**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**491'354'705**	**410'599'655**	**885'022'684**	**506'620'965**	**2'277'835**	**119'673'249**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	144'716'803	124'886'154	128'009'832	466'531'582	106	8'804'717
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(165'804'166)	(74'003'236)	(473'073'486)	(119'048'966)	(2'278'866)	(117'973'075)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		27'966'762	29'872'132	9'638'441	30'919'103	925	(8'227'056)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**498'234'104**	**491'354'705**	**549'597'471**	**885'022'684**	**-**	**2'277'835**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2024 USD	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**147'524'604**	**168'660'244**	**53'888'596**	**15'863'728**	**59'750'786**	**28'475'404**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	134'177	1'246'537	47'901'823	42'671'466	251'028'843	34'716'500
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(4'660'784)	(32'157'155)	(16'295'358)	(6'866'841)	(13'610'699)	(6'373'483)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		6'079'293	9'774'978	5'925'229	2'220'243	7'310'960	2'932'365
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**149'077'290**	**147'524'604**	**91'420'290**	**53'888'596**	**304'479'890**	**59'750'786**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2024 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**376'024'324**	**299'442'751**	**343'035'073**	**509'446'582**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	35'281'959	90'043'317	36'701'565	109'683'931
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(13'294'237)	(26'445'056)	(314'583'612)	(296'975'926)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		12'597'913	12'983'312	(4'125'467)	20'880'486
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**410'609'959**	**376'024'324**	**61'027'559**	**343'035'073**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2025 USD	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**1'637'371'080**	**2'176'855'700**	**4'338'564'232**	**4'710'839'136**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	629'592'332	510'851'358	1'330'680'742	1'454'171'258
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(638'191'390)	(1'148'693'135)	(1'840'988'074)	(2'040'322'736)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		135'558'204	98'357'157	215'253'213	219'800'327
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	188'834	(5'923'753)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**1'764'330'226**	**1'637'371'080**	**4'043'698'947**	**4'338'564'232**

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

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

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

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

Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 geschlossen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

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

Um die in EUR dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen, um die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und die aktuellen finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz zu dem am jeweiligen Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Angleichung an die tatsächlichen Beträge konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert («NIW») je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von USD 188'834 (31. März 2024: USD (5'923'753)) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

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

(ii) Ansatz und Ausbuchung

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iii) Bewertung

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

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschliesslich relevanter Makler, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2025 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von einem vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, zwei vom Lazard Nordic High Yield Bond Fund und drei vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehaltenen Wertpapieren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 in Stufe 3 eingestuft wurden (31. März 2024: ein Wertpapier im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und ein Wertpapier im Lazard Rathmore Alternative Fund). Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2025 mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 31'642 und USD Null bewertet (31. März 2024: USD Null). Näheres dazu in Anmerkung 9.

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

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

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Terminkontrakte

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

Devisenterminkontrakte

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

Optionen

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

Credit Default Swaps

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

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

Zinsswaps

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

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

Total Return Swaps

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

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Pensionsgeschäfte

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

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

Bankguthaben und Bareinschüsse

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

Art der

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

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

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

Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

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

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

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Zinserträge und -aufwendungen

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

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

Dividendenerträge

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

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2025 und am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

Ausgleich

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

Swing-Pricing

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Transaktionskosten

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

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

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist.

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

Klasse	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
A Acc CHF Hedged	-	0.85%	0.65%	0.85%	0.75%
A Acc EUR	-	-	-	-	0.75%
A Acc EUR Hedged	0.80%	-	0.65%	0.85%	0.75%
A Acc USD	0.80%	0.85%	0.65%	0.85%	0.75%
A Acc USD Hedged	-	-	-	0.85%	-
A Dist EUR Hedged	-	-	0.65%	0.85%	0.75%
A Dist GBP Hedged	-	-	0.65%	0.85%	0.75%
A Dist USD	-	-	-	-	0.75%
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1.25%
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1.50%	-
B Acc USD	-	-	-	1.50%	1.25%
B Acc USD Hedged	-	-	-	1.50%	-
B Dist USD	-	-	-	-	1.25%
BP Acc CHF Hedged	-	-	1.75%	1.75%	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1.75%	-
BP Acc USD	-	-	-	1.75%	1.50%
C Acc EUR	-	-	-	0.85%	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0.85%	-
C Acc GBP	0.75%	0.75%	-	0.85%	-
C Dist EUR Hedged	-	-	-	0.85%	-
C Dist GBP	-	-	-	0.85%	-
EA Acc CHF Hedged	0.35%	-	0.35%	0.45%	-
EA Acc EUR Hedged	-	0.50%	0.35%	0.45%	-
EA Acc GBP	0.35%	0.50%	-	-	-
EA Acc USD	0.35%	-	-	0.45%	-
EA Dist EUR	-	-	0.35%	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0.35%	0.45%	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
EA Dist GBP	-	0.50%	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%	-
J Acc USD	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%	-
J Dist USD	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
P Acc EUR	-	-	-	-	Bis zu 1.00%
P Acc USD	-	-	-	-	Bis zu 1.00%
P Dist USD	-	-	-	-	Bis zu 1.00%

Klasse	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	-	0.80%	-	0.60%
A Acc EUR	-	-	-	0.60%
A Acc EUR Hedged	0.75%	-	-	-
A Acc USD	0.75%	0.80%	0.80%	-
A Dist EUR	-	-	-	0.60%
A Dist GBP Hedged	-	-	0.80%	-
A Dist USD	-	-	0.80%	-
B Acc EUR	-	-	-	1.25%
B Acc EUR Hedged	1.25%	-	-	-
B Acc USD	1.25%	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1.50%	-	-	-
BP Acc USD	1.50%	-	1.75%	-
BP Dist EUR	-	-	-	1.50%
BP Dist USD	-	-	1.75%	-
C Acc EUR	-	-	-	0.55%
C Acc EUR Hedged	0.70%	-	-	-
C Acc GBP Hedged	0.70%	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	0.55%
D Dist EUR Hedged	1.75%	-	-	-
E Acc EUR Hedged	-	Bis zu 0.75%	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0.25%
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.35%	-
EA Acc USD	-	-	0.35%	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0.35%	-
EA Dist EUR	-	-	-	0.25%
PK Acc USD	-	-	Bis zu 0.80%	-

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard 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%	-

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
AP Dist EUR	-	1.15%	-
B Acc EUR	-	1.65%	-
B Dist EUR	-	1.65%	-
BP Acc EUR	0.75%	2.25%	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	2.50%
BP Acc USD	-	-	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 JPY Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist USD	-	-	Bis zu 1.00%
EA Acc CHF Hedged	0.25%	-	0.75%
EA Acc EUR	-	0.75%	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.75%
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%
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%

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

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

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 fielen Managementgebühren in Höhe von 27'008'127 USD (31. März 2024: USD 33'074'170) an, wovon USD 2'400'666 (31. März 2024: USD 3'207'706) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Leistungsvergütungen

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

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

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

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil

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

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

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

Der Schwellennettoinventarwert je Anteil wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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 Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse.

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt für jede Anteilklasse (mit Ausnahme der D-Klassen, der X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilklasse für den jeweiligen Performancezeitraum mit 20% 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 Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (ausser bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung 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.

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.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil

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

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

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

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

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

High Water Mark

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

In Bezug auf 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 Durchschnittsanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen kann zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittsanzahl 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 Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (ausser bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

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

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024	31. März 2025	31. März 2024
Lazard European Alternative Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
- AP Acc EUR	(12'605)*	7'013	3'246	16'040
- AP Acc USD Hedged	(196)*	1'491	153	807
- AP Dist EUR	(1'684)*	2'746	605	2'331
- B Acc EUR	(86'695)*	103'819	17'313	107'463
- B Dist EUR	(450)*	699	185	650
- BP Acc EUR	(26'334)*	18'854	5'185	32'503
- C Acc CHF Hedged	(67)*	72	5	72
- C Acc EUR	(197'630)*	159'067	44'537	251'765
- C Acc GBP Hedged	(59)*	116	22	82
- C Acc USD Hedged	(1'606)*	5'782	1'348	3'015
- EA Acc EUR	(68'652)*	105'747	12'222	82'430
- S Acc EUR	(829'905)*	1'199'229	31'016	970'377

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024	31. März 2025	31. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
- A Acc CHF Hedged	49'105	-	49'105	-
- A Acc EUR Hedged	1'245'123	-	437'334	-
- A Acc GBP	191	51	50	51
- A Acc GBP Hedged	134'319	34'889	51'919	34'889
- A Acc USD	1'057'158	383'137	415'678	375'456
- BP Acc EUR Hedged	85'966	-	71'356	-
- BP Acc USD	70'133	4'800	26'318	4'800
- C Acc CHF Hedged	33	-	31	-
- C Acc EUR Hedged	478'579	-	164'253	-
- C Acc GBP Hedged	181'697	25'883	78'883	25'883
- C Acc USD	224'889	63'376	97'919	63'343
- C Dist GBP Hedged	1'466	250	526	250
- E Acc CHF Hedged	212'871	-	212'640	-
- E Acc EUR Hedged	202'393	-	63'048	-
- E Acc GBP	13'050	5'649	4'762	4'646
- E Acc GBP Hedged	4'167'851	1'242'948	1'839'252	1'242'307

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2025	31. März 2024	31. März 2025	31. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD
- E Acc JPY Hedged	(7'754)	66'031	-	124'443
- E Acc USD	1'896'379	1'614'873	770'832	1'311'004
- E Dist EUR Hedged	156	-	156	-
- E Dist GBP	35'820	61'008	11'189	40'472
- E Dist GBP Hedged	2'950	3'956	2'950	-
- E Dist USD	63	-	63	-
- EA Acc CHF Hedged	5'859	-	4'093	-
- EA Acc EUR Hedged	84'094	-	22'392	-
- EA Acc GBP Hedged	21'662	9'986	5'923	9'986
- EA Acc USD	18'310	10'332	5'471	7'609
- EA Dist EUR Hedged	37'691	-	9'847	-
- EA Dist GBP Hedged	1'227'600	393'141	512'736	392'797
- EA Dist USD	59'894	38'291	20'183	28'418
- N Acc EUR Hedged	1'132'107	-	338'682	-
- S Acc CHF Hedged	131'245	23	82'392	23
- S Acc EUR Hedged	1'255'939	-	400'852	-
- S Acc GBP	255'273	113'627	101'297	94'358
- S Acc GBP Hedged	859'447	238'283	386'986	238'262
- S Acc USD	204'832	24'561	127'628	21'731
- S Dist EUR Hedged	9'872	-	3'124	-
- S Dist GBP	6'109	4'010	1'868	3'472
- S Dist GBP Hedged	213'245	126'758	66'162	119'499
- S Dist USD	14'330	6'659	6'246	5'741
- U Acc EUR Hedged	2'572'941	42'545	705'956	42'545
- Z Acc USD	1'268'438	542'692	433'499	542'460

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

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard European Alternative Fund. Zum 31. März 2024 galten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

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

Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf USD 112'309 (31. März 2024: USD 112'153), wovon USD 143'072 (31. März 2024: USD 80'619) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

Der Verwaltungsstelle steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0.02% des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0.0075% des NIW der Fonds zu. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen, sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat ausserdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0.015% des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 1'729'007 USD (31. März 2024: USD 1'966'407), wovon USD 417'206 (31. März 2024: USD 1'631'464) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

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

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0.05% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilsmässig USD 75'000 für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von USD 515'791 (31. März 2024: USD 551'795) an, wovon USD 135'369 (31. März 2024: USD 209'360) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf USD 73'114 (31. März 2024: USD 73'017), wovon USD Null (31. März 2024: USD Null) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

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

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug USD 133'133 (31. März 2024: USD 147'907), wovon am 31. März 2025 noch USD 133'133 ausstanden (31. März 2024: USD 147'907). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf USD 1'085 (31. März 2024: USD 1'085), wovon am 31. März 2025 noch USD 1'085 ausstanden (31. März 2024: USD 1'085)' Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf USD 75'556 (31. März 2024: USD 68'167), wovon am 31. März 2025 noch USD Null ausstanden (31. März 2024: USD Null). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer. Alle derartigen Gebühren und Aufwendungen (einschliesslich Mehrwertsteuer) sind in der Gesamtergebnisrechnung unter «Sonstige Aufwendungen» ausgewiesen.

Transaktionskosten

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

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

	Währung	31. März 2025	31. März 2024
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	47'548	8'320
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	1'281	22'817
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	2'126	1'464
Global Convertibles Recovery Fund	USD	10'899	5'093
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	38'829	-
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	USD	-	5'023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	3'242	5'047
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1'145	220
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	426'991	992'384
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'160'697	1'684'965

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

4. Besteuerung

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

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

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

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können in dem Land, in dem sie erzielt wurden, Quellensteuern unterliegen und diese Steuern können daher einem Fonds oder seinen 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-II-GLoBE-Regeln der OECD bewertet und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Befreiung von Investmentfonds gemäss Säule 2 erfüllen und für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr nicht in den Anwendungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge im jeweiligen Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5‘000‘000‘000‘000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen («Redeemable Participating Shares»). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der «Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Swing-Pricing

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

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

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0.62 Bp. und 45.24 Bp. (31. März 2024: 0.29 Bp. bis 65.27 Bp.) sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2025 und am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

		31.03.2025		31.03.2024
Lazard Global Quality Growth Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**
Beginn des Geschäftsjahres	**943'659**		**933'989**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	67'000	7'190'105
- A Acc USD	2'843	295'722	3	226
- C Acc GBP	995	142'073	478	66'661
- EA Acc GBP	115	15'015	-	-
- EA Acc USD	-	-	8'800	878'483
- M Acc USD	1'084	1'033'738	414	414'440
	5'037	**1'486'548**	**76'695**	**8'549'915**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(67'000)	(8'069'672)	-	-
- A Acc USD	(139)	(15'000)	-	-
- C Acc GBP	(544)	(78'181)	(25)	(3'397)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(67'000)	(6'598'297)
- EA Acc USD	(872'156)	(96'177'755)	-	-
	(939'839)	**(104'340'608)**	**(67'025)**	**(6'601'694)**
Ende des Geschäftsjahres	**8'857**		**943'659**	

		31.03.2025		31.03.2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**
Beginn des Geschäftsjahres	**6'986**		**568'667**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1	133	3'201	345'782
- A Acc USD	6	724	9	927
- C Acc GBP	73	9'857	173	20'978
- EA Acc GBP	19	2'600	24'910	3'038'605
- EA Dist GBP	2	276	1'272	156'214
- J Acc EUR	1	75	92	10'000
- J Acc EUR Hedged	1	75	92	10'000
- J Acc GBP	1	104	79	10'000

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Forsetzung)				
- J Acc USD	1	77	100	10'000
- J Dist EUR	-	-	444	50'635
- J Dist GBP	-	-	24'231	3'199'472
- J Dist USD	-	-	551	57'731
- M Acc USD	466	528'369	397	443'003
	571	**542'290**	**55'551**	**7'353'347**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(100)	(11'762)	(3'100)	(369'441)
- A Acc USD	-	-	(345)	(40'000)
- C Acc GBP	(149)	(19'296)	(575)	(71'760)
- EA Acc GBP	(1'843)	(248'364)	(189'379)	(24'233'883)
- EA Dist GBP	(5)	(590)	(6'025)	(758'003)
- J Dist EUR	-	-	(13'604)	(1'584'944)
- J Dist GBP	-	-	(380'346)	(50'734'220)
- J Dist USD	-	-	(23'595)	(2'584'044)
- M Acc USD	(736)	(849'072)	(263)	(278'154)
	(2'833)	**(1'129'084)**	**(617'232)**	**(80'654'449)**
Ende des Geschäftsjahres	**4'724**		**6'986**	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**1'275'845**		**1'307'966**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4'552	491'704	141	14'999
- A Acc EUR Hedged	545	53'289	3	253
- A Acc USD	15'006	1'315'639	3	262
- A Acc USD Hedged	1	94	162	15'000
- A Dist EUR Hedged	2	175	3	253
- BP Acc CHF Hedged	337	36'446	-	-
- EA Acc CHF Hedged	25'674	2'472'624	56'982	5'525'559
- EA Acc EUR Hedged	4'000	392'645	44'300	4'170'707
- EA Dist EUR	151'835	16'729'364	-	-
- EA Dist EUR Hedged	19'724	2'012'658	8'828	838'614
	221'676	**23'504'638**	**110'422**	**10'565'647**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(60)	(6'514)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(170)	(16'832)	(158)	(15'000)
- A Acc USD	(39'853)	(3'432'471)	(50'803)	(4'177'519)
- A Acc USD Hedged	(69)	(6'978)	-	-
- A Dist EUR Hedged	(170)	(16'832)	(158)	(15'000)
- BP Acc CHF Hedged	(19)	(2'093)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(1'476)	(153'673)	(89'654)	(8'723'000)
- EA Acc EUR Hedged	(68'000)	(6'695'448)	-	-
- EA Dist EUR	(3'395)	(365'224)	(1'610)	(157'864)
- EA Dist EUR Hedged	(175'702)	(17'096'281)	(160)	(15'079)
	(288'914)	**(27'792'346)**	**(142'543)**	**(13'103'462)**
Ende des Geschäftsjahres	**1'208'607**		**1'275'845**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

		31.03.2025		31.03.2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**
Beginn des Geschäftsjahres	**4'281'901**		**3'770'598**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	21'899	2'444'601	72'625	8'370'686
- A Acc EUR Hedged	263'137	31'531'225	67'136	7'519'352
- A Acc USD	406	45'999	158	17'000
- A Acc USD Hedged	19'899	1'993'812	626'325	60'032'031
- A Dist EUR Hedged	180	21'297	400	45'203
- A Dist GBP Hedged	1	218	131	16'139
- B Acc HKD Hedged	-	-	311	38'025
- B Acc USD	793	79'280	1'347	128'830
- B Acc USD Hedged	5'094	548'000	17'483	1'673'600
- BP Acc EUR Hedged	-	-	2'001	223'592
- BP Acc USD	1'510	156'768	2	252
- C Acc EUR	2'446	310'277	7'854	928'857
- C Acc EUR Hedged	46'334	5'573'189	1'942	215'763
- C Acc GBP	140'504	19'853'600	356'885	45'193'646
- C Dist EUR Hedged	120'347	12'599'167	-	-
- C Dist GBP	2	209	105	13'134
- J Acc GBP	512'034	69'020'721	-	-
- J Dist GBP	85	10'716	-	-
- M Acc USD	473	527'724	461	470'044
	1'135'144	**144'716'803**	**1'155'166**	**124'886'154**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(38'888)	(4'420'655)	(1'175)	(139'513)
- A Acc EUR Hedged	(385'872)	(45'495'976)	(110'908)	(12'091'366)
- A Acc USD	(5'485)	(625'872)	(10'716)	(1'152'980)
- A Acc USD Hedged	(325'439)	(34'306'119)	(45'147)	(4'299'477)
- A Dist EUR Hedged	(10'045)	(1'182'792)	(3'284)	(365'902)
- A Dist GBP Hedged	(49)	(6'731)	(59'626)	(7'447'135)
- B Acc HKD Hedged	(3'960)	(507'339)	(490)	(59'094)
- B Acc USD	(4'950)	(521'352)	-	-
- B Acc USD Hedged	(66'686)	(6'816'947)	(13'951)	(1'359'899)
- BP Acc EUR Hedged	(46'101)	(5'240'825)	(33'398)	(3'651'203)
- BP Acc USD	(159)	(16'573)		
- C Acc EUR	(3'199)	(405'708)	(10'331)	(1'215'808)
- C Acc EUR Hedged	(53'118)	(6'361'239)	(70'320)	(8'157'700)
- C Acc GBP	(160'492)	(22'021'001)	(71'122)	(9'167'633)
- C Dist EUR Hedged	(2'299)	(243'836)	-	-
- C Dist GBP	(30)	(4'070)	(4)	(480)
- EA Acc CHF Hedged	(34'010)	(4'008'940)	(980)	(111'991)
- EA Acc EUR Hedged	(239'822)	(29'398'001)	(209'061)	(23'831'124)
- EA Acc USD	-	-	(2'709)	(300'954)
- EA Dist EUR Hedged	(1'000)	(110'901)	-	-
- J Acc GBP	(20'435)	(2'767'515)	-	-
- J Dist GBP	(10)	(1'307)	-	-
- M Acc USD	(1'194)	(1'340'467)	(641)	(650'977)
	(1'403'243)	**(165'804'166)**	**(643'863)**	**(74'003'236)**
Ende des Geschäftsjahres	**4'013'802**		**4'281'901**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**8'611'377**		**5'149'566**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1'830	147'594	3'045	253'310
- A Acc EUR	690	78'360	39'354	4'359'324
- A Acc EUR Hedged	315	28'686	149'385	13'799'803
- A Acc USD	17'837	1'707'247	17'816	1'657'478
- A Dist EUR Hedged	786'212	55'574'088	1'812	136'300
- A Dist GBP Hedged	-	-	17'453	1'172'217
- A Dist USD	-	-	15'050	855'778
- B Acc EUR Hedged	1	145	2'282	189'455
- B Acc USD	1	119	1	112
- B Dist USD	-	-	1'190	119'197
- BP Acc USD	3	215	2	208
- I Acc CHF	-	-	64'200	6'993'705
- M Dist USD	452	459'412	272	272'475
- P Acc EUR	5'033	600'384	33'100	3'855'061
- P Acc USD	597'748	63'030'959	4'029'249	410'679'804
- P Dist USD	81'818	6'382'623	274'145	22'187'355
	1'491'940	**128'009'832**	**4'648'356**	**466'531'582**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(3'900)	(331'833)	(2'970)	(236'267)
- A Acc EUR	(32'783)	(3'758'704)	(51'584)	(6'899'854)
- A Acc EUR Hedged	(631'405)	(56'738'382)	(15'205)	(1'436'735)
- A Acc USD	(477'273)	(45'647'039)	(1'968)	(180'464)
- A Dist EUR Hedged	(7'556)	(541'211)	(1'670)	(128'956)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49'962)	(3'137'239)
- A Dist USD	(33'200)	(1'803'577)	(25'465)	(1'417'075)
- B Acc EUR Hedged	(15)	(1'379)	-	-
- B Acc USD	-	-	(999)	(86'882)
- BP Acc USD	(49)	(4'474)	-	-
- I Acc CHF	(305'140)	(33'451'766)	(29'300)	(3'239'259)
- M Acc USD	(16)	(15'718)	-	-
- P Acc EUR	(16'257)	(1'926'198)	-	-
- P Acc USD	(2'941'594)	(311'761'415)	(923'483)	(95'554'351)
- P Dist USD	(218'665)	(17'091'790)	(83'939)	(6'731'884)
	(4'667'853)	**(473'073'486)**	**(1'186'545)**	**(119'048'966)**
Ende des Geschäftsjahres	**5'435'464**		**8'611'377**	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**17'938**		**1'377'433**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	55'500	5'940'234
- A Acc USD	-	-	20'826	2'352'839
- B Acc EUR Hedged	-	-	25	2'419
- BP Acc USD	-	-	3	193
- C Acc EUR Hedged	1	106	2	190
- C Acc GBP Hedged	-	-	3'025	324'059
- M Acc USD	-	-	167	184'783
	1	**106**	**79'548**	**8'804'717**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(512)	(54'052)	(204'735)	(20'847'883)
- A Acc USD	(1'901)	(222'983)	(243'418)	(28'485'966)
- B Acc EUR Hedged	(332)	(32'603)	-	-
- B Acc USD	(2'766)	(294'814)	(2'735)	(281'303)
- BP Acc EUR Hedged	(2'321)	(208'447)	-	-
- BP Acc USD	(156)	(13'980)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(7'964)	(755'547)	(4'291)	(373'451)
- C Acc GBP Hedged	(1'505)	(163'461)	(57'843)	(5'758'803)
- D Dist EUR Hedged	-	-	(925'641)	(61'810'788)
- M Acc USD	(482)	(532'979)	(380)	(414'881)
	(17'939)	**(2'278'866)**	**(1'439'043)**	**(117'973'075)**
Ende des Geschäftsjahres	**-**		**17'938**	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**1'265'570**		**1'554'298**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	4'681	465'492
- A Acc USD	190	22'044	4'565	508'570
- M Acc USD	107	112'133	272	272'475
	297	**134'177**	**9'518**	**1'246'537**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(37'616)	(3'749'237)	(2'564)	(257'717)
- A Acc USD	(7'623)	(905'828)	(277'686)	(30'058'454)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(500)	(46'362)
- E Acc CHF Hedged	-	-	(3'454)	(371'591)
- E Acc EUR Hedged	-	-	(7'023)	(758'261)
- E Dist GBP	-	-	(4'930)	(502'135)
- E Dist USD	-	-	(2'089)	(162'635)
- M Acc USD	(6)	(5'719)	-	-
	(45'245)	**(4'660'784)**	**(298'246)**	**(32'157'155)**
Ende des Geschäftsjahres	**1'220'622**		**1'265'570**	

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**377'383**		**62'592**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	76'277	9'478'354	306'533	35'336'495
- A Dist GBP Hedged	2'507	338'994	6'280	787'787
- A Dist USD	103	10'345	-	-
- BP Acc USD	37'401	3'892'911	2'621	240'248
- BP Dist USD	100	10'000	-	-
- EA Acc EUR Hedged	121'512	13'630'910	-	-
- EA Acc USD	111'440	12'036'371	9'559	960'000
- EA Dist CHF Hedged	10'331	1'117'074	9'941	1'118'004
- M Acc USD	84	112'134	224	272'475
- PK Acc USD	67'797	7'274'730	39'565	3'956'457
	427'552	**47'901'823**	**374'723**	**42'671'466**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(118'438)	(14'940'999)	(36'005)	(3'971'456)
- A Dist GBP Hedged	(5'407)	(747'602)	(14'368)	(1'870'465)
- BP Acc USD	(3'248)	(340'705)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(93)	(10'344)	-	-
- EA Acc USD	(1'953)	(210'000)	(9'559)	(1'024'920)
- M Acc USD	(37)	(45'708)	-	-
	(129'176)	**(16'295'358)**	**(59'932)**	**(6'866'841)**
Ende des Geschäftsjahres	**675'759**		**377'383**	

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**542'259**		**275'235**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	29'974	3'246'542	-	-
- A Acc EUR	358'172	44'146'499	6	643
- A Dist EUR	325'655	33'521'623	-	-
- B Acc EUR	2'277	230'154	-	-
- BP Dist EUR	328'243	35'197'376	57'459	5'995'876
- C Acc EUR	280'319	29'551'102	-	-
- C Dist EUR	41'006	4'264'788	-	-
- EA Acc EUR	237'399	28'134'785	84'396	9'376'505
- EA Dist EUR	679'733	72'718'685	185'487	19'324'071
- M Acc USD	17	17'289	21	19'405
	2'282'795	**251'028'843**	**327'369**	**34'716'500**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(5)	(549)	-	-
- A Acc EUR	(55'258)	(6'843'489)	(91)	(10'000)
- A Dist EUR	(2'099)	(218'018)	-	-
- B Acc EUR	(100)	(10'187)	-	-
- BP Dist EUR	(22'614)	(2'424'034)	(1'968)	(208'555)
- C Acc EUR	(8'559)	(908'868)	-	-
- C Dist EUR	(103)	(10'738)	-	-
- EA Acc EUR	(5'700)	(702'432)	(5'109)	(562'663)
- EA Dist EUR	(23'141)	(2'492'384)	(53'177)	(5'592'265)
	(117'579)	**(13'610'699)**	**(60'345)**	**(6'373'483)**
Ende des Geschäftsjahres	**2'707'475**		**542'259**	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**4'023'271**		**3'376'123**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	28'214	2'974'908	18'788	1'989'569
- A Dist EUR	10'352	946'969	11'331	995'533
- BP Acc EUR	2'281	211'088	1'497	132'941
- C Acc EUR	16'986	1'651'578	7'285	654'966
- M Acc USD	255	244'702	21	19'405
- X Acc CHF Hedged	302'876	29'252'714	906'129	86'250'903
	360'964	**35'281'959**	**945'051**	**90'043'317**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(493)	(53'060)	-	-
- A Acc EUR	-	-	(57)	(5'197)
- A Dist EUR	(40'138)	(3'594'103)	(3'109)	(272'547)
- BP Acc EUR	(5'419)	(511'365)	(5'411)	(480'141)
- C Acc EUR	(28'007)	(2'740'406)	(220'026)	(19'659'872)
- EA Dist EUR	(70'425)	(6'395'303)	(69'300)	(6'027'299)
	(144'482)	**(13'294'237)**	**(297'903)**	**(26'445'056)**
Ende des Geschäftsjahres	**4'239'753**		**4'023'271**	

Lazard European Alternative Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**2'752'888**		**4'348'974**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	581	70'718	753	87'924
- AP Dist EUR	1	130	3	306
- B Acc EUR	18'671	2'186'122	23'460	2'642'467
- B Dist EUR	383	43'584	147	16'144
- BP Acc EUR	429	46'926	1'441	153'831
- C Acc EUR	22'593	2'745'018	169'973	19'975'963
- C Acc GBP Hedged	1	143	2	133
- C Acc USD Hedged	554	72'846	358	43'626
- M Acc EUR	1'073	1'072'675	-	-
- M Acc USD	164	186'451	748	852'612
- M Acc USD Hedged	1'118	1'055'992	-	-
- S Acc EUR	240'862	29'220'960	733'408	85'910'925
	286'430	**36'701'565**	**930'293**	**109'683'931**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(10'061)	(1'213'527)	(36'528)	(4'244'926)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(1'020)	(128'381)
- AP Dist EUR	(417)	(50'375)	(3'162)	(369'578)
- B Acc EUR	(94'491)	(11'015'679)	(154'049)	(17'619'141)
- B Dist EUR	(212)	(23'960)	(110)	(12'147)
- BP Acc EUR	(20'721)	(2'261'820)	(34'129)	(3'615'113)
- C Acc EUR	(322'739)	(39'291'053)	(811'751)	(94'670'211)
- C Acc GBP Hedged	(56)	(7'405)	-	-
- C Acc USD Hedged	(414)	(54'263)	(2'143)	(265'582)
- EA Acc EUR	(190'183)	(24'282'351)	(90'990)	(11'094'257)
- M Acc EUR	(955)	(1'055'992)	-	-
- M Acc USD	(2'232)	(2'569'125)	(2'531)	(2'843'315)
- M Acc USD Hedged	(1'283)	(1'283'612)	-	-
- S Acc EUR	(1'908'164)	(231'474'450)	(1'389'966)	(162'113'275)
	(2'551'928)	**(314'583'612)**	**(2'526'379)**	**(296'975'926)**
Ende des Geschäftsjahres	**487'390**		**2'752'888**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

		31.03.2025		31.03.2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen USD**
Beginn des Geschäftsjahres	**12'992'034**		**17'857'015**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	17'962	2'551'613	26'240	3'547'976
- A Acc EUR Hedged	152'293	21'181'874	154'193	20'358'370
- A Acc GBP	2	211	125	16'096
- A Acc GBP Hedged	14'410	2'502'429	14'414	2'351'621
- A Acc USD	137'180	19'806'962	191'772	25'584'233
- A Dist EUR Hedged	-	-	7'035	753'093
- A Dist JPY Hedged	90	5'796	12'382	798'652
- BP Acc EUR Hedged	10'383	1'351'639	6'876	848'009
- BP Acc USD	30'601	3'274'153	40'829	4'054'982
- C Acc CHF Hedged	535	64'574	111	12'444
- C Acc EUR Hedged	115'409	16'076'402	140'016	18'175'638
- C Acc GBP Hedged	81'952	11'129'431	56'465	7'150'315
- C Acc USD	100'324	14'090'740	49'122	6'276'762
- C Dist GBP Hedged	1	88	1'138	140'066
- E Acc CHF Hedged	605'774	70'048'441	-	-
- E Acc EUR Hedged	67'001	7'406'330	2'622	272'614
- E Acc GBP	1	139	8'191	967'780
- E Acc GBP Hedged	878'746	153'196'551	619'349	99'720'438
- E Acc JPY Hedged	-	-	12'161	825'861
- E Acc USD	483'981	53'673'600	575'747	58'156'883
- E Dist EUR Hedged	640	67'320	-	-
- E Dist GBP	15'069	2'012'016	9'188	1'129'248
- E Dist GBP Hedged	4'917	620'913	16'875	2'091'994
- E Dist USD	100	10'009	-	-
- EA Acc CHF Hedged	-	-	92	12'442
- EA Acc EUR Hedged	3'881	558'453	4'136	554'008
- EA Dist EUR Hedged	526	74'214	2'767	365'010
- EA Dist GBP Hedged	207'026	37'361'848	134'132	22'200'632
- EA Dist USD	3'512	538'655	5'185	717'353
- M Acc USD	314	515'381	513	763'135
- N Acc EUR Hedged	11'155	1'269'979	195'150	20'110'920
- S Acc CHF Hedged	575'128	69'512'242	244'093	27'369'626
- S Acc EUR Hedged	487'491	64'914'346	208'190	26'308'016
- S Acc GBP	23'732	4'159'849	13'960	2'252'380
- S Acc GBP Hedged	149'979	25'800'800	97'111	15'451'274
- S Acc USD	216'643	30'697'234	20'240	2'629'350
- S Dist EUR Hedged	221	26'768	853	98'277
- S Dist GBP	-	-	291	40'924
- S Dist GBP Hedged	13'072	2'276'361	209'236	32'664'942
- S Dist USD	4'396	550'799	2'156	253'485
- U Acc EUR Hedged	99'622	11'338'737	121'543	13'096'509
- Z Acc USD	8'222	925'435	920'854	92'730'000
	4'522'291	**629'592'332**	**4'125'353**	**510'851'358**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(13'883)	(1'906'871)	(105'679)	(13'962'409)
- A Acc EUR Hedged	(156'744)	(21'473'265)	(1'435'948)	(188'354'953)
- A Acc GBP	(56)	(7'852)	-	-
- A Acc GBP Hedged	(13'465)	(2'346'185)	(24'484)	(3'853'762)
- A Acc JPY Hedged	-	-	(50'000)	(3'357'187)
- A Acc USD	(129'972)	(18'665'744)	(637'811)	(84'875'935)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(7'035)	(772'948)
- A Dist JPY Hedged	(19)	(1'164)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(37'302)	(4'784'958)	(169'837)	(20'662'294)
- BP Acc USD	(16'929)	(1'767'998)	(85'973)	(8'516'781)
- C Acc CHF Hedged	(29)	(3'324)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(115'759)	(15'795'263)	(273'756)	(35'398'308)
- C Acc GBP Hedged	(27'813)	(3'982'223)	(15'526)	(1'962'705)
- C Acc USD	(6'569)	(926'418)	(21'556)	(2'793'308)
- C Dist GBP Hedged	(317)	(44'668)	(124)	(15'476)
- E Acc CHF Hedged	(14'184)	(1'617'445)	(714)	(75'127)
- E Acc EUR Hedged	(91'990)	(10'228'514)	(16'154)	(1'712'943)
- E Acc GBP	(1'141)	(147'663)	(766)	(91'570)
- E Acc GBP Hedged	(636'559)	(110'202'218)	(968'798)	(153'601'819)
- E Acc JPY Hedged	(640'382)	(43'197'814)	(397'978)	(27'792'219)
- E Acc USD	(956'974)	(100'915'857)	(767'363)	(79'191'438)
- E Dist GBP	(44'862)	(5'882'811)	(35'782)	(4'486'068)
- E Dist GBP Hedged	-	-	(16'875)	(2'180'195)
- EA Acc CHF Hedged	-	-	(3'779)	(526'735)
- EA Acc EUR Hedged	(17'127)	(2'476'321)	(128'099)	(17'357'837)
- EA Acc GBP Hedged	(9'892)	(1'833'164)	(3'197)	(539'346)
- EA Acc USD	(4'938)	(746'018)	(18'799)	(2'598'688)
- EA Dist EUR Hedged	(6'213)	(896'601)	(5'296)	(725'287)
- EA Dist GBP Hedged	(111'510)	(20'385'369)	(105'226)	(17'563'735)
- EA Dist USD	(20'519)	(3'027'681)	(29'765)	(4'108'315)
- M Acc USD	(2'783)	(4'636'073)	(2'415)	(3'633'830)
- N Acc EUR Hedged	(83'130)	(9'102'032)	(140'885)	(14'610'206)
- S Acc CHF Hedged	(476'489)	(57'299'267)	-	-
- S Acc EUR Hedged	(448'636)	(59'895'283)	(2'035'551)	(257'090'792)
- S Acc GBP	(12'609)	(2'170'720)	(58'004)	(9'451'137)
- S Acc GBP Hedged	(30'082)	(5'192'099)	(109'110)	(17'176'864)
- S Acc USD	(16'251)	(2'312'721)	(13'240)	(1'694'663)
- S Dist EUR Hedged	(473)	(55'836)	(4'856)	(565'669)
- S Dist GBP	(2'199)	(333'164)	(9'721)	(1'380'132)
- S Dist GBP Hedged	(87'392)	(15'113'552)	(503'768)	(81'654'024)
- S Dist USD	(5'535)	(679'257)	(2'746)	(318'971)
- U Acc EUR Hedged	(704'346)	(79'331'007)	(769'096)	(82'539'459)
- Z Acc USD	(254'338)	(28'806'970)	(14'622)	(1'500'000)
	(5'199'411)	**(638'191'390)**	**(8'990'334)**	**(1'148'693'135)**
Ende des Geschäftsjahres	**12'314'914**		**12'992'034**	

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 entsprechen jeweils den gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Nähere Angaben zu den Unterschieden zwischen dem NIW laut Jahresabschluss und dem veröffentlichten NIW finden Sie in Anmerkung 16. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

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

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

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

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

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 7'650'825	67'000	EUR 114.19	-	-	-
- A Acc USD	USD 300'887	3'008	USD 100.02	USD 32'317	305	USD 106.10	USD 27'742	302	USD 91.80
- C Acc GBP	GBP 104'306	991	GBP 105.28	GBP 61'630	540	GBP 114.16	GBP 8'740	87	USD 100.84
- EA Acc CHF Hedged	CHF 62'415	625	CHF 99.86	CHF 68'895	625	CHF 110.23	CHF 62'020	625	CHF 99.23
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	EUR 6'200'709	67'000	EUR 92.55
- EA Acc GBP	GBP 10'842	115	GBP 93.97	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	USD 264'248	2'620	USD 100.86	USD 93'721'670	874'775	USD 107.14	USD 79'905'133	865'975	USD 92.27
- M Acc USD	USD 1'414'440	1'498	USD 944.27	USD 412'130	414	USD 994.43	-	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 13'785	134	CHF 102.92	CHF 25'667	233	CHF 110.25	CHF 13'676	132	CHF 103.66
- A Acc USD	USD 79'383	674	USD 117.77	USD 80'614	668	USD 120.70	USD 108'874	1'004	USD 108.39
- C Acc GBP	GBP 86'224	832	GBP 103.65	GBP 98'414	908	GBP 108.43	GBP 130'244	1'310	GBP 99.40
- EA Acc EUR Hedged	EUR 117'525	1'000	EUR 117.52	EUR 122'324	1'000	EUR 122.32	EUR 111'894	1'000	EUR 111.89
- EA Acc GBP	GBP 3'018	28	GBP 105.42	GBP 203'740	1'852	GBP 110.01	GBP 16'735'225	166'321	GBP 100.62
- EA Dist GBP	GBP 39'678	387	GBP 102.50	GBP 42'164	390	GBP 108.24	GBP 516'015	5'143	GBP 100.34
- J Acc EUR	EUR 9'282	93	EUR 99.76	EUR 9'396	92	EUR 101.74	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	EUR 9'082	93	EUR 97.60	EUR 9'368	92	EUR 101.44	-	-	-
- J Acc GBP	GBP 8'609	80	GBP 107.91	GBP 8'887	79	GBP 112.43	-	-	-
- J Acc USD	USD 10'028	101	USD 99.51	USD 10'148	100	USD 101.48	-	-	-
- J Dist EUR	-	-	-	-	-	-	EUR 1'404'080	13'160	EUR 106.69
- J Dist GBP	GBP 499	5	GBP 110.02	GBP 527	5	GBP 116.24	GBP 38'368'488	356'120	GBP 107.74
- J Dist USD	USD 9'975	86	USD 115.65	USD 10'312	86	USD 119.56	USD 2'508'517	23'130	USD 108.45
- M Acc USD	USD 1'397'430	1'211	USD 1'153.83	USD 1'736'878	1'481	USD 1'172.53	USD 1'405'941	1'347	USD 1'044.03

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 490'291	4'633	CHF 105.83	CHF 14'247	141	CHF 101.05	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	EUR 66'262	639	EUR 103.77	EUR 25'463	264	EUR 96.39	EUR 39'003	419	EUR 92.98
- A Acc USD	USD 6'629'263	66'308	USD 99.98	USD 8'362'057	91'155	USD 91.73	USD 12'573'223	141'955	USD 88.57
- A Acc USD Hedged	USD 10'527	94	USD 111.67	USD 16'544	162	USD 101.83	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	EUR 9'915	96	EUR 103.77	EUR 25'463	264	EUR 96.39	EUR 39'003	419	EUR 92.98
- BP Acc CHF Hedged	CHF 32'571	318	CHF 102.44	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF 36'393'877	366'325	CHF 99.35	CHF 32'328'755	342'127	CHF 94.49	CHF 34'807'209	374'799	CHF 92.87
- EA Acc EUR Hedged	EUR 18'371'012	174'000	EUR 105.58	EUR 23'263'385	238'000	EUR 97.75	EUR 18'204'930	193'700	EUR 93.99
- EA Dist EUR	EUR 25'598'229	228'250	EUR 112.15	EUR 8'207'424	79'810	EUR 102.84	EUR 8'015'545	81'420	EUR 98.45
- EA Dist EUR Hedged	EUR 38'570'379	367'944	USD 104.83	EUR 50'953'001	523'922	EUR 97.25	EUR 48'194'533	515'254	EUR 93.54
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 13'470'585	125'852	CHF 107.04	CHF 14'832'204	142'841	CHF 103.84	CHF 7'119'219	71'391	CHF 99.72
- A Acc EUR Hedged	EUR 159'759'339	1'422'437	EUR 112.31	EUR 164'522'250	1'545'172	EUR 106.48	EUR 158'783'844	1'588'944	EUR 99.93
- A Acc USD	USD 1'021'839	8'567	USD 119.27	USD 1'517'745	13'646	USD 111.22	USD 2'494'548	24'204	USD 103.06
- A Acc USD Hedged	USD 69'754'358	652'466	USD 106.91	USD 95'418'179	958'006	USD 99.60	USD 34'554'300	376'828	USD 91.70
- A Dist EUR Hedged	EUR 635'533	5'660	EUR 112.28	EUR 1'664'494	15'525	EUR 107.21	EUR 1'862'131	18'409	EUR 101.15
- A Dist GBP Hedged	GBP 8'910	83	GBP 107.41	GBP 13'201	131	GBP 100.70	GBP 5'603'990	59'626	GBP 93.98
- B Acc HKD Hedged	HKD 6'076'455	5'729	HKD 1'060.71	HKD 9'710'106	9'689	HKD 1'002.21	HKD 9'248'665	9'868	HKD 937.24
- B Acc USD	USD 224'432	2'140	USD 104.85	USD 619'657	6'297	USD 98.41	USD 454'329	4'950	USD 91.78
- B Acc USD Hedged	USD 16'011'539	148'358	USD 107.93	USD 21'247'636	209'950	USD 101.20	USD 19'356'932	206'418	USD 93.78
- BP Acc CHF Hedged	CHF 123'797	1'200	CHF 103.16	CHF 121'181	1'200	CHF 100.98	CHF 117'440	1'200	CHF 97.87
- BP Acc EUR Hedged	EUR 4'893'924	44'924	EUR 108.94	EUR 9'483'635	91'025	EUR 104.19	EUR 12'078'227	122'422	EUR 98.66
- BP Acc USD	USD 156'617	1'507	USD 103.95	USD 15'290	156	EUR 97.79	USD 14'051	154	USD 91.43
- C Acc EUR	EUR 3'334'119	27'429	EUR 121.56	EUR 3'195'021	28'182	EUR 113.37	EUR 3'201'603	30'659	EUR 104.43
- C Acc EUR Hedged	EUR 9'991'423	87'898	EUR 113.67	EUR 10'203'183	94'682	EUR 107.76	EUR 16'492'152	163'060	EUR 101.14
- C Acc GBP	GBP 71'740'322	643'922	GBP 111.41	GBP 70'473'621	663'910	GBP 106.15	GBP 38'001'319	378'147	GBP 100.49
- C Dist EUR Hedged	EUR 11'696'656	118'048	EUR 99.08	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	GBP 7'873	73	GBP 107.61	GBP 10'468	101	EUR 103.29	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF 101'236	920	CHF 110.04	CHF 3'724'133	34'930	CHF 106.62	CHF 3'662'181	35'910	CHF 101.98
- EA Acc EUR Hedged	EUR 25'792'328	221'396	EUR 116.50	EUR 50'727'810	461'218	EUR 109.99	EUR 68'912'758	670'279	USD 102.81
- EA Acc USD	USD 265'290	2'196	USD 120.79	USD 246'390	2'196	USD 112.19	USD 507'848	4'905	USD 103.54
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	EUR 106'177	1'000	EUR 106.18	EUR 100'165	1'000	EUR 100.17
- J Acc GBP	GBP 51'876'499	491'599	GBP 105.53	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	GBP 7'874	75	GBP 105.29	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	USD 1'514'130	1'323	USD 1'144.27	USD 2'162'008	2'044	USD 1'057.99	USD 2'161'917	2'224	USD 972.05
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 309'808	4'245	CHF 72.98	CHF 473'879	6'315	CHF 75.04	CHF 469'237	6'240	CHF 75.06
- A Acc EUR	EUR 6'338'357	59'329	EUR 106.83	EUR 9'604'029	91'422	EUR 105.05	EUR 68'844'714	687'342	EUR 99.97
- A Acc EUR Hedged	EUR 1'119'905	13'011	EUR 86.07	EUR 55'606'261	644'101	EUR 86.33	EUR 43'137'814	509'921	EUR 84.44
- A Acc USD	USD 8'794'224	90'882	USD 96.76	USD 52'355'446	550'318	USD 95.14	USD 48'758'971	534'470	USD 91.06
- A Dist EUR Hedged	EUR 51'990'400	787'828	EUR 65.99	EUR 639'627	9'172	EUR 69.74	EUR 646'563	9'030	EUR 71.47
- A Dist GBP Hedged	GBP 34'232	670	GBP 51.09	GBP 35'599	670	GBP 53.13	GBP 1'785'104	33'179	GBP 53.70
- A Dist USD	USD 380'921	6'921	USD 55.04	USD 2'288'473	40'121	USD 57.04	USD 2'895'982	50'537	USD 57.20
- B Acc EUR Hedged	EUR 196'719	2'397	EUR 82.08	EUR 199'288	2'411	EUR 82.64	EUR 10'560	130	EUR 81.21
- B Acc USD	USD 55'223	605	USD 91.25	USD 54'376	604	USD 90.05	USD 139'033	1'602	USD 86.62
- B Dist USD	USD 116'208	1'190	USD 97.65	USD 120'291	1'190	USD 101.08	-	-	-
- BP Acc USD	USD 10'183	109	USD 93.59	USD 14'410	155	USD 92.69	USD 13'717	153	USD 89.38
- I Acc CHF	CHF 51'757'083	518'003	CHF 99.92	CHF 81'963'653	823'143	CHF 99.57	CHF 76'009'741	788'243	CHF 96.25
- M Acc USD	USD 720'708	708	USD 1'018.25	USD 270'730	272	USD 993.59	-	-	-
- P Acc EUR	EUR 2'735'166	24'376	EUR 112.21	EUR 3'914'302	35'600	EUR 109.95	EUR 261'221	2'500	EUR 104.29
- P Acc USD	USD 394'439'407	3'686'268	USD 107.00	USD 632'141'273	6'030'114	USD 104.83	USD 293'180'385	2'925'596	USD 100.03
- P Dist USD	USD 18'803'640	238'922	USD 78.70	USD 30'646'061	375'769	USD 81.56	USD 15'243'781	186'085	USD 81.77

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 50'107	512	EUR 97.79	EUR 14'462'467	149'747	EUR 96.27
- A Acc USD	-	-	-	USD 222'455	1'901	USD 117.01	USD 31'096'586	274'675	USD 112.84
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 30'062	332	EUR 90.59	EUR 27'574	307	EUR 89.56
- B Acc USD	-	-	-	USD 294'264	2'766	USD 106.39	USD 569'050	5'501	GBP 103.11
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 194'284	2'321	EUR 83.70	EUR 193'154	2'321	EUR 82.94
- BP Acc USD	-	-	-	USD 13'471	156	USD 86.62	USD 12'929	153	USD 84.11
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 697'857	7'963	EUR 87.63	EUR 1'059'172	12'252	EUR 86.17
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	GBP 131'038	1'505	GBP 87.07	GBP 4'773'210	56'323	GBP 84.47
- D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	EUR 64'230'943	925'641	EUR 69.17
- M Acc USD	-	-	-	USD 532'016	482	USD 1'104.81	USD 737'090	695	USD 1'057.45
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 140'814	1'547	CHF 91.02	CHF 3'581'399	39'163	CHF 91.45	CHF 3'304'754	37'046	CHF 89.21
- A Acc USD	USD 91'116'938	754'107	USD 120.83	USD 88'498'511	761'540	USD 116.21	USD 112'414'614	1'034'661	USD 108.65
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	EUR 39'704	500	EUR 79.41
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	CHF 331'748	3'454	CHF 96.06
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	EUR 682'127	7'023	EUR 97.12
- E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	GBP 413'291	4'930	GBP 83.84
- E Dist USD	-	-	-	-	-	-	USD 165'438	2'089	USD 79.18
- M Acc USD	USD 390'476	373	USD 1'047.26	USD 272'262	272	USD 999.22	-	-	-
- X Acc USD	USD 57'410'673	464'595	USD 123.57	USD 54'777'591	464'595	USD 117.90	USD 50'804'317	464'595	USD 109.35
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	USD 29'348'034	229'384	USD 127.94	USD 32'034'149	271'545	USD 117.97	USD 110'019	1'017	USD 108.25
- A Dist GBP Hedged	GBP 5'036'557	46'184	GBP 109.05	GBP 4'788'660	45'253	GBP 105.82	GBP 5'450'825	53'341	GBP 102.19
- A Dist USD	USD 10'446	103	USD 100.98	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	USD 3'891'218	36'928	USD 105.37	USD 272'185	2'775	USD 98.09	USD 13'967	154	USD 90.86
- BP Dist USD	USD 10'084	100	USD 100.84	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 13'152'084	121'419	EUR 108.32	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	USD 11'981'573	109'487	USD 109.43	-	-	-	-	-	-
- EA Dist CHF Hedged	CHF 2'052'784	20'272	CHF 101.26	CHF 1'018'632	9'941	CHF 102.47	-	-	-
- M Acc USD	USD 11'170'784	8'351	USD 1'337.72	USD 10'160'803	8'304	USD 1'223.64	USD 9'000'070	8'080	USD 1'113.83
- PK Acc USD	USD 12'519'409	107'362	USD 116.61	USD 4'241'251	39'565	USD 107.20	-	-	-
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 3'039'853	29'969	CHF 101.43	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR	EUR 38'076'588	303'842	EUR 125.32	EUR 106'447	928	EUR 114.68	EUR 104'613	1'013	EUR 103.29
- A Dist EUR	EUR 33'663'122	323'556	EUR 104.04	-	-	-	-	-	-
- B Acc EUR	EUR 220'941	2'177	GBP 101.47	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR	EUR 39'438'011	362'882	EUR 108.68	EUR 6'168'073	57'253	EUR 107.73	EUR 180'735	1'762	EUR 102.57
- C Acc EUR	EUR 29'049'324	271'760	EUR 106.89	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR	EUR 4'271'164	40'903	EUR 104.42	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	EUR 44'771'458	353'571	EUR 126.63	EUR 14'069'015	121'872	EUR 115.44	EUR 4'412'288	42'585	EUR 103.61
- EA Dist EUR	EUR 111'769'857	1'018'777	EUR 109.71	EUR 39'387'803	362'185	EUR 108.75	EUR 23'777'768	229'875	USD 103.44
- M Acc USD	USD 41'791	38	USD 1'096.23	USD 19'448	21	USD 922.78	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 4'736'022	46'509	CHF 101.83	CHF 1'888'239	18'788	CHF 100.50	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	EUR 5'078	57	EUR 88.56
- A Dist EUR	EUR 1'207'493	13'145	EUR 91.86	EUR 3'892'656	42'931	EUR 90.67	EUR 3'041'591	34'709	EUR 87.63
- BP Acc EUR	EUR 1'440'062	15'024	EUR 95.85	EUR 1'678'044	18'162	EUR 92.39	EUR 1'942'754	22'076	EUR 88.00
- C Acc EUR	EUR 5'075'422	51'828	USD 97.93	EUR 5'909'020	62'849	EUR 94.02	EUR 24'581'601	275'590	EUR 89.20
- EA Acc CHF Hedged	CHF 14'739'637	160'000	CHF 92.12	CHF 14'524'374	160'000	CHF 90.78	CHF 14'079'796	160'000	CHF 88.00

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)									
- EA Dist EUR	EUR 25'157'563	273'638	EUR 91.94	EUR 31'217'363	344'063	EUR 90.73	EUR 36'246'638	413'363	EUR 87.69
- M Acc USD	USD 288'044	276	USD 1'043.68	USD 21'038	21	USD 998.18	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	CHF 341'268'317	3'679'333	CHF 92.75	CHF 307'814'487	3'376'457	CHF 91.17	CHF 217'799'252	2'470'328	CHF 88.17
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	EUR 2'506'693	20'485	EUR 122.37	EUR 3'688'270	29'965	EUR 123.08	EUR 7'638'525	65'740	EUR 116.19
- AP Acc USD Hedged	USD 75'146	534	USD 140.61	USD 74'335	534	USD 139.09	USD 201'051	1'554	USD 129.42
- AP Dist EUR	EUR 470'468	3'912	EUR 120.27	EUR 528'669	4'328	EUR 122.16	EUR 864'556	7'487	EUR 115.47
- B Acc EUR	EUR 16'582'667	141'282	EUR 117.37	EUR 25'761'095	217'102	EUR 118.66	EUR 39'102'784	347'691	EUR 112.46
- B Dist EUR	EUR 173'413	1'533	EUR 113.10	EUR 156'852	1'362	EUR 115.13	EUR 144'602	1'325	EUR 109.13
- BP Acc EUR	EUR 6'041'900	55'257	EUR 109.34	EUR 8'400'708	75'549	EUR 111.20	EUR 11'461'831	108'237	EUR 105.90
- C Acc CHF Hedged	CHF 20'456	200	CHF 102.28	CHF 21'077	200	CHF 105.38	CHF 20'266	200	CHF 101.33
- C Acc EUR	EUR 19'034'859	155'007	EUR 122.80	EUR 56'087'468	455'153	EUR 123.23	EUR 127'342'864	1'096'931	EUR 116.09
- C Acc GBP Hedged	GBP 7'936	73	GBP 109.41	GBP 13'808	128	GBP 108.20	GBP 12'742	126	GBP 100.74
- C Acc USD Hedged	USD 648'233	4'541	USD 142.76	USD 620'124	4'401	USD 140.92	USD 809'446	6'186	USD 130.86
- EA Acc EUR	EUR 11'139'033	86'498	EUR 128.78	EUR 35'752'884	276'681	EUR 129.22	EUR 44'571'091	367'671	EUR 121.23
- M Acc EUR	EUR 1'079'192	1'073	EUR 1'006.08	EUR 1'063'453	955	EUR 1'113.43	EUR 987'221	955	EUR 1'033.62
- M Acc USD	USD 1'645'835	1'316	USD 1'250.87	USD 4'221'306	3'384	USD 1'247.56	USD 6'019'509	5'167	USD 1'165.05
- M Acc USD Hedged	-	-	-	USD 232'558	165	USD 1'413.06	USD 212'059	165	USD 1'288.50
- S Acc EUR	EUR 696'907	5'679	EUR 122.71	EUR 205'715'310	1'672'981	EUR 122.96	EUR 269'633'906	2'329'539	EUR 115.75
- X Acc EUR	EUR 1'078'230	10'000	EUR 107.82	EUR 1'075'579	10'000	EUR 107.56	EUR 998'478	10'000	EUR 99.85
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 17'505'503	137'121	CHF 127.67	CHF 16'127'695	133'042	CHF 121.22	CHF 25'095'359	212'481	CHF 118.11
- A Acc EUR Hedged	EUR 106'983'130	798'606	EUR 133.96	EUR 100'551'475	803'636	EUR 125.12	EUR 248'754'959	2'084'813	EUR 119.32
- A Acc GBP	GBP 8'015	71	USD 112.60	GBP 13'247	125	GBP 105.81	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	GBP 8'454'344	59'069	GBP 143.13	GBP 7'668'440	58'166	GBP 131.84	GBP 8'487'384	68'194	GBP 124.46
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	JPY 480'177'008	50'000	JPY 9'603.54
- A Acc USD	USD 86'368'564	572'967	USD 150.74	USD 78'754'208	568'121	USD 138.62	USD 131'942'203	1'011'798	USD 130.40
- A Dist JPY Hedged	JPY 635'819'292	62'453	JPY 10'180.78	JPY 606'784'324	62'382	JPY 9'726.98	JPY 481'656'071	50'000	JPY 9'633.12
- BP Acc EUR Hedged	EUR 20'005'988	160'950	EUR 124.30	EUR 21'917'368	187'869	EUR 116.66	EUR 39'516'602	350'831	EUR 112.64
- BP Acc USD	USD 7'094'205	64'263	USD 110.39	USD 5'228'127	50'852	USD 102.81	USD 9'339'470	95'735	USD 97.56
- C Acc CHF Hedged	CHF 65'822	617	CHF 106.67	CHF 11'284	111	CHF 101.38	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	EUR 46'769'952	352'283	EUR 132.76	EUR 43'827'445	353'434	EUR 124.00	EUR 57'501'629	486'374	EUR 118.23
- C Acc GBP Hedged	GBP 12'271'912	108'111	GBP 113.51	GBP 5'645'223	53'983	GBP 104.57	GBP 1'286'292	13'033	GBP 98.70
- C Acc USD	USD 28'337'073	198'284	USD 142.91	USD 13'586'741	103'388	USD 131.41	USD 9'513'250	76'964	USD 123.61
- C Dist GBP Hedged	GBP 78'585	699	GBP 112.49	GBP 105'069	1'015	GBP 103.56	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	CHF 60'769'504	591'590	CHF 102.72	-	-	-	CHF 67'163	714	CHF 94.09
- E Acc EUR Hedged	EUR 11'302'384	104'892	EUR 107.75	EUR 13'042'664	129'881	EUR 100.42	EUR 13'673'760	143'412	EUR 95.35
- E Acc GBP	GBP 675'960	6'556	GBP 103.11	GBP 743'487	7'696	GBP 96.60	GBP 25'272	272	GBP 92.81
- E Acc GBP Hedged	GBP 278'896'279	1'956'991	GBP 142.51	GBP 224'209'255	1'714'222	GBP 130.79	GBP 254'131'106	2'064'253	GBP 123.11
- E Acc JPY Hedged	-	-	-	JPY 6'557'040'600	640'382	JPY 10'239.26	JPY 10'372'396'717	1'026'198	JPY 10'107.59
- E Acc USD	USD 175'013'197	1'537'069	USD 113.86	USD 258'332'266	2'475'360	USD 104.36	USD 215'606'195	2'201'680	USD 97.93
- E Dist EUR Hedged	EUR 65'164	640	EUR 101.82	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	GBP 1'820'923	16'798	GBP 108.40	GBP 4'727'723	46'591	GBP 101.47	GBP 7'126'647	73'184	GBP 97.38
- E Dist GBP Hedged	GBP 505'758	4'917	GBP 102.87	-	-	-	-	-	-
- E Dist USD	USD 10'310	100	USD 103.44	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF 1'566'336	11'814	CHF 132.58	CHF 1'481'200	11'814	CHF 125.37	CHF 1'884'348	15'501	CHF 121.56
- EA Acc EUR Hedged	EUR 6'656'074	47'426	EUR 140.35	EUR 7'908'920	60'672	EUR 130.36	EUR 22'838'464	184'635	EUR 123.70
- EA Acc GBP Hedged	GBP 816'461	5'418	GBP 150.70	GBP 2'109'021	15'310	GBP 137.76	GBP 2'394'662	18'507	GBP 129.40
- EA Acc USD	USD 1'440'876	9'134	USD 157.75	USD 2'026'589	14'072	USD 144.01	USD 4'432'583	32'871	USD 134.85
- EA Dist EUR Hedged	EUR 2'903'823	20'903	EUR 138.92	EUR 3'430'739	26'590	EUR 129.03	EUR 3'564'260	29'117	EUR 122.41
- EA Dist GBP Hedged	GBP 108'867'732	727'570	GBP 149.63	GBP 86'361'168	631'538	GBP 136.75	GBP 77'470'311	603'148	GBP 128.44

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- EA Dist USD	USD 5'494'798	34'950	USD 157.22	USD 7'457'175	51'957	USD 143.53	USD 10'285'723	76'537	USD 134.39
- M Acc USD	USD 2'883'354	1'677	USD 1'719.75	USD 6'392'544	4'146	USD 1'541.87	USD 8'621'802	6'048	USD 1'425.56
- N Acc EUR Hedged	EUR 76'957'061	722'222	EUR 106.56	EUR 78'952'332	794'197	EUR 99.41	EUR 69'889'222	739'932	EUR 94.45
- S Acc CHF Hedged	CHF 36'450'563	342'732	CHF 106.35	CHF 13'354	132	CHF 101.00	-	-	-
- S Acc EUR Hedged	EUR 100'808'814	777'787	EUR 129.61	EUR 89'239'891	738'388	EUR 120.86	EUR 295'093'386	2'566'292	EUR 114.99
- S Acc GBP	GBP 16'483'233	116'778	GBP 141.15	GBP 13'986'185	105'666	GBP 132.36	GBP 19'013'696	149'698	GBP 127.01
- S Acc GBP Hedged	GBP 61'220'599	434'366	GBP 140.94	GBP 40'733'244	314'468	GBP 129.53	GBP 39'856'296	326'468	GBP 122.08
- S Acc USD	USD 35'284'259	242'474	USD 145.52	USD 5'617'104	42'082	USD 133.48	USD 4'397'698	35'082	USD 125.35
- S Dist EUR Hedged	EUR 706'731	6'039	EUR 117.03	EUR 686'947	6'291	EUR 109.20	EUR 1'069'215	10'294	EUR 103.87
- S Dist GBP	GBP 292'563	2'346	GBP 124.73	GBP 531'699	4'545	GBP 116.99	GBP 1'569'135	13'976	GBP 112.27
- S Dist GBP Hedged	GBP 10'731'533	75'158	GBP 142.79	GBP 19'904'355	151'626	GBP 131.27	GBP 54'946'815	444'009	GBP 123.75
- S Dist USD	USD 1'202'058	9'202	USD 130.63	USD 1'239'813	10'341	USD 119.90	USD 1'230'776	10'931	USD 112.60
- U Acc EUR Hedged	EUR 144'743'851	1'313'755	EUR 110.18	EUR 196'903'905	1'918'479	EUR 102.64	EUR 249'699'869	2'566'033	EUR 97.31
- X Acc EUR	EUR 2'190'849	18'000	EUR 121.71	EUR 1'964'604	18'000	EUR 109.14	EUR 1'805'629	18'000	EUR 100.31
- Z Acc USD	USD 76'803'271	660'116	USD 116.35	USD 96'616'779	906'232	USD 106.61	-	-	-

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

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024
Argentinischer Peso	1'073.1195	857.5050
Australischer Dollar	1.6048	1.5328
Brasilianischer Real	5.7277	5.0056
Britisches Pfund	0.7747	0.7916
Kanadischer Dollar	1.4393	1.3533
Chilenischer Peso	951.9750	980.8500
Chinesischer Yuan	7.2517	7.2275
Kolumbianischer Peso	4'192.4700	3'865.2500
Tschechische Krone	23.1342	23.4130
Dänische Krone	6.9067	6.9065
Dominikanischer Peso	62.9900	59.3250
Ägyptisches Pfund	50.5700	47.4000
Euro	0.9258	0.9259
Hongkong-Dollar	7.7803	7.8265
Ungarischer Forint	373.1254	364.8519
Indische Rupie	85.4725	83.4025
Indonesische Rupiah	16'560.0000	15'855.0000
Japanischer Yen	149.5400	151.3450
Kasachischer Tenge	504.6150	-
Kenia-Schilling	-	131.7500
Malaysischer Ringgit	4.4375	4.7330
Mexikanischer Peso	20.4583	16.6218
Neuer Rumänischer Leu	4.6084	4.6020

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31.03.2025	31.03.2024
Neuer Russischer Rubel	-	92.5750
Neuseeland-Dollar	-	1.6718
Nigerianischer Naira	1'534.5750	1'305.0000
Norwegische Krone	10.5347	10.8486
Peruanischer Nuevo Sol	3.6623	3.7205
Philippinischer Peso	57.2250	56.2150
Polnischer Złoty	3.8780	3.9878
Serbischer Dinar	108.5150	108.4600
Singapur-Dollar	1.3441	1.3496
Südafrikanischer Rand	18.3919	18.9363
Südkoreanischer Won	1'472.5000	1'346.2500
Schwedische Krone	10.0451	10.6926
Schweizer Franken	0.8848	0.9007
Thailändischer Baht	33.9250	36.4875
Türkische Lira	37.9603	32.3520
Ukrainische Hrywnja	41.4700	39.2500
Uruguayischer Peso	42.1650	37.5650

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2025	31. März 2024
Britisches Pfund	0.8369	0.8549
Dänische Krone	7.4606	7.4590
Hongkong-Dollar	8.4043	8.4526
Japanischer Yen	161.5332	163.4526
Norwegische Krone	11.3795	11.7165
Schwedische Krone	10.8507	11.5480
Schweizer Franken	0.9557	0.9728
US-Dollar	1.0802	1.0800

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2025	31. März 2024
US-Dollar	1.0738	1.0846

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten (Fortsetzung)

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2024 bestanden.

Marktrisiko

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2025 und per 31. März 2024 den niedrigsten, den höchsten und den durchschnittlichen VaR sowie die Anwendung des VaR-Limits während des Geschäftsjahres, die anhand des täglichen VaR-Limits (4.47%) aller Fonds berechnet wurde. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durchschnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0.93	21.10	1.25	28.32	1.09	24.58	1.05
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0.74	16.68	1.08	24.34	0.87	19.75	0.79
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0.35	8.03	0.51	11.54	0.43	9.75	0.39
Lazard European Alternative Fund	0.86	19.54	1.25	28.27	1.09	24.58	1.00
Lazard Rathmore Alternative Fund	0.38	8.55	2.12	48.02	0.86	19.50	0.69

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durchschnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.16	25.95	1.71	38.26	1.37	30.69	1.16
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	0.13	2.91	1.14	25.50	0.87	19.47	0.13
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1.01	22.60	1.46	32.66	1.15	25.80	1.01
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0.41	9.17	0.94	21.03	0.56	12.45	0.44
Lazard European Alternative Fund	0.49	10.9	1.07	23.86	0.71	15.93	0.62
Lazard Rathmore Alternative Fund	0.42	9.40	2.96	66.22	0.68	15.10	0.81

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

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. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

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

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

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

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 31. März 2025 und 31. März 2024 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

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

Fonds	Währung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2025	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2025	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2025	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2024	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2024	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2024
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	0.955	4.78%	106'391	1.010	5.05%	5'180'459
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	0.835	4.17%	75'778	0.950	4.75%	117'120
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	1.043	5.22%	7'210'693	0.713	3.57%	4'402'117
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1.161	5.81%	29'030'303	0.621	3.11%	15'256'564
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	0.319	1.60%	5'226'807	0.409	2.05%	1'221'904
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	0.497	2.49%	11'029'094	0.431	2.16%	8'103'324

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD	2025 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	-	-	-
Britisches Pfund	220	62'536	62'756
Kanadischer Dollar	-	54'848	54'848
Euro	-	288'056	288'056
Japanischer Yen	768	190'942	191'710
Schwedische Krone	-	60'560	60'560
Schweizer Franken	72'002	85'212	157'214
	72'990	**742'154**	**815'144**

Lazard Global Quality Growth Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	-	1'247'684	1'247'684
Britisches Pfund	234	-	234
Kanadischer Dollar	15'373	6'739'752	6'755'125
Euro	8'246'521	12'950'998	21'197'519
Japanischer Yen	26'917	8'110'504	8'137'421
Schwedische Krone	-	1'779'293	1'779'293
Schweizer Franken	76'295	4'204'160	4'280'455
	8'365'340	**35'032'391**	**43'397'731**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2025 Monetäre Nettover mögenswerte USD	2025 Nicht-monetäre Nettover mögenswerte USD	2025 Netto-vermögen USD
Australischer Dollar	-	-	-
Britisches Pfund	524	98'913	99'437
Kanadischer Dollar	197	40'458	40'655
Dänische Krone	2	-	2
Euro	138'797	247'527	386'324
Japanischer Yen	682	48'790	49'472
Norwegische Krone	18	32'270	32'288
Singapur-Dollar	-	31'116	31'116
Schweizer Franken	15'761	-	15'761
	155'981	**499'074**	**655'055**

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2024 Monetäre Netto-vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	2024 Nicht-monetäre Nettover mögenswerte USD	2024 Netto-vermögen USD
Australischer Dollar	433	36'328	36'761
Britisches Pfund	(731)	187'580	186'849
Kanadischer Dollar	226	55'868	56'094
Dänische Krone	2	55'219	55'221
Euro	144'830	493'317	638'147
Japanischer Yen	354	29'621	29'975
Norwegische Krone	17	36'141	36'158
Singapur-Dollar	-	26'697	26'697
Schweizer Franken	28'253	46'561	74'814
	173'384	**967'332**	**1'140'716**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2025 Monetäre Nettover mögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto EUR	2025 Nicht-monetäre Nettover mögenswerte EUR	2025 Netto vermögen EUR
Britisches Pfund	13'259	-	13'259
Hongkong-Dollar	32'754	-	32'754
Japanischer Yen	(624'761)	913'553	288'792
Schweizer Franken	38'859'830	-	38'859'830
US-Dollar	20'990'409	-	20'990'409
	59'271'491	**913'553**	**60'185'044**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2024 Monetäre Netto-vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	2024 Nicht-monetäre Nettover mögenswerte EUR	2024 Nettover-mögenswerte/ (Verbindlich keiten) EUR
Britisches Pfund	(68'430)	-	(68'430)
Hongkong-Dollar	328'365	-	328'365
Japanischer Yen	(1'011'939)	1'235'549	223'610
Schweizer Franken	32'953'841	-	32'953'841
US-Dollar	8'298'229	-	8'298'229
	40'500'066	**1'235'549**	**41'735'615**

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	8'860'277
Euro	266'561'814
Hongkong-Dollar	802'906
Japanischer Yen	3'229'689
Singapur-Dollar	95'310
Schweizer Franken	15'615'528
	295'165'524

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	10'858'331
Euro	278'129'150
Hongkong-Dollar	7'492'370
Japanischer Yen	1'064'198
Singapur-Dollar	416'591
Schweizer Franken	22'909'911
	320'870'551

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Brasilianischer Real	41'103'853
Britisches Pfund	44'399
Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	10'237'673
Chinesischer Yuan	51'967'728
Kolumbianischer Peso	18'428'217
Tschechische Krone	33'260'012
Dominikanischer Peso	1'869'448
Ägyptisches Pfund	2'791'882
Euro	58'191'607
Ungarischer Forint	20'876'070
Indische Rupie	54'144'729
Indonesische Rupiah	54'719'206
Kasachischer Tenge	9'665'912
Malaysischer Ringgit	54'870'296
Mexikanischer Peso	55'011'291

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Brasilianischer Real	110'030'114
Britisches Pfund	45'053
Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	15'466'032
Chinesischer Yuan	69'063'505
Kolumbianischer Peso	42'175'180
Tschechische Krone	56'637'311
Dominikanischer Peso	852'455
Ägyptisches Pfund	2'330'878
Euro	52'386'638
Ungarischer Forint	27'710'862
Indische Rupie	8'917'032
Indonesische Rupiah	94'389'290
Kasachischer Tenge	-
Malaysischer Ringgit	89'850'174
Mexikanischer Peso	91'705'670

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2025 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Neuer Rumänischer Leu	19'025'988
Nigerianischer Naira	836'699
Peruanischer Nuevo Sol	10'699'357
Philippinischer Peso	(61'915)
Polnischer Złoty	43'098'674
Serbischer Dinar	1'393'098
Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	44'069'796
Schweizer Franken	351'870
Thailändischer Baht	45'936'066
Türkische Lira	15'278'729
Ukrainische Hrywnja	73
Uruguayischer Peso	9'311'787
	657'122'547

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Neuer Rumänischer Leu	34'234'964
Nigerianischer Naira	-
Peruanischer Nuevo Sol	19'848'451
Philippinischer Peso	-
Polnischer Złoty	73'065'788
Serbischer Dinar	1'482'040
Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	60'270'427
Schweizer Franken	526'974
Thailändischer Baht	80'072'986
Türkische Lira	7'701'242
Ukrainische Hrywnja	77
Uruguayischer Peso	16'103'572
	954'866'717

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Australischer Dollar	-
Brasilianischer Real	-
Britisches Pfund	-
Kanadischer Dollar	-
Chilenischer Peso	-
Chinesischer Yuan	-
Kolumbianischer Peso	(1)
Ägyptisches Pfund	-
Euro	(35)
Indische Rupie	-
Indonesische Rupiah	-
Mexikanischer Peso	-
Nigerianischer Naira	-
Polnischer Złoty	-
Serbischer Dinar	-
Singapur-Dollar	-
Südafrikanischer Rand	4'985
Schweizer Franken	-
	4'949

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2024 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Australischer Dollar	4
Brasilianischer Real	(19'187)
Britisches Pfund	165'560
Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	29
Chinesischer Yuan	37
Kolumbianischer Peso	(2'400)
Ägyptisches Pfund	82'934
Euro	1'047'735
Indische Rupie	748
Indonesische Rupiah	5'261
Mexikanischer Peso	193
Nigerianischer Naira	4
Polnischer Złoty	1
Serbischer Dinar	1'350
Singapur-Dollar	3
Südafrikanischer Rand	19'800
Schweizer Franken	6
	1'302'079

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Brasilianischer Real	5'525'826
Britisches Pfund	111'543
Chilenischer Peso	1'370'800
Chinesischer Yuan	6'955'213
Kolumbianischer Peso	2'507'606
Tschechische Krone	4'480'435
Dominikanischer Peso	218'773
Ägyptisches Pfund	375'897
Euro	22'413
Ungarischer Forint	3'189'551
Indische Rupie	7'341'981

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2024 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Brasilianischer Real	9'331'591
Britisches Pfund	109'167
Chilenischer Peso	1'232'540
Chinesischer Yuan	5'810'604
Kolumbianischer Peso	3'464'815
Tschechische Krone	4'609'637
Dominikanischer Peso	-
Ägyptisches Pfund	190'130
Euro	(720'765)
Ungarischer Forint	2'253'867
Indische Rupie	727'982

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Indonesische Rupiah	7'331'552
Kasachischer Tenge	2'353'398
Malaysischer Ringgit	7'348'196
Mexikanischer Peso	7'395'801
Neuer Rumänischer Leu	2'567'619
Nigerianischer Naira	69'929
Peruanischer Nuevo Sol	1'442'777
Philippinischer Peso	(5'201)
Polnischer Złoty	5'767'544
Serbischer Dinar	186'149
Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	5'506'304
Schweizer Franken	160'257
Thailändischer Baht	6'197'625
Türkische Lira	2'948'103
Ukrainische Hrywnja	118
Uruguayischer Peso	1'256'386
	82'626'597

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2024 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Indonesische Rupiah	7'813'388
Kasachischer Tenge	-
Malaysischer Ringgit	7'320'774
Mexikanischer Peso	7'486'450
Neuer Rumänischer Leu	2'714'973
Nigerianischer Naira	-
Peruanischer Nuevo Sol	1'589'360
Philippinischer Peso	-
Polnischer Złoty	5'929'410
Serbischer Dinar	253'452
Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	4'697'179
Schweizer Franken	3'949'901
Thailändischer Baht	6'534'606
Türkische Lira	605'281
Ukrainische Hrywnja	125
Uruguayischer Peso	1'295'869
	77'200'338

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	6'500'642
Euro	14'216'437
Schweizer Franken	2'307'692
	23'024'771

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	6'072'571
Euro	98
Schweizer Franken	1'125'507
	7'198'176

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR
Norwegische Krone	209'894
Schwedische Krone	(318'641)
Schweizer Franken	3'166'903
US-Dollar	968'872
	4'027'028

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte EUR
Norwegische Krone	369'765
Schwedische Krone	62'228
Schweizer Franken	-
US-Dollar	142'339
	574'332

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR
Dänische Krone	(1'325'678)
Norwegische Krone	107'371
Schwedische Krone	32'744
Schweizer Franken	377'140'637
	375'955'074

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2024 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR
Dänische Krone	3'457'347
Norwegische Krone	(236'584)
Schwedische Krone	132'246
Schweizer Franken	332'739'500
	336'092'509

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD / EUR	2025 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD / EUR	2025 Nettovermögen USD / EUR
Britisches Pfund	408'738	-	408'738
Dänische Krone	327'554	1'758'090	2'085'644
Norwegische Krone	97'820	-	97'820
Schwedische Krone	366'108	1'777'779	2'143'887
Schweizer Franken	208'837	1'233'005	1'441'842
US-Dollar	674'364	-	674'364
	2'083'421	**4'768'874**	**6'852'295**

Lazard European Alternative Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD / EUR	2024 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD / EUR	2024 Nettovermögen USD / EUR
Britisches Pfund	1'395'641	-	1'395'641
Dänische Krone	121'541	29'732'656	29'854'197
Norwegische Krone	713	10'182'822	10'183'535
Schwedische Krone	617'097	27'118'418	27'735'515
Schweizer Franken	(725'474)	40'149'146	39'423'672
US-Dollar	857'309	-	857'309
	2'266'827	**107'183'042**	**109'449'869**

Lazard Rathmore Alternative Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD / USD	2025 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD / USD	2025 Nettovermögen USD / USD
Australischer Dollar	8'510'628	-	8'510'628
Britisches Pfund	618'482'990	-	618'482'990
Kanadischer Dollar	3'353'670	30'315	3'383'985
Euro	553'846'399	71'868	553'918'267
Hongkong-Dollar	66'461	-	66'461
Japanischer Yen	4'212'910	-	4'212'910
Norwegische Krone	49	-	49
Singapur-Dollar	10	-	10
Schwedische Krone	55	-	55
Schweizer Franken	131'266'311	-	131'266'311
	1'319'739'483	**102'183**	**1'319'841'666**

Lazard Rathmore Alternative Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	2024 Nichtmonetäre Nettovermögenswerte USD	2024 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	(1'903'402)	-	(1'903'402)
Britisches Pfund	486'858'432	-	486'858'432
Kanadischer Dollar	9'929	-	9'929
Euro	591'071'513	-	591'071'513
Hongkong-Dollar	(7'179'005)	-	(7'179'005)
Japanischer Yen	54'734'091	62'189	54'796'280
Norwegische Krone	48	-	48
Singapur-Dollar	10	-	10
Schwedische Krone	52	-	52
Schweizer Franken	19'402'019	-	19'402'019
	1'142'993'687	**62'189**	**1'143'055'876**

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

Lazard Global Quality Growth Fund	zum 31. März 2025 USD
Australischer Dollar	-
Britisches Pfund	3'138
Kanadischer Dollar	2'742
Euro	14'403
Japanischer Yen	9'586
Schwedische Krone	3'028
Schweizer Franken	7'861
	40'758

Lazard Global Quality Growth Fund	zum 31. März 2024 USD
Australischer Dollar	62'384
Britisches Pfund	12
Kanadischer Dollar	337'756
Euro	1'059'876
Japanischer Yen	406'871
Schwedische Krone	88'965
Schweizer Franken	214'023
	2'169'887

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	zum 31. März 2025 USD
Australischer Dollar	-
Britisches Pfund	2'033
Kanadischer Dollar	-
Dänische Krone	19'316
Euro	2'474
Japanischer Yen	1'614
Norwegische Krone	1'556
Singapur-Dollar	788
Schweizer Franken	32'753
	60'534

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	zum 31. März 2024 USD
Australischer Dollar	1'838
Britisches Pfund	9'342
Kanadischer Dollar	2'805
Dänische Krone	2'761
Euro	31'907
Japanischer Yen	1'499
Norwegische Krone	1'808
Singapur-Dollar	1'335
Schweizer Franken	3'741
	57'036

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	zum 31. März 2025 EUR
Britisches Pfund	663
Hongkong-Dollar	1'638
Japanischer Yen	14'440
Schweizer Franken	1'942'992
US-Dollar	1'049'520
	3'009'253

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	zum 31. März 2024 EUR
Britisches Pfund	(3'422)
Hongkong-Dollar	16'418
Japanischer Yen	11'181
Schweizer Franken	1'647'692
US-Dollar	414'911
	2'086'780

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	zum 31. März 2025 USD
Britisches Pfund	443'014
Euro	13'328'091
Hongkong-Dollar	40'145
Japanischer Yen	161'484
Singapur-Dollar	4'766
Schweizer Franken	780'776
	14'758'276

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	zum 31. März 2024 USD
Britisches Pfund	542'917
Euro	13'906'458
Hongkong-Dollar	374'619
Japanischer Yen	53'210
Singapur-Dollar	20'830
Schweizer Franken	1'145'496
	16'043'530

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	zum 31. März 2025 EUR
Norwegische Krone	10'495
Schwedische Krone	(15'932)
Schweizer Franken	158'345
US-Dollar	48'444
	201'352

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	zum 31. März 2024 EUR
Norwegische Krone	18'488
Schwedische Krone	3'111
Schweizer Franken	-
US-Dollar	7'117
	28'716

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	zum 31. März 2025 EUR
Dänische Krone	(66'284)
Norwegische Krone	5'369
Schwedische Krone	1'637
Schweizer Franken	18'857'032
	18'797'754

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	zum 31. März 2024 EUR
Dänische Krone	172'867
Norwegische Krone	(11'829)
Schwedische Krone	6'612
Schweizer Franken	16'636'975
	16'804'625

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

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

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen unterworfen sind. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Fonds gehalten werden, und ihre Kassenbestände einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds. Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde zum 31. März 2025 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Zinsrisiko mehr ausgesetzt ist.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

2025 Lazard Global Quality Growth Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2'220'250	2'220'250
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(488)	(488)
Bankguthaben	5'929	-	-	-	5'929
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(26'942)	(26'942)
Summe Nettovermögen	**5'929**	**-**	**-**	**2'192'820**	**2'198'749**

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	1'786'816	1'786'816
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(711)	(711)
Bankguthaben	7'488	-	-	-	7'488
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	43'751	43'751
Summe Nettovermögen	**7'488**	**-**	**-**	**1'829'856**	**1'837'344**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21'891'177	80'886'281	20'499'155	943'636	124'220'249
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(495'652)	(495'652)
Bankguthaben	2'702'262	-	-	-	2'702'262
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	963'406	963'406
Summe Nettovermögen	**24'593'439**	**80'886'281**	**20'499'155**	**1'411'390**	**127'390'265**

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17'505'764	359'383'372	77'014'716	34'947'457	488'851'309
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'082'672)	(1'082'672)
Bankguthaben	7'927'334	-	-	-	7'927'334
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2'538'133	2'538'133
Summe Nettovermögen	**25'433'098**	**359'383'372**	**77'014'716**	**36'402'918**	**498'234'104**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15'436'999	165'321'340	341'710'708	1'549'471	524'018'518
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1'604'368)	-	(1'224'872)	(2'829'240)
Bankguthaben	13'095'673	-	-	-	13'095'673
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	15'312'520	15'312'520
Summe Nettovermögen	**28'532'672**	**163'716'972**	**341'710'708**	**15'637'119**	**549'597'471**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung) Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6'979'295	38'940'176	96'364'608	148'842	142'432'921
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(187'159)	-	(156'593)	(343'752)
Bankguthaben	3'611'414	-	-	-	3'611'414
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3'376'707	3'376'707
Summe Nettovermögen	**10'590'709**	**38'753'017**	**96'364'608**	**3'368'956**	**149'077'290**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4'147'324	23'214'405	61'905'575	7'097'835	96'365'139
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(65'045)	(65'045)
Bankguthaben	3'003'675	-	-	-	3'003'675
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(7'883'479)	(7'883'479)
Summe Nettovermögen	**7'150'999**	**23'214'405**	**61'905'575**	**(850'689)**	**91'420'290**

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8'584'805	274'748'424	19'526'701	1'753'776	304'613'706
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'730'509)	(5'730'509)
Bankguthaben	8'476'976	-	-	-	8'476'976
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(2'880'283)	(2'880'283)
Summe Nettovermögen	**17'061'781**	**274'748'424**	**19'526'701**	**(6'857'016)**	**304'479'890**

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	347'725	137'475'625	273'689'912	465'483	411'978'745
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'673'551)	(5'673'551)
Bankguthaben	740'333	-	-	-	740'333
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3'564'432	3'564'432
Summe Nettovermögen	**1'088'058**	**137'475'625**	**273'689'912**	**(1'643'636)**	**410'609'959**

Lazard European Alternative Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	30'444'418	-	-	24'827'485	55'271'903
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(833'986)	(833'986)
Bankguthaben	2'147'098	-	-	-	2'147'098
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	4'442'544	4'442'544
Summe Nettovermögen	**32'591'516**	**-**	**-**	**28'436'043**	**61'027'559**

Lazard Rathmore Alternative Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'012'907'962	525'621'946	67'528'100	174'602'697	1'780'660'705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(97'686'182)	(97'686'182)
Bankguthaben	28'396'024	-	-	-	28'396'024
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	52'959'679	52'959'679
Summe Nettovermögen	**1'041'303'986**	**525'621'946**	**67'528'100**	**129'876'194**	**1'764'330'226**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 **Lazard Global Quality Growth Fund**	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	101'254'705	101'254'705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(115'673)	(115'673)
Bankguthaben	1'454'915	-	-	-	1'454'915
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(10'594)	(10'594)
Summe Nettovermögen	**1'454'915**	**-**	**-**	**101'128'438**	**102'583'353**

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2'463'444	2'463'444
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2'650)	(2'650)
Bankguthaben	32'864	-	-	-	32'864
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(27'982)	(27'982)
Summe Nettovermögen	**32'864**	**-**	**-**	**2'432'812**	**2'465'676**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10'124'930	90'850'638	19'063'696	1'624'464	121'663'728
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'311'642)	(1'311'642)
Bankguthaben	2'111'601	-	-	-	2'111'601
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1'017'850	1'017'850
Summe Nettovermögen	**12'236'531**	**90'850'638**	**19'063'696**	**1'330'672**	**123'481'537**

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	22'607'994	382'650'099	55'706'419	24'170'495	485'135'007
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2'661'332)	(2'661'332)
Bankguthaben	7'594'867	-	-	-	7'594'867
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1'286'163	1'286'163
Summe Nettovermögen	**30'202'861**	**382'650'099**	**55'706'419**	**22'795'326**	**491'354'705**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	58'987'542	284'405'168	514'247'658	1'388'871	859'029'239
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(358'447)	-	(5'532'570)	(5'891'017)
Bankguthaben	19'233'910	-	-	-	19'233'910
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	12'650'552	12'650'552
Summe Nettovermögen	**78'221'452**	**284'046'721**	**514'247'658**	**8'506'853**	**885'022'684**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2'620'041	42'431'973	99'531'959	83'158	144'667'131
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(414'291)	(414'291)
Bankguthaben	1'176'150	-	-	-	1'176'150
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2'095'614	2'095'614
Summe Nettovermögen	**3'796'191**	**42'431'973**	**99'531'959**	**1'764'481**	**147'524'604**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung) Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2'315'730	11'434'620	37'994'446	1'157'480	52'902'276
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(134'129)	(134'129)
Bankguthaben	1'235'120	-	-	-	1'235'120
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(114'671)	(114'671)
Summe Nettovermögen	**3'550'850**	**11'434'620**	**37'994'446**	**908'680**	**53'888'596**

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4'247'276	49'734'654	4'380'736	820'674	59'183'340
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(26'458)	(26'458)
Bankguthaben	2'826'434	-	-	-	2'826'434
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(2'232'530)	(2'232'530)
Summe Nettovermögen	**7'073'710**	**49'734'654**	**4'380'736**	**(1'438'314)**	**59'750'786**

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12'237'122	118'804'205	235'847'558	4'305'639	371'194'524
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'189'120)	(5'189'120)
Bankguthaben	7'091'821	-	-	-	7'091'821
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2'927'099	2'927'099
Summe Nettovermögen	**19'328'943**	**118'804'205**	**235'847'558**	**2'043'618**	**376'024'324**

Lazard European Alternative Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88'199'956	-	-	251'991'521	340'191'477
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'198'054)	(5'198'054)
Bankguthaben	6'977'953	-	-	-	6'977'953
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1'063'697	1'063'697
Summe Nettovermögen	**95'177'909**	**-**	**-**	**247'857'164**	**343'035'073**

Lazard Rathmore Alternative Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	972'023'712	640'982'798	25'864'268	207'366'542	1'846'237'320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2'594'365)	-	(244'039'623)	(246'633'988)
Bankguthaben	26'336'940	-	-	-	26'336'940
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	11'430'808	11'430'808
Summe Nettovermögen	**998'360'652**	**638'388'433**	**25'864'268**	**(25'242'273)**	**1'637'371'080**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2025

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1%	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1% - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	2'198'749	2.58	567	2'199'316
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	1'837'344	2.28	419	1'837'763
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	127'390'265	(1.51)	(19'236)	127'371'029
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	498'234'104	(1.89)	(94'166)	498'139'938
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	304'479'890	(0.58)	(17'660)	304'462'230
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	410'609'959	(1.80)	(73'910)	410'536'049

31. März 2024

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1%	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1% - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	102'583'353	2.96	30'365	102'613'718
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	2'465'676	2.06	508	2'466'184
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	123'481'537	(1.22)	(15'065)	123'466'472
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	491'354'705	(1.80)	(88'444)	491'266'261
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	59'750'786	(0.45)	(2'689)	59'748'097
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	376'024'324	(1.88)	(70'693)	375'953'631

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

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

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die grössten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten («FDI») zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios auf den Seiten 124 bis 170 enthalten.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Der Lazard Emerging Markets Total Return Fund wurde zum 31. März 2025 vollständig zurückgenommen, weshalb er keinem Kreditrisiko mehr ausgesetzt ist.

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

2025 Portfolio nach Ratingkategorie *	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Global Convertibles Recovery Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025
A-Rating	14.57	4.18	25.91	20.79
B-Rating	53.17	20.32	73.65	66.43
C-Rating	-	-	0.44	12.78
Ohne Rating	32.26	75.50	-	-
	100.00	**100.00**	**100.00**	**100.00**

2025 (Fortsetzung) Portfolio nach Ratingkategorie *	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Nordic High Yield Bond Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025
A-Rating	16.09	2.68	93.87
B-Rating	81.57	97.32	6.13
C-Rating	2.34	-	-
Ohne Rating	-	-	-
	100.00	**100.00**	**100.00**

2025 (Fortsetzung) Portfolio nach Ratingkategorie *	Lazard European Alternative Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025	Lazard Rathmore Alternative Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2025
A-Rating	100.00	39.93
B-Rating	-	8.25
C-Rating	-	2.05
Ohne Rating	-	49.77
	100.00	**100.00**

2024 Portfolio nach Ratingkategorie *	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	Lazard Global Convertibles Recovery Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund % der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024
A-Rating	19.34	4.66	28.18	100.00
B-Rating	48.75	19.02	71.82	-
C-Rating	-	-	-	-
Ohne Rating	31.91	76.32	-	-
	100.00	**100.00**	**100.00**	**100.00**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024
A-Rating	19.37	22.72	10.80	94.07
B-Rating	72.16	74.57	89.20	5.93
C-Rating	8.06	2.71	-	-
Ohne Rating	0.41	-	-	-
	100.00	**100.00**	**100.00**	**100.00**

2024 (Fortsetzung)	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2024
A-Rating	100.00	42.84
B-Rating	-	5.87
C-Rating	-	2.68
Ohne Rating	-	48.61
	100.00	**100.00**

* Kreditrating von Moody's.

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

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

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

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2024: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

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

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

2025

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(290'000)	-	83'226	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	370'000	-	(152'063)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	3'088'354	-	(1'290'586)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(650'000)	-	774'757	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	791'002	-	(195'805)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	263'000	12'037'664	(122'655)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	22'914'777	2'830'403	Bank of Montreal	Aa2

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Rathmore Alternative Fund	(7'410'000)	181'210'189	13'106'199	BNP Paribas	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(2'070'000)	5'313'909	2'156'786	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1'692'087	-	(1'801'859)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(15'020'000)	53'996'442	15'181'749	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	12'426'456	562'152	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	14'778'224	-	146'479	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	5'114'719	926'381	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard European Alternative Fund	-	5'692'749	232'039	Morgan Stanley	A1

2024

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1'740'000	-	(1'664'067)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2'900'000	-	(185'314)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1'902'982	-	(358'447)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	670'000	-	(829'874)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	690'000	-	(481'965)	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	160'001	-	(9'423)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	200'000	-	(13'148)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	30'087'272	56'754'933	(28'433'939)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	248'126'489	(35'433'846)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1'472'399	-	(2'594'365)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	131'082'870	(44'745'236)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	20'403'000	879'000	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2'000'000	-	(41'488)	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	29'101'026	(2'367'131)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard European Alternative Fund	-	38'984'528	(2'243'942)	Morgan Stanley	A1

* Kreditrating von Moody's.
** Das Nettoengagement repräsentiert den nicht realisierten Mark to Market-Wert mit dem Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

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

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräusserbare Wertpapiere. Bitte beachten Sie, dass sich die Fonds an die Liquiditätsrichtlinien der ESMA halten. Bei einigen der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere ist es unter Umständen schwierig (oder unmöglich), sie zu dem vom jeweiligen Anlageverwalter angestrebten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen. Ein Fonds ist möglicherweise gezwungen, diese Wertpapiere länger als gewünscht zu halten, wodurch ihm unter Umständen andere Anlagemöglichkeiten entgehen. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Fonds Geld verliert oder an der Erzielung von Kapitalgewinnen gehindert wird, wenn er ein Wertpapier nicht zu dem für diesen Fonds günstigsten Zeitpunkt und Preis verkaufen kann. Fonds, die in bestimmten Wertpapieren von kleineren Unternehmen, hochverzinslichen Anleihen, hypothekarisch besicherten Wertpapieren, ausländischen Wertpapieren oder Wertpapieren aus Schwellenländern anlegen, die jeweils Phasen von Illiquidität zu verzeichnen haben, können Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräussern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäss den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10% des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilsmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10% des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 bzw. 31. März 2024 kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 31. März 2025 oder zum 31. März 2024 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

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.

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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

31. März 2025

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

31. März 2024

Lazard Global Quality Growth Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	99'814'691	97.30	-	-	99'814'691
Pensionsgeschäfte	-	-	1'440'000	1.40	1'440'000
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	14	0.00	14
Gesamtvermögen	**99'814'691**	**97.30**	**1'440'014**	**1.40**	**101'254'705**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	-	-	(115'673)	(0.11)	(115'673)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(115'673)**	**(0.11)**	**(115'673)**

31. März 2025

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2'453'439	99.50	-	-	2'453'439
Pensionsgeschäfte	-	-	10'000	0.41	10'000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	5	0.00	5
Gesamtvermögen	**2'453'439**	**99.50**	**10'005**	**0.41**	**2'463'444**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2'650)	(0.11)	(2'650)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(2'650)**	**(0.11)**	**(2'650)**

31. März 2025

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

31. März 2024

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	1'235'549	1.00	120'039'264	97.21	121'274'813
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	298'749	0.24	-	-	298'749
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	33'537	0.03	-	-	33'537
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	56'629	0.05	56'629
Gesamtvermögen	**1'567'835**	**1.27**	**120'095'893**	**97.26**	**121'663'728**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1'311'642)	(1.06)	(1'311'642)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(1'311'642)**	**(1.06)**	**(1'311'642)**

31. März 2025

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	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**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
	USD		**USD**		**USD**
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)**

31. März 2024

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	22'561'064	4.59	460'964'512	93.82	483'525'576
Pensionsgeschäfte	-	-	360'000	0.07	360'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	333'023	0.07	-	-	333'023
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	916'408	0.19	916'408
Gesamtvermögen	**22'894'087**	**4.66**	**462'240'920**	**94.08**	**485'135'007**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2'661'332)	(0.55)	(2'661'332)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(2'661'332)**	**(0.55)**	**(2'661'332)**

31. März 2025

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	521'978'609	94.97	521'978'609
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	490'438	0.09	490'438
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	67'411	0.01	67'411
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'482'060	0.27	1'482'060
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)**

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	857'587'235	96.90	857'587'235
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	53'133	0.01	53'133
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	135'287	0.02	135'287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'253'584	0.14	1'253'584
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**859'029'239**	**97.07**	**859'029'239**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
	USD		**USD**		**USD**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(358'447)	(0.04)	(358'447)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5'532'570)	(0.63)	(5'532'570)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(5'891'017)**	**(0.67)**	**(5'891'017)**

31. März 2025

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	742'076	32.58	742'076
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	36'851	1.62	36'851
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**778'927**	**34.20**	**778'927**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(81'218)	(3.57)	(81'218)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(81'218)**	**(3.57)**	**(81'218)**

31. März 2025

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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	-	-	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)**

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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	-	-	144'583'973	98.00	144'583'973
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	83'158	0.06	83'158
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**144'667'131**	**98.06**	**144'667'131**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
	USD		**USD**		**USD**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(414'291)	(0.28)	(414'291)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(414'291)**	**(0.28)**	**(414'291)**

31. März 2025

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)**

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	51'744'796	96.03	51'744'796
Pensionsgeschäfte	-	-	1'150'000	2.13	1'150'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7'273	0.01	-	-	7'273
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	207	0.00	207
Gesamtvermögen	**7'273**	**0.01**	**52'895'003**	**98.16**	**52'902'276**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(134'129)	(0.25)	(134'129)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(134'129)**	**(0.25)**	**(134'129)**

31. März 2025

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	58'362'666	97.68	58'362'666
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	820'674	1.37	820'674
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**59'183'340**	**99.05**	**59'183'340**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(26'458)	(0.04)	(26'458)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(26'458)**	**(0.04)**	**(26'458)**

31. März 2025

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

31. März 2024

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	-	-	366'888'885	97.57	366'888'885
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4'305'639	1.15	4'305'639
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**371'194'524**	**98.72**	**371'194'524**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(114'350)	(0.03)	-	-	(114'350)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5'074'770)	(1.35)	(5'074'770)
Summe Verbindlichkeiten	**(114'350)**	**(0.03)**	**(5'074'770)**	**(1.35)**	**(5'189'120)**

31. März 2025

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
	EUR		**EUR**		**EUR**
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)**

31. März 2024

Lazard European Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	246'754'204	71.94	88'199'955	25.71	334'954'159
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	5'225'724	1.53	5'225'724
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	11'594	0.00	11'594
Gesamtvermögen	**246'754'204**	**71.94**	**93'437'273**	**27.24**	**340'191'477**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4'247'750)	(1.24)	(4'247'750)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(949'625)	(0.28)	-	-	(949'625)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(679)	(0.00)	(679)
Summe Verbindlichkeiten	**(949'625)**	**(0.28)**	**(4'248'429)**	**(1.24)**	**(5'198'054)**

31. März 2025

Lazard Rathmore Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Stufe 3**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	17'902'200	1.01	1'607'303'274	91.11	0.00	0.00	1'625'205'474
Pensionsgeschäfte	-	-	27'920'000	1.58	-	-	27'920'000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	50'847	0.00	-	-	-	-	50'847
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1'134'252	0.06	-	-	1'134'252
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	126'350'132	7.16	-	-	126'350'132
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)**

31. März 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	28'560'871	1.75	1'640'230'518	100.17	1'668'791'389
Pensionsgeschäfte	-	-	59'680'000	3.64	59'680'000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	116'746'325	7.13	116'746'325
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	665'150	0.04	-	-	665'150
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	354'456	0.02	354'456
Gesamtvermögen	**29'226'021**	**1.79**	**1'817'011'299**	**110.96**	**1'846'237'320**

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2'594'365)	(0.16)	(2'594'365)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(224'480'346)	(13.71)	(224'480'346)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(43'645)	(0.00)	-	-	(43'645)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(662'993)	(0.04)	-	-	(662'993)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(18'852'639)	(1.15)	(18'852'639)
Summe Verbindlichkeiten	**(706'638)**	**(0.04)**	**(245'927'350)**	**(15.02)**	**(246'633'988)**

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

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

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

Es wurden zwei (31. März 2024: keine) Wertpapiere der Stufe 3 zum 31. September 2025 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Anleihen eines Unternehmens aus Schweden, Go North AB und Go North AB (besichert), die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2025 auf EUR 31'642(31. März 2024: Null).

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

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

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

10. Kreditfazilität

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

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. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschliesslich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschliesslich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 31. März 2025 bzw. am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf USD 73'114 (31. März 2024: USD 73'017), wovon USD Null (31. März 2024: USD Null) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1'414'440	64.33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	25'945	1.18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	16'725	0.76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	552'826	30.09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	315'103	17.15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	15'581	0.85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	19'837	1.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39'353	2.14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	89'410	4.87
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	515'789	28.07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	19'193	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	19'829	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19'554	0.02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	241'437	0.05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	17'547	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	398'964	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	30'166	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	851'072	0.17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	88'835	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10'346	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	113'183	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	538'470	0.10
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	390'476	0.26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	11'032	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10'806'129	11.82
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	405'215	0.44

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)

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

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

2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	412'130	0.40
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	12'590	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	32'317	0.03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	744'584	30.20
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	377'006	15.29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	16'256	0.66
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	20'264	0.82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39'928	1.62
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	90'762	3.68
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	615'289	24.95
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	14'647	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	50'926	0.04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	44'505	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	713'828	0.15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	24'336	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	371'868	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	28'498	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	15'290	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1'049'629	0.21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11'728	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	23'762	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	270'730	0.03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	1'785	0.08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	279'778	12.28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12'787	0.56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	19'847	0.87
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	13'471	0.59
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	250'453	11.00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	272'262	0.18

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10'008'413	18.57
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	273'392	0.51
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	106'447	0.18
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	19'448	0.03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	CHF	9'611	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	19'479	0.01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	377'304	0.11
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	1'948'623	0.57
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	16'151	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	215'332	0.06
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	10'487'799	3.06
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1'489'474	0.43
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2'003'270	0.12
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	97'807	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2'817'190	0.17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	40'388	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	27'354	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	413'829	0.03
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'456'948	0.09

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20% des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

	31. März 2025		31. März 2024	
Name des Fonds	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	2	67.35%	1	69.04%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2	50.53%	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	55.46%	1	27.20%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	-	-	2	42.01%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	63.34%	1	64.33%
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	-	-	1	43.64%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	91.86%	2	89.00%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	27.83%	1	68.51%
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	-	-	2	47.21%
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	78.14%	1	65.75%
Lazard European Alternative Fund	1	43.56%	1	20.27%

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen

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

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
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	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 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	-	-	-	-	5	5	0.0189	0.0189	2'807	2'516	0.4035	0.3615
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	60	44	0.4514	0.3365
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	47	35	0.4638	0.3458
EA Dist EUR	-	-	-	-	14'251	14'251	0.1815	0.1815	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	60'002	60'002	0.1675	0.1675	-	-	-	-
EA Dist GBP	361	269	0.9234	0.6884	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0.8642	0.6443	-	-	-	-	26	19	0.3187	0.2376
J Dist USD	77	77	0.8949	0.8949	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	33'841	33'841	2.4927	2.4927
A Dist EUR Hedged	1'611'570	1'443'993	2.0289	1.8179	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'225	914	1.8289	1.3635	165'129	123'107	3.5523	2.6483	-	-	-	-
A Dist USD	61'778	61'778	1.5398	1.5398	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2'957	2'957	2.4846	2.4846	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	651'246	651'246	3.9606	3.9606
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	239	239	2.3857	2.3857
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	66'010	55'682	3.2562	2.7468	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4'772'744	4'772'744	4.6704	4.6704
P Dist USD	904'949	904'949	2.3398	2.3398	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard European Alternative Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (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	11'819	11'819	1.3129	1.3129	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1'336	191'030	0.0214	3.0611
AP Dist EUR	-	-	-	-	4'904	4'904	1.1801	1.1801	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	1'089	1'089	0.7971	0.7971	-	-	-	-
EA Dist EUR	408'127	408'127	1.3819	1.3819	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4'676	4'304	0.2540	0.2338	14'628	13'464	1.6199	1.4910
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	15'762	12'748	0.2644	0.2138	45'812	37'051	1.3807	1.1167
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	62'347	62'347	1.2337	1.2337
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	453	417	0.4532	0.4171	-	-	-	-
EA Dist GBP	3'212	2'598	0.6247	0.5052	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	8'756	8'059	0.6653	0.6124	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	272'288	220'217	0.7645	0.6183	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	14'396	14'396	0.6224	0.6224	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	347'800	347'800	1.8743	1.8743

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	143'192	115'809	2.6845	2.1711
D Dist EUR Hedged	1'240'083	1'141'408	1.3397	1.2331	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	12'462	10'079	2.5280	2.0446	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	4'037	4'037	1.9324	1.9324	-	-	-	-

Fonds	Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (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
A Dist EUR	-	-	-	-	24'494	24'494	0.7057	0.7057
BP DIST EUR	2'857	2'857	1.6214	1.6214	-	-	-	-
EA Dist EUR	499'817	499'817	2.1743	2.1743	318'538	318'538	0.7706	0.7706

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023	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	-	-	-	-	-	-	-	-	5'199	4'952	0.3145	0.2996
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	20'330	16'773	0.3410	0.2813
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10	8	0.1002	0.0827
EA Dist EUR	-	-	-	-	3'322	3'322	0.0408	0.0408	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	13'655	13'655	0.0264	0.0264	531	506	0.5314	0.5062
EA Dist GBP	4'874	3'994	0.9532	0.7810	-	-	-	-	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

J Dist EUR	11'674	11'026	0.9775	0.9233	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	401'781	329'180	1.1233	0.9203	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	20'357	20'357	0.9143	0.9143	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	**Lazard Emerging Markets Local Debt Fund**				**Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund**				**Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	**Basis-Betrag USD**	**Lokaler Betrag**	**Basis-Ausschüttung je Anteil**	**Lokale Ausschüttung je Anteil**	**Basis-Betrag USD**	**Lokaler Betrag**	**Basis-Ausschüttung je Anteil**	**Lokale Ausschüttung je Anteil**	**Basis-Betrag USD**	**Lokaler Betrag**	**Basis-Ausschüttung je Anteil**	**Lokale Ausschüttung je Anteil**
A Dist EUR Hedged	18'708	17'670	1.8176	1.7167	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	66'692	54'641	1.5815	1.2957	-	-	-	-	166'205	136'173	2.9830	2.4440
A Dist USD	54'023	54'023	1.3465	1.3465	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	263	263	0.3289	0.3289	-	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1'088'511	1'028'110	1.1760	1.1107	-	-	-	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	23'128	21'158	2.3265	2.1283
P Dist USD	810'351	810'351	2.0421	2.0421	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	**Lazard Nordic High Yield Bond Fund**				**Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund**				**Lazard European Alternative Fund**			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (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 EUR**	**Lokaler Betrag**	**Basis-Ausschüttung je Anteil**	**Lokale Ausschüttung je Anteil**
A Dist EUR	-	-	-	-	33'738	33'738	0.8639	0.8639	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'030	1'030	0.1568	0.1568
BP Dist EUR	33'422	33'422	3.1626	3.1626	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	1'132'602	1'132'602	3.8276	3.8276	350'853	350'853	0.9289	0.9289	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Name des Fonds	**Anteilsklasse**	**Auflegungsdatum**
Lazard Global Quality Growth Fund	EA Acc GBP	11.09.2024
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	BP Acc CHF Hedged	28.01.2025
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Acc GBP	28.06.2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Dist GBP	28.06.2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	C Dist EUR Hedged	05.12.2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc EUR Hedged	25.04.2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	A Dist USD	07.02.2025
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	BP Dist USD	07.02.2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Dist EUR	13.06.2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Acc EUR	20.06.2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Dist EUR	20.06.2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Acc CHF Hedged	20.11.2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	B Acc EUR	18.12.2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist USD	25.11.2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist EUR Hedged	27.01.2025

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Neuauflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc USD	12.04.2024
Lazard European Alternative Fund	M Acc EUR	26.02.2025
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD Hedged	13.11.2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc CHF Hedged	09.10.2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	27.12.2024

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	A Acc EUR	02.12.2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	EA Dist EUR Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc EUR Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc USD	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc EUR Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc USD	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc EUR Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc USD	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc EUR Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc GBP Hedged	23.04.2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	23.04.2024
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD Hedged	26.02.2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc JPY Hedged	17.04.2024

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

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

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

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 1. April 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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres (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	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

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.

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

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

Zum 31. März 2025 enthielt der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund laut Jahresabschluss eine Rücknahme von USD 539'270. Zum 31. März 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäss dem Jahresabschluss eine Zeichnung von USD 27'854'316 und eine Rücknahme von USD 49'558'804.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

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

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

Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2024	**Summe**
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	1'637'371'080
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(27'854'316)
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	49'558'804
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	1'659'075'568

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

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

	NIW zum 31. März 2024	**Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024**	**NIW je Anteil zum 31. März 2024**
Lazard Rathmore Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	EUR 100'479'188	803'058	EUR 125.12
- A Acc GBP Hedged	GBP 7'662'890	58'124	GBP 131.84
- A Acc USD	USD 78'426'715	565'759	USD 138.62
- BP Acc USD	USD 5'201'275	50'591	USD 102.81
- C Acc EUR Hedged	EUR 43'728'100	352'633	EUR 124.00
- C Acc GBP Hedged	GBP 5'644'036	53'972	GBP 104.57
- C Acc USD	USD 13'736'741	104'529	USD 131.41
- E Acc GBP Hedged	GBP 224'285'357	1'714'804	GBP 130.79
- E Acc USD	USD 209'773'069	2'010'062	USD 104.36
- EA Dist GBP Hedged	GBP 86'431'722	632'054	GBP 136.75
- S Acc CHF Hedged	CHF 24'651'658	244'093	CHF 101.00
- S Acc EUR Hedged	EUR 89'305'638	738'932	EUR 120.86
- S Acc GBP	GBP 13'984'670	105'655	GBP 132.36
- S Acc GBP Hedged	GBP 40'733'396	314'469	GBP 129.53
- S Dist GBP Hedged	GBP 19'622'354	149'478	GBP 131.27

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

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

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100.53% (2024: 97.30%)			
Stammaktien - 100.53% (2024: 97.30%)			
Australien - Null (2024: 1.22%)			
Kanada - 2.49% (2024: 6.58%)			
513	Dollarama Inc	**54'848**	**2.49**
Frankreich - 3.27% (2024: 2.83%)			
89	EssilorLuxottica SA	25'515	1.16
75	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46'316	2.11
		71'831	**3.27**
Irland - 6.42% (2024: 7.05%)			
220	Accenture Plc	68'649	3.12
182	Aon Plc	72'635	3.30
		141'284	**6.42**
Japan - 8.69% (2024: 7.90%)			
1'000	BayCurrent Inc	43'266	1.97
300	Hoya Corp	33'663	1.53
200	Keyence Corp	78'214	3.56
900	SMS Co Ltd	6'777	0.31
1'400	Toei Animation Co Ltd	29'022	1.32
		190'942	**8.69**
Niederlande - 6.49% (2024: 7.11%)			
90	ASML Holding NV	58'915	2.68
1'279	Universal Music Group NV	35'133	1.60
314	Wolters Kluwer NV	48'690	2.21
		142'738	**6.49**
Schweden - 2.75% (2024: 1.73%)			
5'704	Hexagon AB	**60'560**	**2.75**
Schweiz - 3.88% (2024: 4.10%)			
36	Partners Group Holding AG	50'699	2.31
97	VAT Group AG	34'513	1.57
		85'212	**3.88**
Vereinigtes Königreich - 6.19% (2024: 2.69%)			
572	Diageo Plc	14'873	0.68
1'470	RELX Plc	73'488	3.34
801	Unilever Plc	47'662	2.17
		136'023	**6.19**
USA - 60.35% (2024: 56.09%)			
108	Adobe Inc	41'421	1.88
99	Align Technology Inc	15'727	0.72
132	Alphabet Inc	20'412	0.93
345	AMETEK Inc	59'388	2.70
1'049	Amphenol Corp	68'804	3.13
566	Apple Inc	125'727	5.71
387	Booz Allen Hamilton Holding Corp	40'472	1.84
170	Cadence Design Systems Inc	43'236	1.97
1'058	Coca-Cola Co	75'774	3.45
102	Corpay Inc	35'569	1.62
144	Equifax Inc	35'073	1.60
220	Healthequity Inc	19'441	0.88
95	Hilton Worldwide Holdings Inc	21'617	0.98
388	Intercontinental Exchange Inc	66'930	3.04
317	IQVIA Holdings Inc	55'887	2.54
35	Meta Platforms Inc	20'173	0.92

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100.53% (2024: 97.30%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 100.53% (2024: 97.30%) (Fortsetzung)			
USA - 60.35% (2024: 56.09%) (Fortsetzung)			
210	Microsoft Corp	78'832	3.59
238	NIKE Inc	15'108	0.69
201	Nordson Corp	40'546	1.84
127	Rockwell Automation Inc	32'814	1.49
132	S&P Global Inc	67'069	3.05
207	Salesforce Inc	55'551	2.53
118	Thermo Fisher Scientific Inc	58'717	2.67
241	Verisk Analytics Inc	71'726	3.26
284	Visa Inc	99'531	4.53
372	Zoetis Inc	61'250	2.79
		1'326'795	**60.35**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 2'217'889)		**2'210'233**	**100.53**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 2'217'889)		**2'210'233**	**100.53**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.45% (2024: 1.40%)					
10'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	10'000	0.45
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 10'000)				**10'000**	**0.45**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 2'227'889)				**2'220'233**	**100.98**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.02)% (2024: (0.11)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.02)% (2024: (0.11)%)				
15.04.2025	CHF 63'118	USD 71'914	(463)	(0.02)
15.04.2025	CHF 2'146	USD 2'445	(15)	(0.00)
15.04.2025	CHF 832	USD 948	(6)	(0.00)
15.04.2025	CHF 685	USD 779	(4)	(0.00)
15.04.2025	USD 916	CHF 808	1	0.00
15.04.2025	USD 1'018	CHF 895	5	0.00
15.04.2025	USD 1'680	CHF 1'474	11	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			17	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(488)	(0.02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(471)**	**(0.02)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(471)**	**(0.02)**
Anlagen insgesamt (2024: 98.59%)			**2'219'762**	**100.96**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2024: 1.41%)			**(21'013)**	**(0.96)**
Nettovermögen			**2'198'749**	**100.00**

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98.97
Pensionsgeschäfte	0.45
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.58
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 10'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 10'100 United States Treasury Notes, 4.375%, 15.07.2027 mit einem Marktwert von USD 10'383.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.71% (2024: 99.50%)			
Stammaktien - 96.71% (2024: 99.50%)			
Bermuda - Null (2024: 1.05%)			
Kanada - 8.44% (2024: 6.96%)			
681	Agnico Eagle Mines Ltd	73'827	4.02
580	Canadian Pacific Kansas City Ltd	40'722	2.22
517	Toromont Industries Ltd	40'458	2.20
		155'007	**8.44**
Dänemark - Null (2024: 2.24%)			
Frankreich - 5.26% (2024: 12.79%)			
233	Air Liquide SA	44'080	2.40
816	TotalEnergies SE	52'587	2.86
		96'667	**5.26**
Irland - 6.70% (2024: 4.82%)			
115	Aon Plc	45'895	2.50
371	CRH Plc	32'637	1.78
96	Linde Plc	44'549	2.42
		123'081	**6.70**
Japan - 2.65% (2024: 2.86%)			
1'000	Mizuho Financial Group Inc	27'090	1.47
1'000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	21'700	1.18
		48'790	**2.65**
Niederlande - 2.24% (2024: 2.49%)			
310	IMCD NV	**41'071**	**2.24**
Norwegen - 1.76% (2024: 1.47%)			
1'220	Equinor ASA	**32'270**	**1.76**
Serbien - Null (2024: 1.47%)			
Singapur - 1.69% (2024: 1.08%)			
900	DBS Group Holdings Ltd	**31'116**	**1.69**
Schweiz - 2.30% (2024: 3.53%)			
140	Chubb Ltd	**42'279**	**2.30**
Vereinigtes Königreich - 8.94% (2024: 8.64%)			
794	Anglo American Plc	21'983	1.20
1'492	Antofagasta Plc	32'132	1.75
3'438	National Grid Plc	44'798	2.44
1'780	Shell Plc	65'239	3.55
		164'152	**8.94**
USA - 56.73% (2024: 50.10%)			
169	American Express Co	45'469	2.47
1'147	Bank of America Corp	47'864	2.61
211	CME Group Inc	55'976	3.05
713	Coca-Cola Co	51'065	2.78
354	ConocoPhillips	37'177	2.02
12	Costco Wholesale Corp	11'349	0.62
169	Danaher Corp	34'645	1.89
369	Intercontinental Exchange Inc	63'654	3.47
325	Jacobs Solutions Inc	39'289	2.14
219	Marsh & McLennan Cos Inc	53'443	2.91
96	Martin Marietta Materials Inc	45'900	2.50

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.71% (2024: 99.50%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96.71% (2024: 99.50%) (Fortsetzung)			
USA - 56.73% (2024: 50.10%) (Fortsetzung)			
114	Mastercard Inc	62'486	3.40
162	McDonald's Corp	50'604	2.75
169	Norfolk Southern Corp	40'028	2.18
298	Nucor Corp	35'861	1.95
236	Old Dominion Freight Line Inc	39'046	2.13
548	Sysco Corp	41'122	2.24
85	Thermo Fisher Scientific Inc	42'296	2.30
179	Visa Inc	62'732	3.41
190	Vulcan Materials Co	44'327	2.41
217	Waste Management Inc	50'238	2.73
1'389	Weyerhaeuser Co (REIT)	40'670	2.21
662	WR Berkley Corp	47'108	2.56
		1'042'349	**56.73**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 1'623'995)		**1'776'782**	**96.71**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 1'623'995)		**1'776'782**	**96.71**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.54% (2024: 0.41%)					
10'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	10'000	0.54
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 10'000)				**10'000**	**0.54**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 1'633'995)				**1'786'782**	**97.25**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.04)% (2024: (0.11)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.04)% (2024: (0.11)%)				
15.04.2025	CHF 13'305	USD 15'159	(98)	(0.01)
15.04.2025	CHF 450	USD 513	(3)	(0.00)
15.04.2025	CHF 140	USD 159	(1)	(0.00)
15.04.2025	CHF 141	USD 161	(1)	(0.00)
15.04.2025	CHF 146	USD 166	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 112'117	USD 121'707	(512)	(0.03)
15.04.2025	EUR 8'664	USD 9'405	(40)	(0.00)
15.04.2025	EUR 5'188	USD 5'633	(25)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'270	USD 1'388	(15)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'185	USD 1'289	(8)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'207	USD 1'308	(3)	(0.00)
15.04.2025	EUR 401	USD 435	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 92	USD 100	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 98	USD 107	(1)	(0.00)
15.04.2025	USD 163	CHF 143	1	0.00
15.04.2025	USD 166	CHF 146	1	0.00

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.04)% (2024: (0.11)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.04)% (2024: (0.11)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	USD 101	EUR 92	1	0.00
15.04.2025	USD 104	EUR 96	1	0.00
15.04.2025	USD 1'353	EUR 1'238	14	0.00
15.04.2025	USD 1'306	EUR 1'193	16	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			34	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(711)	(0.04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(677)**	**(0.04)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(677)**	**(0.04)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.80%)			**1'786'105**	**97.21**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.20%)			**51'239**	**2.79**
Nettovermögen			**1'837'344**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95.38
Pensionsgeschäfte	0.54
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	4.08
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 10'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 10'100 United States Treasury Notes, 4.375%, 15.07.2027 mit einem Marktwert von USD 10'383.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.49% (2024: 98.21%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96.77% (2024: 97.21%)					
Britische Jungferninseln - 3.27% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
3'900'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**4'164'225**	**3.27**
Kaimaninseln - 7.70% (2024: 3.29%)					
	Wandelanleihen				
1'351'000	Alibaba Group Holding Ltd	0.500	01.06.2031	1'783'777	1.40
1'700'000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	1'560'121	1.22
6'044'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	6'475'391	5.08
				9'819'289	**7.70**
Frankreich - 9.30% (2024: 12.70%)					
	Wandelanleihen				
2'212'028	Accor SA	0.700	07.12.2027	2'440'678	1.92
1'743'628	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	1'599'380	1.26
3'300'000	Schneider Electric SE	1.625	28.06.2031	3'483'447	2.73
900'000	Schneider Electric SE	1.970	27.11.2030	1'096'056	0.86
2'500'000	Vinci SA	0.700	18.02.2030	2'611'925	2.05
644'278	Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	609'173	0.48
				11'840'659	**9.30**
Deutschland - 3.13% (2024: 6.46%)					
	Wandelanleihen				
1'800'000	Deutsche Lufthansa AG	2.000	17.11.2025	1'819'602	1.43
2'000'000	MTU Aero Engines AG	0.050	18.03.2027	2'171'340	1.70
				3'990'942	**3.13**
Hongkong - 1.02% (2024: 5.12%)					
	Wandelanleihen				
1'000'000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	**1'302'878**	**1.02**
Italien - 1.06% (2024: 3.73%)					
	Wandelanleihen				
1'300'000	Eni SpA	2.950	14.09.2030	**1'345'253**	**1.06**
Japan - Null (2024: 1.55%)					
Luxemburg - 1.37% (2024: 1.53%)					
	Wandelanleihen				
1'700'000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	**1'743'452**	**1.37**
Mexiko - Null (2024: 1.69%)					
Niederlande - 6.35% (2024: 4.18%)					
	Wandelanleihen				
2'600'000	LEG Properties BV	1.000	04.09.2030	2'552'056	2.00
1'200'000	Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1'223'892	0.96
1'900'000	Simon Global Development BV	3.500	14.11.2026	2'226'268	1.75
2'400'000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2'095'300	1.64
				8'097'516	**6.35**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.49% (2024: 98.21%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96.77% (2024: 97.21%) (Fortsetzung)					
Südkorea - 2.32% (2024: 8.45%)					
	Wandelanleihen				
1'400'000	LG Chem Ltd	1.250	18.07.2028	1'285'791	1.01
1'200'000	LG Chem Ltd	1.600	18.07.2030	1'041'207	0.82
400'000	SK Hynix Inc	1.750	11.04.2030	625'391	0.49
				2'952'389	**2.32**
Spanien - 6.63% (2024: 7.01%)					
	Wandelanleihen				
2'700'000	Cellnex Telecom SA	0.500	05.07.2028	2'863'701	2.25
2'300'000	Iberdrola Finanzas SA	0.800	07.12.2027	2'720'302	2.14
2'500'000	International Consolidated Airlines Group SA	1.125	18.05.2028	2'854'825	2.24
				8'438'828	**6.63**
Vereinigtes Königreich - Null (2024: 1.85%)					
USA - 54.62% (2024: 39.65%)					
	Wandelanleihen				
5'628'000	Akamai Technologies Inc	0.125	01.05.2025	5'190'189	4.07
2'867'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	2'525'331	1.98
2'531'000	Alliant Energy Corp	3.875	15.03.2026	2'516'214	1.98
4'654'000	American Water Capital Corp	3.625	15.06.2026	4'420'953	3.47
2'200'000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.800	05.02.2030	2'273'370	1.78
2'100'000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	1.000	09.04.2029	2'031'855	1.59
3'325'000	CMS Energy Corp	3.375	01.05.2028	3'413'864	2.68
1'640'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	1'352'901	1.06
3'788'000	Digital Realty Trust LP	1.875	15.11.2029	3'485'190	2.74
1'305'000	Duke Energy Corp	4.125	15.04.2026	1'309'892	1.03
2'920'000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2'668'655	2.09
773'000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	700'659	0.55
6'670'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	5'823'866	4.57
1'025'000	HAT Holdings I LLC	3.750	15.08.2028	1'167'173	0.92
1'367'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	1'187'981	0.93
4'011'000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	3.000	01.03.2027	4'293'795	3.37
180'000	Palo Alto Networks Inc	0.375	01.06.2025	572'494	0.45
2'766'000	Rexford Industrial Realty LP	4.125	15.03.2029	2'539'894	1.99
5'157'000	Southern Co	3.875	15.12.2025	5'344'286	4.20
1'800'000	Southern Co	4.500	15.06.2027	1'847'307	1.45
1'887'000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.12.2025	1'855'188	1.46
5'291'000	Uber Technologies Inc	0.875	01.12.2028	5'955'824	4.68
3'442'000	WEC Energy Group Inc	4.375	01.06.2029	3'798'498	2.98
1'556'000	Welltower OP LLC	2.750	15.05.2028	2'350'406	1.85
788'000	Welltower OP LLC	3.125	15.07.2029	955'397	0.75
				69'581'182	**54.62**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 121'103'551 EUR)				**123'276'613**	**96.77**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.49% (2024: 98.21%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 0.72% (2024: 1.00%)			
Japan - 0.72% (2024: 1.00%)			
39'195	Sony Group Corp	**913'553**	**0.72**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 614'626)		**913'553**	**0.72**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 121'718'177)		**124'190'166**	**97.49**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten EUR 121'718'177)		**124'190'166**	**97.49**
Derivative Finanzinstrumente - (0.37)% (2024: (0.74)%)			
Offene Terminkontrakte- Null (2024: 0.03%)			

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0.37)% (2024: (1.01)%)				
15.04.2025	CHF 10'568'187	EUR 11'129'938	(62'484)	(0.05)
15.04.2025	CHF 795'413	EUR 834'492	(1'502)	(0.00)
15.04.2025	CHF 136'923	EUR 144'201	(810)	(0.00)
15.04.2025	CHF 9'273	EUR 9'765	(55)	(0.00)
15.04.2025	CHF 9'597	EUR 10'068	(18)	(0.00)
15.04.2025	CHF 4'893	EUR 5'131	(7)	(0.00)
15.04.2025	CHF 383	EUR 401	(1)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'491	EUR 1'561	1	0.00
15.04.2025	CHF 930	EUR 972	2	0.00
15.04.2025	CHF 1'306	EUR 1'364	3	0.00
15.04.2025	CHF 14'973	GBP 13'250	(140)	(0.00)
15.04.2025	CHF 194	GBP 172	(2)	(0.00)
15.04.2025	CHF 37'078	HKD 329'065	(314)	(0.00)
15.04.2025	CHF 481	HKD 4'266	(4)	(0.00)
15.04.2025	CHF 276	JPY 46'219	3	0.00
15.04.2025	CHF 4'210	JPY 703'840	48	0.00
15.04.2025	CHF 324'612	JPY 54'271'097	3'720	0.00
15.04.2025	CHF 24'826'805	USD 28'378'194	(253'314)	(0.20)
15.04.2025	CHF 321'812	USD 367'846	(3'284)	(0.00)
15.04.2025	CHF 21'905	USD 25'039	(224)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'835	USD 3'242	(30)	(0.00)
15.04.2025	CHF 10'425	USD 11'829	(25)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'020	USD 2'310	(21)	(0.00)
15.04.2025	CHF 278	USD 316	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 260	CHF 249	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 665	CHF 636	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 663	CHF 631	2	0.00
15.04.2025	EUR 3'768	CHF 3'578	21	0.00
15.04.2025	EUR 7'914	CHF 7'515	44	0.00
15.04.2025	EUR 15'698	GBP 13'191	(53)	(0.00)
15.04.2025	EUR 7'473	GBP 6'280	(25)	(0.00)
15.04.2025	EUR 517	GBP 437	(5)	(0.00)
15.04.2025	EUR 250	GBP 211	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 38'873	HKD 327'602	(96)	(0.00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.37)% (2024: (0.74)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.37)% (2024: (1.01)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 18'505	HKD 155'954	(46)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'280	HKD 10'869	(13)	(0.00)
15.04.2025	EUR 619	HKD 5'260	(6)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'983	JPY 485'840	(27)	(0.00)
15.04.2025	EUR 4'435	JPY 719'248	(21)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'421	JPY 231'404	(13)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'112	JPY 342'582	(10)	(0.00)
15.04.2025	EUR 84	JPY 13'285	1	0.00
15.04.2025	EUR 1'077	JPY 173'422	2	0.00
15.04.2025	EUR 672	JPY 107'949	3	0.00
15.04.2025	EUR 2'260	JPY 364'103	4	0.00
15.04.2025	EUR 1'261	JPY 202'663	5	0.00
15.04.2025	EUR 559	JPY 88'781	9	0.00
15.04.2025	EUR 155'003	JPY 24'607'866	2'548	0.00
15.04.2025	EUR 325'582	JPY 51'688'641	5'354	0.01
15.04.2025	EUR 26'325'170	USD 28'573'603	(108'603)	(0.09)
15.04.2025	EUR 12'531'934	USD 13'602'287	(51'700)	(0.04)
15.04.2025	EUR 591'979	USD 647'384	(6'924)	(0.01)
15.04.2025	EUR 288'647	USD 315'662	(3'376)	(0.00)
15.04.2025	EUR 423'542	USD 459'483	(1'531)	(0.00)
15.04.2025	EUR 201'733	USD 218'851	(729)	(0.00)
15.04.2025	EUR 45'213	USD 49'075	(187)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'765	USD 7'343	(28)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'037	USD 1'134	(12)	(0.00)
15.04.2025	EUR 727	USD 789	(3)	(0.00)
15.04.2025	EUR 156	USD 170	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 135	USD 147	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 85	USD 93	(1)	(0.00)
15.04.2025	GBP 281	EUR 335	1	0.00
15.04.2025	HKD 3'329	EUR 393	3	0.00
15.04.2025	HKD 6'990	EUR 826	5	0.00
15.04.2025	USD 1'522	CHF 1'343	2	0.00
15.04.2025	USD 1'213	CHF 1'064	8	0.00
15.04.2025	USD 51	EUR 47	1	0.00
15.04.2025	USD 121	EUR 111	1	0.00
15.04.2025	USD 187	EUR 172	1	0.00
15.04.2025	USD 179	EUR 164	2	0.00
15.04.2025	USD 299	EUR 273	3	0.00
15.04.2025	USD 809	EUR 742	6	0.00
15.04.2025	USD 1'197	EUR 1'095	12	0.00
15.04.2025	USD 3'192	EUR 2'941	12	0.00
15.04.2025	USD 223'758	EUR 205'370	1'631	0.00
15.04.2025	USD 331'305	EUR 303'201	3'293	0.00
15.04.2025	USD 469'781	EUR 431'176	3'424	0.00
15.04.2025	USD 695'587	EUR 636'581	6'916	0.01
15.04.2025	USD 96	JPY 14'091	2	0.00
28.04.2025	USD 1'100'000	EUR 1'015'839	1'060	0.00
28.04.2025	USD 2'700'000	EUR 2'494'095	1'930	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			30'083	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(495'652)	(0.39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(465'569)**	**(0.37)**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.37)% (2024: (0.74)%) (Fortsetzung)				
Gekaufte Optionen - Null (2024: 0.24%)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(465'569)**	**(0.37)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.47%)			**123'724'597**	**97.12**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.53%)			**3'665'668**	**2.88**
Nettovermögen			**127'390'265**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96.24
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.02
Sonstige Vermögenswerte	3.74
Gesamtvermögen	**100.00**

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 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.02% (2024: 98.41%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 91.11% (2024: 93.82%)					
Österreich - 1.07% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
4'900'000	Voestalpine AG	2.750	28.04.2028	**5'324'211**	**1.07**
Bermuda - 3.92% (2024: 5.95%)					
	Wandelanleihen				
4'677'000	Jazz Investments I Ltd	2.000	15.06.2026	4'846'541	0.97
15'127'000	NCL Corp Ltd	1.125	15.02.2027	14'704'957	2.95
				19'551'498	**3.92**
Britische Jungferninseln - 1.53% (2024: 1.88%)					
	Wandelanleihen				
6'600'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**7'612'335**	**1.53**
Kanada - 1.06% (2024: 0.91%)					
	Wandelanleihen				
4'800'000	IMAX Corp	0.500	01.04.2026	**5'301'600**	**1.06**
Kaimaninseln - 9.17% (2024: 9.87%)					
	Wandelanleihen				
6'165'000	Alibaba Group Holding Ltd	0.500	01.06.2031	8'792'708	1.76
2'193'000	H World Group Ltd	3.000	01.05.2026	2'451'577	0.49
5'400'000	iQIYI Inc	6.500	15.03.2028	5'381'910	1.08
8'779'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	10'159'937	2.04
9'400'000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	9'104'088	1.83
10'457'000	Sea Ltd	0.250	15.09.2026	9'791'517	1.97
				45'681'737	**9.17**
Dänemark - Null (2024: 1.24%)					
Frankreich - 2.62% (2024: 3.47%)					
	Wandelanleihen				
7'878'529	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	7'806'337	1.57
5'200'000	Orpar SA	2.000	07.02.2031	5'235'140	1.05
				13'041'477	**2.62**
Deutschland - 6.19% (2024: 5.76%)					
	Wandelanleihen				
10'900'000	Delivery Hero SE	3.250	21.02.2030	11'361'148	2.28
8'000'000	LEG Immobilien SE	0.400	30.06.2028	7'789'974	1.56
7'100'000	TAG Immobilien AG	0.625	27.08.2026	7'408'050	1.49
4'200'000	Zalando SE	0.625	06.08.2027	4'275'339	0.86
				30'834'511	**6.19**
Hongkong - Null (2024: 2.01%)					
Italien - 0.62% (2024: 1.24%)					
	Wandelanleihen				
2'200'000	Saipem SpA	2.875	11.09.2029	**3'097'216**	**0.62**
Japan - 1.97% (2024: 1.02%)					
	Wandelanleihen				
660'000'000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	4'786'081	0.96
800'000'000	Rohm Co Ltd	Nullkupon	24.04.2031	5'021'426	1.01
				9'807'507	**1.97**
Jersey - null (2024: 1.89%)					

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.02% (2024: 98.41%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 91.11% (2024: 93.82%) (Fortsetzung)					
Luxemburg - 4.13% (2024: 2.36%)					
	Wandelanleihen				
10'300'000	IWG International Holdings Sarl	0.500	09.12.2027	12'854'942	2.58
7'600'000	Lagfin SCA	3.500	08.06.2028	7'742'649	1.55
				20'597'591	**4.13**
Niederlande - 3.77% (2024: 5.68%)					
	Wandelanleihen				
8'800'000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250	30.04.2026	9'296'543	1.87
5'000'000	QIAGEN NV	2.500	10.09.2031	4'977'300	1.00
4'200'000	Redcare Pharmacy NV	Nullkupon	21.01.2028	4'477'909	0.90
				18'751'752	**3.77**
Panama - Null (2024: 0.71%)					
Singapur - Null (2024: 0.37%)					
Spanien - 2.97% (2024: 6.07%)					
	Wandelanleihen				
15'600'000	Cellnex Telecom SA	0.750	20.11.2031	**14'819'557**	**2.97**
Schweden - 0.93% (2024: 1.93%)					
	Wandelanleihen				
3'700'000	Fastighets AB Balder	3.500	23.02.2028	**4'635'581**	**0.93**
Vereinigtes Königreich - 3.14% (2024: 4.13%)					
	Wandelanleihen				
6'300'000	Ocado Group Plc	0.750	18.01.2027	7'311'644	1.47
6'700'000	WH Smith Plc	1.625	07.05.2026	8'337'651	1.67
				15'649'295	**3.14**
USA - 48.02% (2024: 37.33%)					
	Wandelanleihen				
6'260'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	5'956'202	1.20
2'391'000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.000	15.09.2027	2'759'812	0.55
6'366'000	Array Technologies Inc	1.000	01.12.2028	4'670'289	0.94
8'420'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	6'869'289	1.38
4'540'000	Block Inc	0.250	01.11.2027	4'017'628	0.81
1'756'000	Bloom Energy Corp	3.000	01.06.2028	2'304'487	0.46
5'519'000	Bridgebio Pharma Inc	2.250	01.02.2029	4'960'422	1.00
8'965'000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	8'481'248	1.70
6'740'000	Cable One Inc	1.125	15.03.2028	5'359'581	1.08
6'050'000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	5'602'603	1.12
5'223'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	4'927'692	0.99
10'804'000	Datadog Inc	Nullkupon	01.12.2029	9'396'238	1.90
7'326'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	6'834'206	1.37
6'520'000	Exact Sciences Corp	0.375	01.03.2028	5'717'779	1.15
8'044'000	Five9 Inc	1.000	15.03.2029	6'851'316	1.38
5'296'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	4'995'028	1.00
7'115'000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	6'292'008	1.26
1'323'000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0.500	15.08.2025	1'299'583	0.26
4'931'000	Ionis Pharmaceuticals Inc	1.750	15.06.2028	4'788'001	0.96
6'909'000	JetBlue Airways Corp	0.500	01.04.2026	6'530'525	1.31
8'784'000	Lumentum Holdings Inc	0.500	15.06.2028	8'084'794	1.62

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.02% (2024: 98.41%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 91.11% (2024: 93.82%) (Fortsetzung)					
USA - 48.02% (2024: 37.33%) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
5'443'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	5'220'327	1.05
7'081'000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15.06.2026	6'780'695	1.36
9'384'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	8'809'135	1.77
5'042'000	MKS Instruments Inc	1.250	01.06.2030	4'550'153	0.91
5'009'000	MP Materials Corp	3.000	01.03.2030	6'895'339	1.38
10'847'000	ON Semiconductor Corp	0.500	01.03.2029	9'341'219	1.88
8'360'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	7'837'584	1.57
3'730'000	Rapid7 Inc	0.250	15.03.2027	3'423'208	0.69
4'982'000	Rexford Industrial Realty LP	4.125	15.03.2029	4'941'646	0.99
9'330'000	Rivian Automotive Inc	3.625	15.10.2030	8'158'898	1.64
4'000'000	Sasol Financing USA LLC	4.500	08.11.2027	3'631'960	0.73
10'082'000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	9'009'677	1.82
4'820'000	Southern Co	4.500	15.06.2027	5'343'404	1.07
4'960'000	Starwood Property Trust Inc	6.750	15.07.2027	5'239'496	1.05
3'013'000	Sunrun Inc	4.000	01.03.2030	2'157'880	0.43
7'865'000	TripAdvisor Inc	0.250	01.04.2026	7'543'872	1.51
6'050'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5'603'873	1.12
2'600'000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2'504'606	0.50
4'824'000	Workiva Inc	1.250	15.08.2028	4'502'818	0.90
6'840'000	XPLR Infrastructure LP	2.500	15.06.2026	6'539'177	1.31
4'745'000	Ziff Davis Inc	1.750	01.11.2026	4'464'286	0.90
				239'197'984	**48.02**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 425'977'125 USD)				**453'903'852**	**91.11**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Vorzugsaktien - 5.91% (2024: 4.59%)			
USA - 5.91% (2024: 4.59%)			
182'000	Albemarle Corp	6'488'300	1.30
169'569	AMG Capital Trust II	8'665'824	1.74
4'123	Bank of America Corp	5'090'132	1.02
226'900	NextEra Energy Inc	9'218'947	1.85
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 33'758'034)		**29'463'203**	**5.91**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 459'735'159)		**483'367'055**	**97.02**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1.03% (2024: 0.07%) (Fortsetzung)					
5'150'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	5'150'000	1.03
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 5'150'000)				**5'150'000**	**1.03**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 464'885'159)				**488'517'055**	**98.05**

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.15)% (2024: (0.29)%)				
Offene Terminkontrakte - (0.03)% (2024: 0.07%)				
15'231'153	2'044	149 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 20.06.2025	(129'258)	(0.03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			**(129'258)**	**(0.03)**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: (0.36)%)				
15.04.2025	CHF 3'013'292	EUR 3'173'463	(19'259)	(0.00)
15.04.2025	CHF 27'711	EUR 29'184	(177)	(0.00)
15.04.2025	CHF 20'965	EUR 22'080	(134)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'930	EUR 2'009	14	0.00
15.04.2025	CHF 1'651	EUR 1'715	15	0.00
15.04.2025	CHF 1'081'829	GBP 957'312	(10'964)	(0.00)
15.04.2025	CHF 9'949	GBP 8'804	(101)	(0.00)
15.04.2025	CHF 7'816	GBP 6'916	(79)	(0.00)
15.04.2025	CHF 25'584	HKD 227'058	(234)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'969	HKD 17'471	(18)	(0.00)
15.04.2025	CHF 235	HKD 2'087	(2)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'143	JPY 191'747	10	0.00
15.04.2025	CHF 986	JPY 164'780	12	0.00
15.04.2025	CHF 2'561	JPY 428'175	32	0.00
15.04.2025	CHF 278'486	JPY 46'559'451	3'448	0.00
15.04.2025	CHF 7'722	SGD 11'732	7	0.00
15.04.2025	CHF 8'817'492	USD 10'078'804	(97'258)	(0.03)
15.04.2025	CHF 301'783	USD 343'751	(2'128)	(0.00)
15.04.2025	CHF 81'089	USD 92'688	(894)	(0.00)
15.04.2025	CHF 67'858	USD 77'565	(748)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'775	USD 3'161	(20)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'297	USD 2'617	(16)	(0.00)
15.04.2025	CHF 3'957	USD 4'490	(11)	(0.00)
15.04.2025	CHF 247	USD 282	(2)	(0.00)
15.04.2025	CHF 228	USD 260	(2)	(0.00)
15.04.2025	CHF 56	USD 64	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'390	CHF 1'332	(6)	(0.00)
15.04.2025	EUR 252	CHF 241	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 163	CHF 155	1	0.00
15.04.2025	EUR 1'052	CHF 1'003	2	0.00
15.04.2025	EUR 1'296	CHF 1'231	8	0.00

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.15)% (2024: (0.29)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: (0.36)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 2'569	CHF 2'439	16	0.00
15.04.2025	EUR 2'968	CHF 2'818	18	0.00
15.04.2025	EUR 6'707	CHF 6'368	41	0.00
15.04.2025	EUR 41'820	CHF 39'709	254	0.00
15.04.2025	EUR 13'076'974	GBP 10'988'620	(47'575)	(0.01)
15.04.2025	EUR 2'018'586	GBP 1'696'224	(7'344)	(0.00)
15.04.2025	EUR 358'062	GBP 302'721	(3'678)	(0.00)
15.04.2025	EUR 928'787	GBP 780'463	(3'379)	(0.00)
15.04.2025	EUR 803'927	GBP 675'542	(2'925)	(0.00)
15.04.2025	EUR 332'459	GBP 279'741	(1'693)	(0.00)
15.04.2025	EUR 145'294	GBP 122'838	(1'492)	(0.00)
15.04.2025	EUR 405'625	GBP 340'848	(1'476)	(0.00)
15.04.2025	EUR 27'151	GBP 22'955	(279)	(0.00)
15.04.2025	EUR 23'846	GBP 20'160	(245)	(0.00)
15.04.2025	EUR 51'141	GBP 42'974	(186)	(0.00)
15.04.2025	EUR 11'846	GBP 10'015	(122)	(0.00)
15.04.2025	EUR 45'096	GBP 37'789	(27)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'491	GBP 1'261	(15)	(0.00)
15.04.2025	EUR 4'963	GBP 4'168	(15)	(0.00)
15.04.2025	EUR 575	GBP 486	(6)	(0.00)
15.04.2025	EUR 7'473	GBP 6'262	(5)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'112	GBP 935	(4)	(0.00)
15.04.2025	EUR 389	GBP 328	(3)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'821	GBP 2'364	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 3'259	GBP 2'731	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'330	GBP 1'114	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'413	GBP 5'367	5	0.00
15.04.2025	EUR 507'602	HKD 4'277'791	(1'351)	(0.00)
15.04.2025	EUR 429'461	HKD 3'619'262	(1'143)	(0.00)
15.04.2025	EUR 32'206	HKD 271'418	(86)	(0.00)
15.04.2025	EUR 27'869	HKD 234'866	(74)	(0.00)
15.04.2025	EUR 14'067	HKD 118'553	(37)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'774	HKD 14'947	(5)	(0.00)
15.04.2025	EUR 973	HKD 8'202	(3)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'333	JPY 1'027'993	(38)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'702	JPY 277'439	(18)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'238	JPY 363'705	(17)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'087	JPY 176'400	(7)	(0.00)
15.04.2025	EUR 455	JPY 73'904	(3)	(0.00)
15.04.2025	EUR 396	JPY 64'250	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 166	JPY 26'903	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 147	JPY 23'685	1	0.00
15.04.2025	EUR 274	JPY 43'926	2	0.00
15.04.2025	EUR 545	JPY 87'629	3	0.00
15.04.2025	EUR 4'324	JPY 694'894	20	0.00
15.04.2025	EUR 8'672	JPY 1'393'721	41	0.00
15.04.2025	EUR 9'917	JPY 1'593'759	47	0.00
15.04.2025	EUR 34'126	JPY 5'484'448	160	0.00
15.04.2025	EUR 12'998	JPY 2'063'541	231	0.00
15.04.2025	EUR 131'700	JPY 21'165'476	619	0.00
15.04.2025	EUR 83'626	JPY 13'309'520	1'264	0.00
15.04.2025	EUR 103'098	JPY 16'367'660	1'832	0.00
15.04.2025	EUR 204'327	JPY 32'438'414	3'631	0.00
15.04.2025	EUR 236'061	JPY 37'476'515	4'195	0.00
15.04.2025	EUR 522'664	JPY 82'976'894	9'289	0.00
15.04.2025	EUR 3'327'271	JPY 528'229'233	59'134	0.02
15.04.2025	EUR 3'052	SGD 4'434	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 361	SGD 520	2	0.00
15.04.2025	EUR 2'331	SGD 3'365	14	0.00
15.04.2025	EUR 2'861	SGD 4'127	20	0.00
15.04.2025	EUR 5'670	SGD 8'179	39	0.00
15.04.2025	EUR 6'550	SGD 9'449	45	0.00
15.04.2025	EUR 14'801	SGD 21'352	102	0.00
15.04.2025	EUR 92'303	SGD 133'158	634	0.00
15.04.2025	EUR 105'681'938	USD 114'708'232	(471'130)	(0.10)
15.04.2025	EUR 16'722'044	USD 18'150'273	(74'577)	(0.02)
15.04.2025	EUR 5'275'746	USD 5'748'105	(45'286)	(0.01)
15.04.2025	EUR 7'496'832	USD 8'137'136	(33'434)	(0.01)
15.04.2025	EUR 6'489'039	USD 7'043'267	(28'939)	(0.01)
15.04.2025	EUR 4'812'941	USD 5'225'386	(22'836)	(0.00)
15.04.2025	EUR 3'274'026	USD 3'553'660	(14'601)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'673'718	USD 2'902'687	(12'531)	(0.00)
15.04.2025	EUR 864'036	USD 941'396	(7'417)	(0.00)
15.04.2025	EUR 891'607	USD 968'014	(4'230)	(0.00)
15.04.2025	EUR 281'172	USD 307'488	(3'555)	(0.00)
15.04.2025	EUR 380'144	USD 414'180	(3'263)	(0.00)
15.04.2025	EUR 329'733	USD 359'255	(2'830)	(0.00)
15.04.2025	EUR 412'792	USD 448'049	(1'841)	(0.00)
15.04.2025	EUR 368'029	USD 399'567	(1'746)	(0.00)
15.04.2025	EUR 322'685	USD 350'337	(1'531)	(0.00)
15.04.2025	EUR 178'212	USD 194'168	(1'530)	(0.00)
15.04.2025	EUR 163'460	USD 178'095	(1'403)	(0.00)
15.04.2025	EUR 135'891	USD 147'761	(870)	(0.00)
15.04.2025	EUR 64'040	USD 70'034	(810)	(0.00)
15.04.2025	EUR 161'499	USD 175'338	(766)	(0.00)
15.04.2025	EUR 58'377	USD 63'571	(468)	(0.00)
15.04.2025	EUR 41'311	USD 45'009	(355)	(0.00)
15.04.2025	EUR 20'972	USD 22'850	(180)	(0.00)
15.04.2025	EUR 79'132	USD 85'703	(165)	(0.00)
15.04.2025	EUR 20'224	USD 21'957	(96)	(0.00)
15.04.2025	EUR 4'653	USD 5'093	(63)	(0.00)
15.04.2025	EUR 8'788	USD 9'555	(56)	(0.00)
15.04.2025	EUR 3'117	USD 3'409	(40)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'814	USD 1'970	(9)	(0.00)
15.04.2025	EUR 861	USD 932	(2)	(0.00)
15.04.2025	EUR 9'011	USD 9'737	4	0.00
15.04.2025	EUR 68'951	USD 74'505	28	0.00
15.04.2025	EUR 141'656	USD 153'066	57	0.00
15.04.2025	EUR 164'261	USD 177'492	66	0.00
15.04.2025	EUR 198'915	USD 214'937	80	0.00
15.04.2025	EUR 367'571	USD 397'179	147	0.00
15.04.2025	EUR 864'683	USD 934'334	346	0.00
15.04.2025	EUR 2'264'598	USD 2'447'012	906	0.00
15.04.2025	GBP 2'267	CHF 2'590	(6)	(0.00)
15.04.2025	GBP 1'979	EUR 2'370	(8)	(0.00)
15.04.2025	GBP 336	EUR 404	(2)	(0.00)
15.04.2025	GBP 100	EUR 118	1	0.00
15.04.2025	GBP 97	EUR 116	1	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.15)% (2024: (0.29)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: (0.36)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	GBP 334	EUR 397	1	0.00
15.04.2025	GBP 193	EUR 229	2	0.00
15.04.2025	GBP 1'922	EUR 2'290	5	0.00
15.04.2025	GBP 1'359	EUR 1'618	5	0.00
15.04.2025	GBP 809	EUR 960	6	0.00
15.04.2025	GBP 960	EUR 1'139	8	0.00
15.04.2025	GBP 1'986	EUR 2'364	9	0.00
15.04.2025	GBP 1'875	EUR 2'218	23	0.00
15.04.2025	GBP 3'208	EUR 3'803	30	0.00
15.04.2025	GBP 12'497	EUR 14'877	49	0.00
15.04.2025	GBP 17'563	EUR 20'913	63	0.00
15.04.2025	GBP 97'824	EUR 116'449	387	0.00
15.04.2025	GBP 196'486	EUR 233'896	776	0.00
15.04.2025	GBP 226'404	EUR 269'510	895	0.00
15.04.2025	GBP 513'805	EUR 611'632	2'030	0.00
15.04.2025	GBP 456'756	EUR 541'445	4'264	0.00
15.04.2025	GBP 3'137'910	EUR 3'735'359	12'398	0.00
15.04.2025	GBP 183	JPY 34'626	5	0.00
15.04.2025	GBP 1'263'906	USD 1'639'313	(7'977)	(0.00)
15.04.2025	GBP 290'484	USD 376'764	(1'833)	(0.00)
15.04.2025	GBP 42'367	USD 54'837	(153)	(0.00)
15.04.2025	GBP 18'170	USD 23'505	(52)	(0.00)
15.04.2025	GBP 4'155	USD 5'375	(12)	(0.00)
15.04.2025	GBP 5'821	USD 7'518	(6)	(0.00)
15.04.2025	GBP 319	USD 414	(2)	(0.00)
15.04.2025	HKD 17'237	CHF 1'958	(1)	(0.00)
15.04.2025	HKD 1'633	CHF 184	2	0.00
15.04.2025	HKD 783	EUR 93	1	0.00
15.04.2025	HKD 760	EUR 90	1	0.00
15.04.2025	HKD 4'788	EUR 566	4	0.00
15.04.2025	HKD 13'552	EUR 1'596	18	0.00
15.04.2025	HKD 14'341	EUR 1'688	19	0.00
15.04.2025	HKD 107'486	EUR 12'657	139	0.00
15.04.2025	HKD 212'923	EUR 25'073	275	0.00
15.04.2025	HKD 246'078	EUR 28'978	318	0.00
15.04.2025	HKD 1'407'671	EUR 167'034	445	0.00
15.04.2025	HKD 3'262'501	EUR 384'184	4'212	0.00
15.04.2025	HKD 4'220'416	EUR 496'986	5'449	0.00
15.04.2025	HKD 511'020	GBP 50'955	(60)	(0.00)
15.04.2025	HKD 129'870	JPY 2'446'737	313	0.00
15.04.2025	HKD 3'604	SGD 617	4	0.00
15.04.2025	HKD 4'124'500	USD 531'251	(917)	(0.00)
15.04.2025	HKD 22'068	USD 2'842	(4)	(0.00)
15.04.2025	HKD 5'021	USD 647	(1)	(0.00)
15.04.2025	JPY 127'468	EUR 793	(3)	(0.00)
15.04.2025	JPY 63'893	EUR 399	(3)	(0.00)
15.04.2025	JPY 91'356	EUR 568	(2)	(0.00)
15.04.2025	JPY 130'529	EUR 808	1	0.00
15.04.2025	JPY 23'354	EUR 143	1	0.00
15.04.2025	JPY 22'209	EUR 136	1	0.00
15.04.2025	JPY 155'228	EUR 960	2	0.00
15.04.2025	JPY 38'075	EUR 234	2	0.00
15.04.2025	JPY 38'742	EUR 238	3	0.00
15.04.2025	JPY 302'155	EUR 1'855	18	0.00
15.04.2025	JPY 598'619	EUR 3'675	36	0.00
15.04.2025	JPY 689'032	EUR 4'230	41	0.00
15.04.2025	JPY 1'169'026	EUR 7'173	75	0.00
15.04.2025	JPY 1'558'045	EUR 9'566	94	0.00
15.04.2025	JPY 22'102'013	EUR 136'682	268	0.00
15.04.2025	JPY 9'536'561	EUR 58'551	574	0.00
15.04.2025	JPY 1'815'689	USD 12'355	(196)	(0.00)
15.04.2025	JPY 1'991'358	USD 13'524	(188)	(0.00)
15.04.2025	JPY 414'133	USD 2'818	(45)	(0.00)
15.04.2025	JPY 889'746	USD 5'951	8	0.00
15.04.2025	JPY 3'881'030	USD 25'958	33	0.00
15.04.2025	SGD 504	CHF 334	(3)	(0.00)
15.04.2025	SGD 1'882	EUR 1'297	(1)	(0.00)
15.04.2025	SGD 5'532	EUR 3'804	7	0.00
15.04.2025	SGD 832	USD 627	(7)	(0.00)
15.04.2025	SGD 759	USD 570	(5)	(0.00)
15.04.2025	SGD 506	USD 379	(3)	(0.00)
15.04.2025	SGD 190	USD 143	(2)	(0.00)
15.04.2025	SGD 176	USD 132	(1)	(0.00)
15.04.2025	USD 3'086	CHF 2'723	3	0.00
15.04.2025	USD 4'334	CHF 3'791	42	0.00
15.04.2025	USD 19'048	CHF 16'664	184	0.00
15.04.2025	USD 5'463	EUR 5'056	(2)	(0.00)
15.04.2025	USD 537	EUR 497	(1)	(0.00)
15.04.2025	USD 690	EUR 637	1	0.00
15.04.2025	USD 265	EUR 242	3	0.00
15.04.2025	USD 30'422	EUR 28'139	4	0.00
15.04.2025	USD 1'010	EUR 931	4	0.00
15.04.2025	USD 1'033	EUR 944	12	0.00
15.04.2025	USD 2'004	EUR 1'832	24	0.00
15.04.2025	USD 29'334	EUR 27'110	30	0.00
15.04.2025	USD 5'089	EUR 4'673	37	0.00
15.04.2025	USD 9'785	EUR 8'988	70	0.00
15.04.2025	USD 13'898	EUR 12'782	82	0.00
15.04.2025	USD 8'131	EUR 7'435	94	0.00
15.04.2025	USD 8'397	EUR 7'675	101	0.00
15.04.2025	USD 19'643	EUR 17'946	244	0.00
15.04.2025	USD 33'318	EUR 30'462	391	0.00
15.04.2025	USD 65'520	EUR 59'913	758	0.00
15.04.2025	USD 124'868	EUR 114'182	1'444	0.00
15.04.2025	USD 129'551	EUR 118'463	1'498	0.00
15.04.2025	USD 147'960	EUR 135'297	1'711	0.00
15.04.2025	USD 267'863	EUR 245'981	1'970	0.00
15.04.2025	USD 3'714'814	EUR 3'422'498	15'263	0.00
15.04.2025	USD 2'018'820	EUR 1'846'042	23'341	0.01
15.04.2025	USD 4'744'025	EUR 4'337'244	55'680	0.01
15.04.2025	USD 16'327'994	EUR 15'043'158	67'089	0.02
15.04.2025	USD 19'521	GBP 15'139	(19)	(0.00)
15.04.2025	USD 4'363	GBP 3'383	(4)	(0.00)
15.04.2025	USD 1'333'106	GBP 1'032'081	988	0.00
15.04.2025	USD 5'859'499	GBP 4'536'382	4'342	0.00
15.04.2025	USD 4'823	HKD 37'443	8	0.00
15.04.2025	USD 8'875	HKD 68'909	15	0.00
15.04.2025	USD 21'198	HKD 164'577	37	0.00

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.15)% (2024: (0.29)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: (0.36)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	USD 2'721	JPY 408'773	(16)	(0.00)
15.04.2025	USD 584	JPY 87'720	(3)	(0.00)
15.04.2025	USD 344'596	JPY 50'402'376	7'058	0.00
15.04.2025	USD 1'514'629	JPY 221'537'282	31'024	0.01
15.04.2025	USD 9'564	SGD 12'712	100	0.00
15.04.2025	USD 42'037	SGD 55'872	438	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			334'254	0.07
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(953'414)	(0.19)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(619'160)**	**(0.12)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(748'418)**	**(0.15)**
Anlagen insgesamt (2024: 98.19%)			**487'768'637**	**97.90**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 1.81%)			**10'465'467**	**2.10**
Nettovermögen			**498'234'104**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	82.63
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	14.06
Pensionsgeschäfte	1.03
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.07
Sonstige Vermögenswerte	2.21
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 5'150'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 5'384'200 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 5'253'162.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%)					
Brasilien - 4.16% (2024: 8.11%)					
	Staatsanleihen				
21'510'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	3'377'351	0.61
34'980'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	5'127'505	0.93
56'150'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	7'192'486	1.31
48'650'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2031	7'177'592	1.31
				22'874'934	**4.16**
Chile - 1.60% (2024: 1.55%)					
	Staatsanleihen				
1'330'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4.700	01.09.2030	1'335'437	0.24
1'855'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5.000	01.03.2035	1'851'510	0.34
5'270'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6.000	01.04.2033	5'596'408	1.02
				8'783'355	**1.60**
China - 3.43% (2024: 1.37%)					
	Staatsanleihen				
920'000	China Government	2.110	25.08.2034	129'696	0.02
2'360'000	China Government	2.330	15.08.2044	336'107	0.06
1'860'000	China Government	2.470	25.07.2054	275'722	0.05
2'080'000	China Government	2.520	25.08.2033	301'500	0.05
88'390'000	China Government	2.680	21.05.2030	12'768'215	2.33
2'870'000	China Government	2.690	15.08.2032	419'656	0.08
1'660'000	China Government	3.190	15.04.2053	279'937	0.05
23'650'000	China Government	3.810	14.09.2050	4'339'247	0.79
				18'850'080	**3.43**
Kolumbien - 8.46% (2024: 6.80%)					
	Staatsanleihen				
83'508'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	17'721'301	3.22
35'615'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	6'549'108	1.19
50'130'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	10'271'941	1.87
55'244'300'000	Colombia Government	9.250	28.05.2042	10'018'660	1.82
9'189'000'000	Colombia Government	11.500	25.07.2046	1'952'745	0.36
				46'513'755	**8.46**
Tschechische Republik - 4.18% (2024: 5.52%)					
	Staatsanleihen				
63'670'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	2'394'063	0.44
197'080'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	7'318'360	1.33
157'210'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	5'763'333	1.05
111'170'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	4'641'296	0.84
66'950'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	2'853'293	0.52
				22'970'345	**4.18**
Dominikanische Republik - 0.14% (2024: 0.09%)					
	Staatsanleihen				
16'900'000	Dominican Republic	10.875	14.01.2026	271'248	0.05
26'550'000	Dominican Republic	13.625	03.02.2033	498'814	0.09
				770'062	**0.14**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Ägypten - Null (2024: 0.75%)					
Ungarn - 1.96% (2024: 2.29%)					
	Staatsanleihen				
1'737'620'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	3'320'668	0.60
287'250'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	623'577	0.11
130'610'000	Hungary Government	4.000	28.04.2051	216'139	0.04
2'469'550'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	6'619'029	1.21
				10'779'413	**1.96**
Indien - 9.80% (2024: 0.98%)					
	Staatsanleihen				
289'340'000	India Government	7.160	20.09.2050	3'486'738	0.63
1'796'890'000	India Government	7.260	22.08.2032	21'866'568	3.98
156'660'000	India Government	7.300	19.06.2053	1'919'153	0.35
1'306'690'000	India Government	7.320	13.11.2030	15'868'779	2.89
891'590'000	India Government	7.370	23.10.2028	10'732'512	1.95
				53'873'750	**9.80**
Indonesien - 9.58% (2024: 9.48%)					
	Staatsanleihen				
257'551'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	15'428'311	2.81
39'078'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	2'291'425	0.42
97'947'000'000	Indonesia Government	6.500	15.02.2031	5'820'723	1.06
124'710'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	7'355'968	1.34
176'668'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	10'658'640	1.93
20'600'000'000	Indonesia Government	7.500	15.05.2038	1'281'280	0.23
149'248'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	9'829'864	1.79
				52'666'211	**9.58**
Malaysia - 9.05% (2024: 9.84%)					
	Staatsanleihen				
18'230'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	3'873'059	0.70
9'450'000	Malaysia Government	3.502	31.05.2027	2'134'678	0.39
34'470'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	7'701'860	1.40
36'520'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	8'061'147	1.47
20'200'000	Malaysia Government	3.955	15.09.2025	4'568'045	0.83
13'130'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	3'004'736	0.55
37'170'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	8'719'684	1.59
11'970'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	2'870'103	0.52
25'520'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	6'265'527	1.14
5'510'000	Malaysia Government	4.762	07.04.2037	1'345'371	0.24
4'790'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	1'214'388	0.22
				49'758'598	**9.05**
Mexiko - 10.10% (2024: 14.82%)					
	Staatsanleihen				
176'280'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	7'760'301	1.41
296'490'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	13'627'424	2.49
236'938'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	9'511'338	1.73
22'700'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	905'345	0.16
147'830'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	7'146'902	1.30
246'700'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	11'919'276	2.17
103'530'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	4'624'078	0.84
				55'494'664	**10.10**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Multinational - 0.97% (2024: 0.34%)					
	Unternehmensanleihen				
364'000'000	Corp Andina de Fomento	7.700	06.03.2029	4'323'838	0.79
511'000'000	International Bank for Reconstruction & Development	12.500	05.03.2026	984'962	0.18
				5'308'800	**0.97**
Nigeria - 0.41% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
778'312'000	Nigeria Government	Nullkupon	17.06.2025	481'911	0.09
3'144'850'000	Nigeria Government	Nullkupon	04.12.2025	1'789'078	0.32
				2'270'989	**0.41**
Peru - 2.71% (2024: 3.23%)					
	Staatsanleihen				
22'549'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	6'085'952	1.10
19'309'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	5'633'952	1.03
11'270'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	3'184'089	0.58
				14'903'993	**2.71**
Philippinen - 0.96% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
298'995'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	**5'302'199**	**0.96**
Polen - 5.62% (2024: 6.45%)					
	Staatsanleihen				
93'510'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	19'453'118	3.53
2'410'000	Poland Government	4.000	25.04.2047	487'376	0.09
17'031'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	4'491'882	0.82
23'475'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	6'477'114	1.18
				30'909'490	**5.62**
Rumänien - 3.37% (2024: 3.19%)					
	Staatsanleihen				
2'160'000	Romania Government	3.650	24.09.2031	382'442	0.07
10'610'000	Romania Government	4.150	24.10.2030	1'981'454	0.36
49'450'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	10'385'133	1.89
25'370'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	5'785'647	1.05
				18'534'676	**3.37**
Serbien - 0.21% (2024: 0.12%)					
	Staatsanleihen				
124'980'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	**1'133'418**	**0.21**
Südafrika - 11.38% (2024: 13.62%)					
	Staatsanleihen				
301'260'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	15'692'794	2.86
66'450'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	3'322'834	0.60
211'750'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	10'307'930	1.88
366'730'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	16'487'686	3.00
296'150'000	South Africa Government	10.500	21.12.2026	16'666'490	3.04
				62'477'734	**11.38**
Thailand - 3.51% (2024: 2.91%)					
	Staatsanleihen				
163'880'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	4'803'604	0.87
63'300'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	2'061'238	0.38
122'900'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	4'107'776	0.75

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.97% (2024: 96.90%) (Fortsetzung)					
Thailand - 3.51% (2024: 2.91%) (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen (Fortsetzung)				
248'040'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	8'314'549	1.51
				19'287'167	**3.51**
Turkei - 2.65% (2024: 0.35%)					
	Staatsanleihen				
20'470'000	Turkiye Government	10.400	13.10.2032	224'799	0.04
8'210'000	Turkiye Government	10.500	11.08.2027	127'807	0.02
91'000'000	Turkiye Government	12.400	08.03.2028	1'408'765	0.26
294'115'000	Turkiye Government	17.300	19.07.2028	5'127'609	0.94
80'240'000	Turkiye Government	26.200	05.10.2033	1'809'341	0.33
42'820'000	Turkiye Government	32.600	10.02.2027	997'736	0.18
200'630'000	Turkiye Government	36.000	12.08.2026	4'854'516	0.88
				14'550'573	**2.65**
Vereinigte Staaten - null (2024: 3.26%)					
Uruguay - 0.72% (2024: 1.82%)					
	Staatsanleihen				
36'704'000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	865'199	0.16
132'305'000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	21.05.2025	3'099'204	0.56
				3'964'403	**0.72**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 529'240'108 USD)				**521'978'609**	**94.97**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 529'240'108)				**521'978'609**	**94.97**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 529'240'108)				**521'978'609**	**94.97**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.14)% (2024: (0.50)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0.05% (2024: (0.49)%)				
02.04.2025	BRL 6'447'798	USD 1'105'400	20'332	0.00
02.04.2025	BRL 6'448'904	USD 1'105'400	20'525	0.00
02.04.2025	BRL 91'525'188	USD 15'953'215	26'321	0.00
02.04.2025	USD 18'198'308	BRL 104'421'890	(32'885)	(0.01)
07.04.2025	INR 219'852'535	USD 2'570'473	902	0.00
07.04.2025	INR 480'832'560	USD 5'499'000	124'772	0.03
07.04.2025	USD 8'032'708	INR 700'685'095	(162'439)	(0.03)
15.04.2025	CHF 300'805	USD 342'725	(2'209)	(0.00)
15.04.2025	CHF 10'030	USD 11'425	(71)	(0.00)
15.04.2025	EUR 49'930'020	USD 54'200'535	(228'664)	(0.05)
15.04.2025	EUR 2'273'275	USD 2'468'129	(10'832)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'075'522	USD 1'167'511	(4'926)	(0.00)
15.04.2025	EUR 188'948	USD 205'109	(865)	(0.00)
15.04.2025	EUR 48'970	USD 53'167	(233)	(0.00)
15.04.2025	EUR 8'605	USD 9'342	(41)	(0.00)
15.04.2025	GBP 1'220	USD 1'574	1	0.00
15.04.2025	GBP 33'174	USD 42'759	59	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.14)% (2024: (0.50)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0.05% (2024: (0.49)%) (Fortsetzung)				
16.04.2025	USD 5'382'275	PHP 308'425'881	(5'786)	(0.00)
24.04.2025	MYR 6'802'147	USD 1'537'000	(2'906)	(0.00)
24.04.2025	MYR 3'041'743	USD 685'000	1'007	0.00
24.04.2025	MYR 40'162'971	USD 8'949'666	108'325	0.02
24.04.2025	USD 446'000	MYR 1'969'714	1'769	0.00
24.04.2025	USD 1'015'000	MYR 4'478'383	4'986	0.00
24.04.2025	USD 5'423'000	MYR 23'959'356	19'425	0.00
24.04.2025	USD 108'836	TRY 4'363'230	(2'954)	(0.00)
30.04.2025	KZT 834'768'275	USD 1'573'550	68'173	0.01
05.05.2025	BRL 104'421'890	USD 18'097'224	18'696	0.00
05.05.2025	KZT 758'044'775	USD 1'432'300	56'761	0.01
08.05.2025	KZT 742'223'184	USD 1'413'489	43'559	0.01
09.05.2025	IDR 30'784'853'010	USD 1'879'945	(24'729)	(0.00)
09.05.2025	IDR 30'784'853'010	USD 1'878'958	(23'742)	(0.00)
09.05.2025	USD 2'429'000	IDR 40'102'790'000	12'248	0.00
12.05.2025	KZT 760'240'965	USD 1'454'311	36'835	0.01
21.05.2025	CNY 198'028'454	USD 27'470'034	(75'542)	(0.01)
21.05.2025	CNY 40'418'872	USD 5'615'510	(24'120)	(0.00)
21.05.2025	CZK 156'898'202	USD 6'834'453	(45'411)	(0.01)
21.05.2025	CZK 39'193'798	USD 1'711'400	(15'470)	(0.00)
21.05.2025	CZK 35'890'886	USD 1'565'700	(12'688)	(0.00)
21.05.2025	HUF 3'626'751'337	USD 9'851'153	(156'343)	(0.03)
21.05.2025	MXN 53'289'567	USD 2'616'108	(28'428)	(0.01)
21.05.2025	PLN 36'573'661	USD 9'458'930	(45'235)	(0.01)
21.05.2025	PLN 6'448'341	USD 1'677'700	(17'962)	(0.00)
21.05.2025	RSD 27'539'655	USD 255'972	(2'195)	(0.00)
21.05.2025	USD 1'048'300	MXN 21'240'399	16'891	0.00
21.05.2025	USD 3'501'215	MXN 70'747'921	65'778	0.01
21.05.2025	USD 433'185	RON 1'982'102	3'724	0.00
21.05.2025	USD 22'881'994	ZAR 421'411'965	58'498	0.02
27.05.2025	KZT 655'482'450	USD 1'267'000	14'571	0.00
27.05.2025	UYU 113'184'818	USD 2'662'922	(63)	(0.00)
03.06.2025	CLP 1'195'850'733	USD 1'293'945	(38'269)	(0.01)
03.06.2025	USD 31'875'924	COP 131'733'629'980	707'800	0.15
03.06.2025	USD 4'354'954	PEN 15'912'567	16'479	0.00
06.06.2025	DOP 69'311'440	USD 1'100'000	(15'991)	(0.00)
06.06.2025	USD 2'310'077	INR 198'816'810	(4'761)	(0.00)
06.06.2025	USD 2'558'656	INR 219'852'535	(1'102)	(0.00)
10.06.2025	EGP 72'752'285	USD 1'374'500	15'892	0.00
10.06.2025	EGP 72'848'500	USD 1'374'500	17'731	0.00
13.06.2025	NGN 2'192'610'000	USD 1'379'000	(6'596)	(0.00)
13.06.2025	USD 1'384'200	NGN 2'228'562'000	(10'707)	(0.00)
17.06.2025	THB 894'273'713	USD 26'672'842	(170'640)	(0.04)
30.06.2025	KZT 677'391'818	USD 1'312'775	(1'391)	(0.00)
09.12.2025	USD 1'363'111	NGN 2'467'231'591	(48'676)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1'482'060	0.27
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1'224'872)	(0.22)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**257'188**	**0.05**

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.14)% (2024: (0.50)%) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen - 0.01% (2024: 0.02%)			
27'589'000	Verkauf bei EUR 396.000 Put HUF Ablauf Mai 2025	67'411	0.01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**67'411**	**0.01**

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps - (0.20)% (2024: (0.03)%)						
BRL	27'512'844	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(286'841)	(0.05)
BRL	31'316'201	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(476'923)	(0.08)
BRL	27'811'247	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.300%	03.01.2028	(53'004)	(0.01)
BRL	21'072'996	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 11.975%	03.01.2028	(256'540)	(0.05)
BRL	10'323'119	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	(19'168)	(0.00)
BRL	39'281'604	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.658%	02.01.2029	(9'927)	(0.00)
BRL	38'084'411	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.090%	02.01.2029	(137'411)	(0.03)
BRL	37'971'723	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.180%	02.01.2029	(116'823)	(0.02)
BRL	18'711'281	Weniger als 1 Monate CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	(33'733)	(0.01)
COP	55'436'475'700	Weniger als 1 Monate CPIBR	Fest 8.010%	12.06.2029	291'693	0.06
COP	17'281'470'000	Weniger als 1 Monate CPIBR	Fest 7.390%	09.08.2029	198'745	0.03
INR	566'728'000	Weniger als 1 Monate MIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	(5'536)	(0.00)
MXN	81'320'000	Weniger als 1 Monate TIIE	Fest 8.555%	15.02.2030	(90'398)	(0.02)
MXN	57'350'000	Weniger als 1 Monate TIIE	Fest 8.430%	19.02.2030	(49'555)	(0.01)
ZAR	288'550'000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7.775%	21.06.2026	(68'509)	(0.01)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					490'438	0.09
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1'604'368)	(0.29)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					**(1'113'930)**	**(0.20)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					**(789'331)**	**(0.14)**
Anlagen insgesamt (2024: 96.40%)					**521'189'278**	**94.83**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 3.60%)					**28'408'193**	**5.17**
Nettovermögen					**549'597'471**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94.01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.37
Sonstige Vermögenswerte	5.62
Gesamtvermögen	**100.00**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
Goldman Sachs
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

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

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapital-betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 0.00% (2024: 32.58%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 0.00% (2024: 32.58%)					
Kaimaninseln - 0.00% (2024: 0.00%)					
	Unternehmensanleihen				
2'651'000	G3 Exploration Ltd^	Nullkupon	31.12.2099	-	**0.00**
Vereinigte Staaten - null (2024: 32.58%)					
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten USD 2'242'500)				-	**0.00**
Derivative Finanzinstrumente - Null (2024: (1.95)%)					
Anlagen insgesamt (2024: 30.63%)				-	**0.00**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 69.37%)				-	**0.00**
Nettovermögen				-	**0.00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

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

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

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%)					
Angola - 0.33% (2024: 1.01%)					
	Staatsanleihen				
485'000	Angola Government	9.500	12.11.2025	**486'213**	**0.33**
Argentinien - 3.21% (2024: 1.38%)					
	Staatsanleihen				
1'361'360	Argentina Government	0.750	09.07.2030	993'112	0.67
770'400	Argentina Government	1.000	09.07.2029	598'755	0.40
1'271'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	738'292	0.50
1'793'000	Argentina Government	4.125	09.07.2035	1'123'314	0.75
847'295	Argentina Government	4.125	09.07.2046	521'828	0.35
1'224'175	Argentina Government	5.000	09.01.2038	807'802	0.54
				4'783'103	**3.21**
Armenien - Null (2024: 0.25%)					
Aserbaidschan - 0.64% (2024: 0.86%)					
	Unternehmensanleihen				
205'000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6.950	18.03.2030	213'976	0.14
	Staatsanleihen				
853'000	Azerbaijan Republic	3.500	01.09.2032	750'373	0.50
				964'349	**0.64**
Bahamas - 0.36% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
565'000	Bahamas Government	6.000	21.11.2028	**543'311**	**0.36**
Bahrain - Null (2024: 1.03%)					
Barbados - 0.41% (2024: 0.16%)					
	Staatsanleihen				
635'000	Barbados Government	6.500	01.10.2029	**611'981**	**0.41**
Benin - Null (2024: 0.48%)					
Brasilien - 2.97% (2024: 6.66%)					
	Staatsanleihen				
335'000	Brazil Government	3.875	12.06.2030	310'545	0.21
275'000	Brazil Government	4.750	14.01.2050	194'494	0.13
365'000	Brazil Government	5.000	27.01.2045	278'130	0.19
70'000	Brazil Government	6.125	22.01.2032	70'420	0.05
150'000	Brazil Government	6.125	15.03.2034	146'400	0.10
220'000	Brazil Government	7.125	13.05.2054	211'255	0.14
4'910'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	770'934	0.52
5'030'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	737'317	0.49
5'010'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	641'752	0.43
7'210'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2031	1'063'729	0.71
				4'424'976	**2.97**
Bulgarien - 0.10% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
154'000	Bulgaria Government	5.000	05.03.2037	**149'312**	**0.10**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Kaimaninseln - 0.28% (2024: 0.38%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd	6.750	15.12.2036	201'810	0.14
200'000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10.875	15.01.2031	214'405	0.14
				416'215	**0.28**
Chile - 2.42% (2024: 2.62%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	AES Andes SA	6.300	15.03.2029	204'757	0.14
200'000	Banco de Credito e Inversiones SA	8.750	31.12.2099	213'188	0.14
200'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	210'075	0.14
575'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3.150	15.01.2051	355'350	0.24
525'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6.440	26.01.2036	546'263	0.37
130'000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.700	07.05.2050	108'178	0.07
200'000	Engie Energia Chile SA	3.400	28.01.2030	182'625	0.12
	Staatsanleihen				
380'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5.000	01.03.2035	379'285	0.25
645'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6.000	01.04.2033	684'948	0.46
360'000	Chile Government	3.100	07.05.2041	265'680	0.18
425'000	Chile Government	3.860	21.06.2047	325'975	0.22
145'000	Chile Government	5.330	05.01.2054	136'445	0.09
				3'612'769	**2.42**
China - 1.40% (2024: 1.03%)					
	Staatsanleihen				
210'000	China Government	2.110	25.08.2034	29'605	0.02
290'000	China Government	2.330	15.08.2044	41'301	0.03
230'000	China Government	2.470	25.07.2054	34'095	0.02
250'000	China Government	2.520	25.08.2033	36'238	0.02
3'370'000	China Government	2.680	21.05.2030	486'807	0.33
350'000	China Government	2.690	15.08.2032	51'178	0.03
4'290'000	China Government	3.120	05.12.2026	607'793	0.41
210'000	China Government	3.190	15.04.2053	35'414	0.02
4'150'000	China Government	3.810	14.09.2050	761'431	0.52
				2'083'862	**1.40**
Kolumbien - 4.33% (2024: 5.17%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4.250	18.07.2029	364'950	0.24
200'000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7.850	09.11.2033	224'774	0.15
	Staatsanleihen				
460'000	Colombia Government	3.000	30.01.2030	391'920	0.26
230'000	Colombia Government	3.875	15.02.2061	120'578	0.08
290'000	Colombia Government	4.125	15.05.2051	166'388	0.11
138'000	Colombia Government	4.500	15.03.2029	130'272	0.09
235'000	Colombia Government	5.000	15.06.2045	158'978	0.11
1'385'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	293'912	0.20
4'169'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	766'622	0.51
160'000	Colombia Government	7.500	02.02.2034	159'360	0.11

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Kolumbien - 4.33% (2024: 5.17%) (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen (Fortsetzung)				
4'492'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	920'438	0.62
220'000	Colombia Government	7.750	07.11.2036	216'040	0.14
110'000	Colombia Government	8.000	20.04.2033	113'850	0.08
280'000	Colombia Government	8.000	14.11.2035	282'800	0.19
250'000	Colombia Government	8.750	14.11.2053	250'438	0.17
5'069'300'000	Colombia Government	9.250	28.05.2042	919'327	0.62
1'006'000'000	Colombia Government	11.500	25.07.2046	213'784	0.14
3'001'000'000	Colombia Government	13.250	09.02.2033	757'412	0.51
				6'451'843	**4.33**
Costa Rica - 0.46% (2024: 0.60%)					
	Staatsanleihen				
70'000	Costa Rica Government	5.625	30.04.2043	63'000	0.04
165'000	Costa Rica Government	6.550	03.04.2034	169'703	0.11
110'000	Costa Rica Government	7.000	04.04.2044	112'090	0.08
325'000	Costa Rica Government	7.300	13.11.2054	337'025	0.23
				681'818	**0.46**
Tschechische Republik - 2.19% (2024: 2.23%)					
	Staatsanleihen				
22'930'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	862'194	0.58
24'840'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	922'406	0.62
13'990'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	512'875	0.34
13'120'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	547'754	0.37
9'690'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	412'971	0.28
				3'258'200	**2.19**
Dominikanische Republik - 1.06% (2024: 1.47%)					
	Staatsanleihen				
440'000	Dominican Republic	4.875	23.09.2032	401'883	0.27
335'000	Dominican Republic	6.000	22.02.2033	326'960	0.22
210'000	Dominican Republic	6.400	05.06.2049	197'138	0.13
289'000	Dominican Republic	6.850	27.01.2045	285'929	0.19
210'000	Dominican Republic	6.950	15.03.2037	212'730	0.14
165'000	Dominican Republic	7.050	03.02.2031	171'023	0.11
				1'595'663	**1.06**
Ecuador - 0.46% (2024: 0.81%)					
	Staatsanleihen				
90'643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	43'871	0.03
420'000	Ecuador Government	5.000	31.07.2040	188'580	0.13
607'469	Ecuador Government	5.500	31.07.2035	300'697	0.20
243'806	Ecuador Government	6.900	31.07.2030	145'735	0.10
				678'883	**0.46**
Ägypten - 1.23% (2024: 2.07%)					
	Staatsanleihen				
410'000	Egypt Government	5.800	30.09.2027	383'785	0.26
200'000	Egypt Government	5.875	16.02.2031	164'329	0.11
455'000	Egypt Government	7.300	30.09.2033	375'489	0.25
470'000	Egypt Government	7.600	01.03.2029	447'334	0.30
355'000	Egypt Government	8.500	31.01.2047	269'477	0.18
200'000	Egypt Government	8.625	04.02.2030	193'812	0.13
				1'834'226	**1.23**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
El Salvador - 0.41% (2024: 0.74%)					
	Staatsanleihen				
38'000	El Salvador Government	0.250	17.04.2030	893	0.00
56'000	El Salvador Government	6.375	18.01.2027	55'073	0.04
80'000	El Salvador Government	7.125	20.01.2050	64'146	0.04
60'000	El Salvador Government	7.625	01.02.2041	53'550	0.04
60'000	El Salvador Government	7.650	15.06.2035	55'800	0.04
50'000	El Salvador Government	8.250	10.04.2032	49'388	0.03
32'000	El Salvador Government	8.625	28.02.2029	32'808	0.02
128'000	El Salvador Government	9.250	17.04.2030	133'480	0.09
80'000	El Salvador Government	9.500	15.07.2052	80'590	0.05
90'000	El Salvador Government	9.650	21.11.2054	90'934	0.06
				616'662	**0.41**
Gabun - 0.12% (2024: 0.36%)					
	Staatsanleihen				
230'000	Gabon Government	6.625	06.02.2031	**180'046**	**0.12**
Georgien - 0.43% (2024: 0.17%)					
	Staatsanleihen				
675'000	Georgia Government	2.750	22.04.2026	**647'367**	**0.43**
Ghana - 0.40% (2024: 0.91%)					
	Staatsanleihen				
31'920	Ghana Government	Nullkupon	03.07.2026	29'991	0.02
72'966	Ghana Government	Nullkupon	03.01.2030	56'822	0.04
321'860	Ghana Government	5.000	03.07.2029	280'826	0.19
322'840	Ghana Government	5.000	03.07.2035	229'025	0.15
				596'664	**0.40**
Guatemala - 0.57% (2024: 0.95%)					
	Staatsanleihen				
440'000	Guatemala Government	4.900	01.06.2030	425'238	0.29
220'000	Guatemala Government	5.375	24.04.2032	212'988	0.14
235'000	Guatemala Government	6.125	01.06.2050	211'911	0.14
				850'137	**0.57**
Honduras - Null (2024: 0.09%)					
Ungarn - 1.85% (2024: 2.24%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Magyar Export-Import Bank Zrt	6.125	04.12.2027	204'063	0.14
200'000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt	6.500	29.06.2028	206'500	0.14
210'000	MVM Energetika Zrt	6.500	13.03.2031	215'565	0.14
	Staatsanleihen				
119'900'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	229'134	0.15
50'810'000	Hungary Government	3.000	25.04.2041	81'577	0.05
297'910'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	646'718	0.43
200'000	Hungary Government	5.500	26.03.2036	191'800	0.13
210'000	Hungary Government	6.250	22.09.2032	216'408	0.15
85'000'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	227'822	0.15
210'000	Hungary Government	6.750	25.09.2052	216'172	0.15
292'000	Hungary Government	7.625	29.03.2041	329'464	0.22
				2'765'223	**1.85**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Indien - 5.60% (2024: 0.48%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.949	12.02.2030	341'640	0.23
400'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.100	02.02.2031	322'500	0.22
244'312	Continuum Green Energy India Pvt	7.500	26.06.2033	251'886	0.17
	Staatsanleihen				
51'800'000	India Government	7.160	20.09.2050	624'224	0.42
194'920'000	India Government	7.260	22.08.2032	2'372'004	1.59
42'200'000	India Government	7.300	19.06.2053	516'968	0.35
158'220'000	India Government	7.320	13.11.2030	1'921'464	1.29
165'290'000	India Government	7.370	23.10.2028	1'989'678	1.33
				8'340'364	**5.60**
Indonesien - 5.82% (2024: 5.85%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Bank Bukopin Tbk PT	5.658	30.10.2027	197'625	0.13
210'000	Pertamina Persero PT	6.000	03.05.2042	204'540	0.14
275'000	Pertamina Persero PT	6.450	30.05.2044	280'213	0.19
210'000	Perusahaan Listrik Negara PT	3.375	05.02.2030	193'725	0.13
240'000	Perusahaan Listrik Negara PT	4.375	05.02.2050	179'280	0.12
70'000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5.500	02.07.2054	67'200	0.05
	Staatsanleihen				
213'000	Indonesia Government	3.050	12.03.2051	137'705	0.09
295'000	Indonesia Government	3.350	12.03.2071	182'679	0.12
145'000	Indonesia Government	5.100	10.02.2054	132'530	0.09
18'867'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	1'130'206	0.77
4'059'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	238'008	0.16
17'317'000'000	Indonesia Government	6.500	15.02.2031	1'029'102	0.69
11'184'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	659'684	0.44
9'696'000'000	Indonesia Government	7.000	15.02.2033	585'507	0.39
7'279'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	439'153	0.29
5'444'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2029	347'318	0.23
6'196'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2036	403'152	0.27
10'563'000'000	Indonesia Government	8.375	15.04.2039	704'838	0.47
13'754'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	905'874	0.61
10'159'000'000	Indonesia Government	9.000	15.03.2029	661'317	0.44
				8'679'656	**5.82**
Elfenbeinküste - 0.82% (2024: 0.84%)					
	Staatsanleihen				
316'000	Ivory Coast Government	6.125	15.06.2033	282'128	0.19
480'000	Ivory Coast Government	7.625	30.01.2033	467'278	0.31
210'000	Ivory Coast Government	8.075	01.04.2036	201'009	0.13
290'000	Ivory Coast Government	8.250	30.01.2037	278'763	0.19
				1'229'178	**0.82**
Jamaika - 0.31% (2024: 0.32%)					
	Staatsanleihen				
185'000	Jamaica Government	7.875	28.07.2045	213'305	0.14
215'000	Jamaica Government	8.000	15.03.2039	249'830	0.17
				463'135	**0.31**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Jersey - null (2024: 0.29%)					
Jordanien - 0.34% (2024: 0.65%)					
	Staatsanleihen				
230'000	Jordan Government	5.750	31.01.2027	225'690	0.15
285'000	Jordan Government	6.125	29.01.2026	284'644	0.19
				510'334	**0.34**
Kenia - 0.37% (2024: 0.51%)					
	Staatsanleihen				
200'000	Kenya Government	6.300	23.01.2034	155'771	0.10
200'000	Kenya Government	7.250	28.02.2028	192'500	0.13
210'000	Kenya Government	9.750	16.02.2031	205'275	0.14
				553'546	**0.37**
Libanon - 0.26% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
235'000	Lebanon Government	6.600	27.11.2026	37'013	0.02
370'000	Lebanon Government	6.650	03.11.2028	58'275	0.04
375'000	Lebanon Government	6.650	26.02.2030	59'063	0.04
280'000	Lebanon Government	6.750	29.11.2027	44'100	0.03
430'000	Lebanon Government	6.850	23.03.2027	67'725	0.05
355'000	Lebanon Government	7.000	23.03.2032	55'913	0.04
120'000	Lebanon Government	7.050	02.11.2035	18'900	0.01
245'000	Lebanon Government	7.250	23.03.2037	38'588	0.03
				379'577	**0.26**
Luxemburg - 0.93% (2024: 0.42%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Aegea Finance Sarl	9.000	20.01.2031	210'425	0.14
200'000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.580	20.10.2035	200'040	0.13
567'300	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.010	20.01.2033	583'184	0.39
400'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	406'000	0.27
				1'399'649	**0.93**
Malaysia - 5.85% (2024: 4.98%)					
	Unternehmensanleihen				
650'000	Petronas Capital Ltd	5.340	03.04.2035	654'641	0.44
310'000	Petronas Capital Ltd	5.848	03.04.2055	313'912	0.21
	Staatsanleihen				
2'940'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	624'618	0.42
3'850'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	860'231	0.58
5'110'000	Malaysia Government	3.733	15.06.2028	1'159'322	0.77
2'160'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	476'782	0.32
10'001'000	Malaysia Government	3.899	16.11.2027	2'278'987	1.52
1'550'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	354'710	0.24
1'540'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	361'268	0.24
1'920'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	460'367	0.31
2'280'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	559'773	0.38
1'990'000	Malaysia Government	4.893	08.06.2038	493'982	0.33
500'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	126'763	0.09
				8'725'356	**5.85**
Mauritius - Null (2024: 0.19%)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 6.65% (2024: 8.34%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Banco Mercantil del Norte SA	8.375	31.12.2099	198'446	0.13
200'000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	5.875	13.09.2034	192'550	0.13
200'000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	8.450	29.06.2038	209'427	0.14
400'000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7.875	15.02.2039	408'880	0.27
200'000	Cemex SAB de CV	5.125	31.12.2099	196'300	0.13
360'000	Comision Federal de Electricidad	3.875	26.07.2033	297'405	0.20
	Staatsanleihen				
331'000	Mexico Government	3.771	24.05.2061	194'132	0.13
278'000	Mexico Government	5.750	12.10.2110	218'995	0.15
60'000	Mexico Government	6.000	13.05.2030	61'433	0.04
275'000	Mexico Government	6.000	07.05.2036	266'750	0.18
225'000	Mexico Government	6.338	04.05.2053	205'425	0.14
200'000	Mexico Government	6.350	09.02.2035	200'800	0.13
300'000	Mexico Government	6.400	07.05.2054	274'950	0.18
60'000	Mexico Government	6.875	13.05.2037	61'620	0.04
60'000	Mexico Government	7.375	13.05.2055	61'650	0.04
6'810'000	Mexico Government	7.500	03.06.2027	325'799	0.22
26'470'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	1'165'278	0.78
26'900'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	1'236'391	0.83
34'860'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	1'399'376	0.95
2'780'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	110'875	0.07
15'210'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	735'334	0.49
29'030'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	1'402'579	0.95
11'050'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	493'539	0.33
				9'917'934	**6.65**
Mongolei - 0.14% (2024: 0.33%)					
	Staatsanleihen				
65'000	Mongolia Government	4.450	07.07.2031	55'445	0.04
150'000	Mongolia Government	8.650	19.01.2028	156'150	0.10
				211'595	**0.14**
Montenegro - 0.65% (2024: 0.50%)					
	Staatsanleihen				
945'000	Montenegro Government	7.250	12.03.2031	**968'762**	**0.65**
Marokko - 0.41% (2024: 0.41%)					
	Staatsanleihen				
580'000	Morocco Government	3.000	15.12.2032	480'292	0.32
200'000	Morocco Government	4.000	15.12.2050	136'876	0.09
				617'168	**0.41**
Multinational - 0.58% (2024: 0.11%)					
	Unternehmensanleihen				
29'500'000	Corp Andina de Fomento	7.700	06.03.2029	350'421	0.24
265'000'000	International Bank for Reconstruction & Development	12.500	05.03.2026	510'792	0.34
				861'213	**0.58**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Namibia - Null (2024: 0.17%)					
Niederlande - 0.65% (2024: 0.67%)					
	Unternehmensanleihen				
492'250	Greenko Dutch BV	3.850	29.03.2026	477'790	0.32
507'668	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	491'376	0.33
				969'166	**0.65**
Nigeria - 1.08% (2024: null)					
	Staatsanleihen				
104'492'000	Nigeria Government	Nullkupon	17.06.2025	64'699	0.04
625'000	Nigeria Government	6.500	28.11.2027	601'018	0.40
500'000	Nigeria Government	7.875	16.02.2032	444'915	0.30
245'000	Nigeria Government	9.248	21.01.2049	218'590	0.15
290'000	Nigeria Government	9.625	09.06.2031	286'017	0.19
				1'615'239	**1.08**
Oman - 1.46% (2024: 3.22%)					
	Staatsanleihen				
510'000	Oman Government	5.625	17.01.2028	513'672	0.34
200'000	Oman Government	6.250	25.01.2031	208'113	0.14
775'000	Oman Government	6.500	08.03.2047	785'396	0.53
603'000	Oman Government	7.375	28.10.2032	670'687	0.45
				2'177'868	**1.46**
Pakistan - 1.09% (2024: 0.49%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7.950	31.01.2029	373'500	0.25
	Staatsanleihen				
230'000	Pakistan Government	6.000	08.04.2026	218'615	0.15
805'000	Pakistan Government	8.250	30.09.2025	802'987	0.54
275'000	Pakistan Government	8.875	08.04.2051	216'927	0.15
				1'612'029	**1.09**
Panama - 1.27% (2024: 1.22%)					
	Staatsanleihen				
105'000	Panama Government	2.252	29.09.2032	76'598	0.05
365'000	Panama Government	3.160	23.01.2030	319'375	0.22
110'000	Panama Government	3.298	19.01.2033	86'130	0.06
120'000	Panama Government	4.500	15.05.2047	79'650	0.05
305'000	Panama Government	4.500	01.04.2056	187'270	0.13
155'000	Panama Government	4.500	19.01.2063	94'569	0.06
150'000	Panama Government	6.400	14.02.2035	141'216	0.09
40'000	Panama Government	6.700	26.01.2036	38'370	0.03
235'000	Panama Government	6.875	31.01.2036	226'775	0.15
270'000	Panama Government	7.500	01.03.2031	280'665	0.19
95'000	Panama Government	7.875	01.03.2057	93'753	0.06
235'000	Panama Government	9.375	01.04.2029	263'318	0.18
				1'887'689	**1.27**
Papua-Neuguinea - 0.04% (2024: 0.04%)					
	Staatsanleihen				
60'000	Papua New Guinea Government	8.375	04.10.2028	**59'581**	**0.04**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Paraguay - 0.86% (2024: 0.87%)					
	Staatsanleihen				
596'000	Paraguay Republic	3.849	28.06.2033	528'876	0.35
150'000	Paraguay Republic	6.000	09.02.2036	150'300	0.10
640'000	Paraguay Republic	6.100	11.08.2044	609'540	0.41
				1'288'716	**0.86**
Peru - 2.57% (2024: 3.45%)					
	Unternehmensanleihen				
541'710	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	503'790	0.34
	Staatsanleihen				
1'105'000	Peru Government	1.862	01.12.2032	864'662	0.58
150'000	Peru Government	2.780	01.12.2060	82'163	0.06
535'000	Peru Government	3.230	28.07.2121	289'836	0.19
140'000	Peru Government	5.875	08.08.2054	135'800	0.09
1'157'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	312'273	0.21
1'903'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	555'255	0.37
2'035'000	Peru Government	7.300	12.08.2033	586'866	0.39
1'790'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	505'725	0.34
				3'836'370	**2.57**
Philippinen - 0.30% (2024: 0.32%)					
	Staatsanleihen				
25'115'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	**445'374**	**0.30**
Polen - 4.91% (2024: 4.04%)					
	Staatsanleihen				
400'000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5.375	22.05.2033	400'400	0.27
8'650'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	1'799'480	1.21
1'380'000	Poland Government	2.500	25.07.2027	336'175	0.23
4'640'000	Poland Government	2.750	25.04.2028	1'118'171	0.75
255'000	Poland Government	4.875	04.10.2033	250'742	0.17
670'000	Poland Government	5.125	18.09.2034	662'570	0.44
150'000	Poland Government	5.375	12.02.2035	150'713	0.10
545'000	Poland Government	5.500	04.04.2053	512'717	0.34
330'000	Poland Government	5.500	18.03.2054	309'870	0.21
395'000	Poland Government	5.750	16.11.2032	412'826	0.28
2'436'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	642'489	0.43
2'610'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	720'139	0.48
				7'316'292	**4.91**
Katar - 0.65% (2024: 0.68%)					
	Staatsanleihen				
905'000	Qatar Government	4.400	16.04.2050	777'848	0.52
215'000	Qatar Government	4.625	02.06.2046	196'345	0.13
				974'193	**0.65**
Rumänien - 2.00% (2024: 3.50%)					
	Staatsanleihen				
234'000	Romania Government	3.625	27.03.2032	196'092	0.13
190'000	Romania Government	5.875	30.01.2029	189'171	0.13
6'590'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	1'383'983	0.93
242'000	Romania Government	6.375	30.01.2034	233'228	0.16
116'000	Romania Government	7.625	17.01.2053	115'919	0.08
3'740'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	852'910	0.57
				2'971'303	**2.00**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Ruanda - 0.39% (2024: 0.11%)					
	Staatsanleihen				
715'000	Rwanda Government	5.500	09.08.2031	**577'799**	**0.39**
Saudi-Arabien - 0.72% (2024: 1.65%)					
	Staatsanleihen				
1'368'000	Saudi Arabia Government	3.450	02.02.2061	850'855	0.57
230'000	Saudi Arabia Government	5.000	16.01.2034	227'831	0.15
				1'078'686	**0.72**
Senegal - 0.11% (2024: 0.10%)					
	Staatsanleihen				
200'000	Senegal Government	7.750	10.06.2031	**167'531**	**0.11**
Serbien - 0.61% (2024: 1.06%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	7.000	28.10.2029	199'917	0.13
	Staatsanleihen				
505'000	Serbia Government	6.500	26.09.2033	520'468	0.36
20'420'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	185'185	0.12
				905'570	**0.61**
Slowenien - Null (2024: 0.44%)					
Südafrika - 6.01% (2024: 7.26%)					
	Staatsanleihen				
680'000	South Africa Government	4.300	12.10.2028	641'750	0.43
310'000	South Africa Government	4.875	14.04.2026	308'063	0.21
378'000	South Africa Government	5.375	24.07.2044	281'138	0.19
160'000	South Africa Government	5.650	27.09.2047	118'640	0.08
115'000	South Africa Government	5.750	30.09.2049	84'698	0.06
330'000	South Africa Government	5.875	20.04.2032	313'913	0.21
200'000	South Africa Government	7.100	19.11.2036	194'500	0.13
33'960'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	1'768'995	1.19
7'740'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	387'039	0.26
5'026'000	South Africa Government	8.750	28.02.2048	212'042	0.14
28'030'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	1'364'492	0.92
47'400'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	2'131'039	1.42
20'320'000	South Africa Government	10.500	21.12.2026	1'143'552	0.77
				8'949'861	**6.01**
Spanien - 0.20% (2024: 0.23%)					
	Unternehmensanleihen				
300'332	AL Candelaria SA	7.500	15.12.2028	**299'206**	**0.20**
Sri Lanka - 0.91% (2024: 0.61%)					
	Staatsanleihen				
190'395	Sri Lanka Government	3.100	15.01.2030	168'214	0.11
373'460	Sri Lanka Government	3.350	15.03.2033	292'465	0.21
252'173	Sri Lanka Government	3.600	15.06.2035	171'005	0.11
175'011	Sri Lanka Government	3.600	15.05.2036	136'705	0.09
350'172	Sri Lanka Government	3.600	15.02.2038	275'629	0.18
236'059	Sri Lanka Government	4.000	15.04.2028	221'866	0.15
135'000	Sri Lanka Government	6.850	26.12.2025	92'851	0.06
				1'358'735	**0.91**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Surinam - 0.81% (2024: 0.42%)					
	Staatsanleihen				
101'500	Suriname Government	7.950	15.07.2033	97'186	0.07
1'030'000	Suriname Government	9.000	31.12.2050	1'096'950	0.74
				1'194'136	**0.81**
Tadschikistan - 0.22% (2024: 0.25%)					
	Staatsanleihen				
333'333	Tajikistan Government	7.125	14.09.2027	**329'583**	**0.22**
Thailand - 1.66% (2024: 1.44%)					
	Staatsanleihen				
18'710'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	548'422	0.37
14'280'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	465'000	0.31
15'890'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	531'103	0.36
27'370'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	917'469	0.62
				2'461'994	**1.66**
Trinidad und Tobago - 0.23% (2024: 0.24%)					
	Staatsanleihen				
350'000	Trinidad & Tobago Government	5.950	14.01.2031	**343'000**	**0.23**
Tunesien - Null (2024: 0.30%)					
Turkei - 4.74% (2024: 2.73%)					
	Unternehmensanleihen				
180'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7.750	02.02.2027	179'345	0.12
360'000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.500	26.04.2030	356'850	0.24
220'000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.509	14.01.2029	234'300	0.16
200'000	TC Ziraat Bankasi AS	8.000	16.01.2029	204'250	0.14
320'000	TVF Varlik Kiralama AS	6.950	23.01.2030	319'200	0.21
225'000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.000	23.04.2030	217'215	0.15
	Staatsanleihen				
440'000	Turkiye Government	5.950	15.01.2031	414'700	0.28
740'000	Turkiye Government	6.000	14.01.2041	607'540	0.41
850'000	Turkiye Government	6.500	03.01.2035	790'186	0.53
330'000	Turkiye Government	6.625	17.02.2045	277'756	0.19
110'000	Turkiye Government	7.125	17.07.2032	108'151	0.07
395'000	Turkiye Government	7.625	15.05.2034	397'856	0.27
135'000	Turkiye Government	7.625	26.04.2029	139'219	0.09
1'620'000	Turkiye Government	10.400	13.10.2032	17'791	0.01
1'230'000	Turkiye Government	10.500	11.08.2027	19'148	0.01
7'200'000	Turkiye Government	12.400	08.03.2028	111'463	0.07
20'390'000	Turkiye Government	17.300	19.07.2028	355'480	0.24
8'070'000	Turkiye Government	26.200	05.10.2033	181'971	0.12
10'910'000	Turkiye Government	32.600	10.02.2027	254'211	0.17
77'590'000	Turkiye Government	36.000	12.08.2026	1'877'395	1.26
				7'064'027	**4.74**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Ukraine - 1.86% (2024: 0.68%)					
	Staatsanleihen				
150'297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	77'403	0.05
251'642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	100'028	0.07
1'304'626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	724'067	0.49
1'790'521	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2036	989'262	0.66
179'129	Ukraine Government	1.750	01.02.2029	116'434	0.08
511'603	Ukraine Government	1.750	01.02.2034	273'708	0.18
506'891	Ukraine Government	1.750	01.02.2035	266'118	0.18
424'707	Ukraine Government	1.750	01.02.2036	219'786	0.15
				2'766'806	**1.86**
Vereinigte Arabische Emirate - 1.52% (2024: 1.38%)					
	Unternehmensanleihen				
750'000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4.500	31.12.2099	746'483	0.50
	Staatsanleihen				
440'000	Finance Department Government of Sharjah	6.125	06.03.2036	442'475	0.30
345'000	Finance Department Government of Sharjah	6.500	23.11.2032	358'369	0.24
200'000	United Arab Emirates Government	3.250	19.10.2061	133'625	0.09
620'000	United Arab Emirates Government	4.951	07.07.2052	575'438	0.39
				2'256'390	**1.52**
Vereinigtes Königreich - 0.49% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
725'000	Azule Energy Finance Plc	8.125	23.01.2030	**726'219**	**0.49**
USA - 2.00% (2024: 0.49%)					
	Staatsanleihen				
3'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	15.05.2025	**2'984'480**	**2.00**
Uruguay - 0.63% (2024: 1.01%)					
	Staatsanleihen				
107'000	Uruguay Government	4.975	20.04.2055	95'872	0.06
100'000	Uruguay Government	5.100	18.06.2050	92'950	0.06
250'000	Uruguay Government	5.442	14.02.2037	253'250	0.17
2'958'000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	69'727	0.05
18'535'000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	21.05.2025	434'177	0.29
				945'976	**0.63**
Usbekistan - 0.47% (2024: 0.29%)					
	Unternehmensanleihen				
270'000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.700	17.10.2028	272'160	0.18
	Staatsanleihen				
260'000	Uzbekistan Republic	3.700	25.11.2030	221'000	0.15
255'000	Uzbekistan Republic	3.900	19.10.2031	213'483	0.14
				706'643	**0.47**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.43% (2024: 98.00%) (Fortsetzung)					
Venezuela - 0.47% (2024: 0.35%)					
	Unternehmensanleihen				
1'470'000	Petroleos de Venezuela SA	5.375	12.04.2027	205'433	0.14
795'000	Petroleos de Venezuela SA	6.000	15.11.2026	112'592	0.08
480'000	Petroleos de Venezuela SA	9.750	17.05.2035	76'920	0.05
	Staatsanleihen				
445'000	Venezuela Government	9.250	15.09.2027	92'755	0.06
415'000	Venezuela Government	9.250	07.05.2028	80'925	0.05
370'000	Venezuela Government	11.750	21.10.2026	78'255	0.05
295'000	Venezuela Government	11.950	05.08.2031	60'918	0.04
				707'798	**0.47**
Sambia - 0.14% (2024: 0.40%)					
	Staatsanleihen				
159'469	Zambia Government	0.500	31.12.2053	97'276	0.07
116'121	Zambia Government	5.750	30.06.2033	101'460	0.07
				198'736	**0.14**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 144'837'063 USD)				**142'267'286**	**95.43**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 144'837'063)				**142'267'286**	**95.43**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 144'837'063)				**142'267'286**	**95.43**

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.12)% (2024: (0.22)%)				
Offene Terminkontrakte - 0.00% (2024: null)				
775'797	111	7 von US 10 Year Note Futures Contracts Ablauf 18.06.2025	2'735	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**2'735**	**0.00**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0.02)% (2024: (0.22)%)				
02.04.2025	BRL 10'558'545	USD 1'840'398	3'036	0.00
02.04.2025	BRL 1'388'546	USD 238'050	4'379	0.00
02.04.2025	BRL 1'388'784	USD 238'050	4'420	0.00
02.04.2025	USD 2'324'133	BRL 13'335'875	(4'200)	(0.00)
07.04.2025	INR 25'659'547	USD 300'006	105	0.00
07.04.2025	INR 64'793'040	USD 741'000	16'813	0.02
07.04.2025	USD 1'036'955	INR 90'452'587	(20'969)	(0.01)
15.04.2025	CHF 136'969	USD 156'058	(1'006)	(0.00)
15.04.2025	CHF 4'598	USD 5'238	(32)	(0.00)
16.04.2025	USD 452'101	PHP 25'907'176	(486)	(0.00)
24.04.2025	MYR 3'247'230	USD 735'000	(2'649)	(0.00)
24.04.2025	MYR 703'670	USD 159'000	(301)	(0.00)
24.04.2025	USD 657'311	MYR 2'949'781	(7'956)	(0.01)
24.04.2025	USD 744'000	MYR 3'287'066	2'665	0.00
24.04.2025	USD 23'025	TRY 923'076	(625)	(0.00)
30.04.2025	KZT 84'816'000	USD 160'000	6'806	0.00
30.04.2025	KZT 105'914'325	USD 199'650	8'650	0.01
05.05.2025	BRL 13'335'875	USD 2'311'223	2'388	0.00
05.05.2025	KZT 193'009'600	USD 362'800	16'337	0.02
08.05.2025	KZT 181'089'000	USD 353'000	2'493	0.00
09.05.2025	IDR 3'609'156'410	USD 220'401	(2'899)	(0.00)
09.05.2025	IDR 3'609'156'410	USD 220'285	(2'783)	(0.00)
09.05.2025	USD 327'100	IDR 5'400'421'000	1'649	0.00
12.05.2025	KZT 181'089'000	USD 353'000	2'190	0.00
21.05.2025	CNY 29'967'456	USD 4'157'014	(11'432)	(0.01)
21.05.2025	CNY 5'157'188	USD 716'503	(3'078)	(0.00)
21.05.2025	CZK 13'476'758	USD 587'045	(3'901)	(0.00)
21.05.2025	CZK 8'853'759	USD 386'600	(3'495)	(0.00)
21.05.2025	CZK 4'795'538	USD 209'200	(1'695)	(0.00)
21.05.2025	HUF 727'287'953	USD 1'975'494	(31'351)	(0.03)
21.05.2025	MXN 19'797'013	USD 971'881	(10'561)	(0.01)
21.05.2025	PLN 3'026'736	USD 782'795	(3'744)	(0.00)
21.05.2025	PLN 861'726	USD 224'200	(2'400)	(0.00)
21.05.2025	RON 972'359	USD 212'507	(1'827)	(0.00)
21.05.2025	USD 133'600	MXN 2'706'971	2'153	0.00
21.05.2025	USD 473'922	MXN 9'603'540	7'586	0.01
21.05.2025	USD 1'665'522	ZAR 30'673'498	4'258	0.00
27.05.2025	UYU 15'927'534	USD 374'730	(9)	(0.00)
03.06.2025	CLP 272'601'373	USD 294'962	(8'724)	(0.01)
03.06.2025	USD 1'640'351	COP 6'779'080'110	36'424	0.03
03.06.2025	USD 537'079	PEN 1'962'433	2'032	0.00
06.06.2025	DOP 13'988'309	USD 222'000	(3'227)	(0.00)
06.06.2025	USD 251'544	INR 21'649'125	(518)	(0.00)
06.06.2025	USD 298'627	INR 25'659'547	(129)	(0.00)
10.06.2025	EGP 9'792'050	USD 185'000	2'139	0.00
10.06.2025	EGP 9'805'000	USD 185'000	2'387	0.00
13.06.2025	NGN 295'740'000	USD 186'000	(890)	(0.00)
13.06.2025	USD 178'500	NGN 287'385'000	(1'381)	(0.00)
17.06.2025	THB 125'410'619	USD 3'740'530	(23'929)	(0.03)
30.06.2025	KZT 192'673'853	USD 373'399	(396)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			128'910	0.09
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(156'593)	(0.11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(27'683)**	**(0.02)**

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen - 0.01% (2024: null)			
7'038'000	Verkauf bei 396.000 auf EUR Call HUF Ablauf Mai 2025	17'197	0.01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**17'197**	**0.01**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.12)% (2024: (0.22)%) (Fortsetzung)						
Zinsswaps - (0.11)% (2024: null)						
BRL	2'638'616	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(40'183)	(0.04)
BRL	3'443'943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(35'906)	(0.02)
BRL	3'443'943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(35'906)	(0.02)
BRL	2'175'277	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.975%	03.01.2028	(26'481)	(0.02)
BRL	4'874'805	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.090%	02.01.2029	(17'589)	(0.01)
BRL	4'860'381	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.180%	02.01.2029	(14'953)	(0.01)
BRL	3'786'185	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.300%	03.01.2028	(7'216)	(0.00)
BRL	2'414'359	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	(4'353)	(0.00)
BRL	1'376'416	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	(2'556)	(0.00)
BRL	5'697'332	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.658%	02.01.2029	(1'440)	(0.00)
COP	1'460'170'000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 7.390%	09.08.2029	16'793	0.01
INR	59'150'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	(576)	(0.00)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					16'793	0.01
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(187'159)	(0.12)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					**(170'366)**	**(0.11)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					**(178'117)**	**(0.12)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.78%)					**142'089'169**	**95.31**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.22%)					**6'988'121**	**4.69**
Nettovermögen					**149'077'290**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94.38
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.11
Sonstige Vermögenswerte	5.51
Gesamtvermögen	**100.00**

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%)					
Argentinien - 1.40% (2024: 0.88%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Generacion Mediterranea SA	11.000	01.11.2031	362'880	0.40
	Staatsanleihen				
3'928	Argentina Government	1.000	09.07.2029	3'053	0.00
1'575'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	914'878	1.00
				1'280'811	**1.40**
Österreich - 0.93% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
825'000	LD Celulose International GmbH	7.950	26.01.2032	**851'400**	**0.93**
Bermuda - 0.89% (2024: 1.43%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3.250	15.08.2030	175'106	0.19
650'000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.000	15.08.2026	636'799	0.70
				811'905	**0.89**
Brasilien - 1.11% (2024: 0.32%)					
	Unternehmensanleihen				
1'043'563	Samarco Mineracao SA	9.500	30.06.2031	**1'016'169**	**1.11**
Britische Jungferninseln - Null (2024: 2.85%)					
Kanada - 1.14% (2024: 0.36%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	First Quantum Minerals Ltd	8.625	01.06.2031	410'000	0.45
625'000	Ivanhoe Mines Ltd	7.875	23.01.2030	628'366	0.69
				1'038'366	**1.14**
Kaimaninseln - 7.16% (2024: 7.36%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5.625	07.10.2026	378'875	0.41
1'623'165	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	Nullkupon	05.06.2034	1'266'864	1.39
500'000	C&W Senior Finance Ltd	9.000	15.01.2033	493'125	0.54
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	3.875	22.10.2030	19'750	0.02
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	4.200	06.02.2026	19'750	0.02
200'000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.125	14.01.2027	19'750	0.02
1'400'000	DP World Salaam	6.000	31.12.2099	1'403'938	1.54
400'000	IHS Holding Ltd	7.875	29.05.2030	397'500	0.43
900'000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10.875	15.01.2031	964'823	1.06
600'000	QNB Finance Ltd	4.875	30.01.2029	604'950	0.66
200'000	QNB Finance Ltd	5.612	02.04.2029	202'188	0.22
800'000	SNB Funding Ltd	2.900	29.01.2027	774'412	0.85
				6'545'925	**7.16**
Chile - 7.45% (2024: 7.52%)					
	Unternehmensanleihen				
550'000	AES Andes SA	6.250	14.03.2032	554'766	0.61
200'000	AES Andes SA	6.300	15.03.2029	204'757	0.22
232'000	AES Andes SA	6.350	07.10.2079	232'203	0.25
600'000	AES Andes SA	8.150	10.06.2055	621'660	0.68

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Chile - 7.45% (2024: 7.52%) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
1'500'000	Banco de Credito e Inversiones SA	8.750	31.12.2099	1'598'905	1.75
800'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	840'300	0.92
1'217'710	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	1'060'169	1.16
400'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6.330	13.01.2035	413'200	0.45
400'000	Engie Energia Chile SA	3.400	28.01.2030	365'250	0.40
225'000	Engie Energia Chile SA	6.375	17.04.2034	232'805	0.25
600'000	Interchile SA	4.500	30.06.2056	483'563	0.53
200'000	Inversiones CMPC SA	6.125	26.02.2034	203'275	0.22
				6'810'853	**7.45**
China - 0.44% (2024: 0.75%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	5.291	19.01.2026	**401'324**	**0.44**
Kolumbien - 0.81% (2024: 2.89%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Bancolombia SA	8.625	24.12.2034	212'075	0.23
600'000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4.375	15.02.2031	524'850	0.58
				736'925	**0.81**
Dominikanische Republik - 0.44% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.000	30.06.2034	**403'056**	**0.44**
Georgien - 0.33% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
300'000	Bank of Georgia JSC	9.500	31.12.2099	**297'656**	**0.33**
Guatemala - 1.10% (2024: 0.99%)					
	Unternehmensanleihen				
1'100'000	CT Trust	5.125	03.02.2032	**1'005'840**	**1.10**
Hongkong - 2.08% (2024: 2.17%)					
	Unternehmensanleihen				
600'000	AIA Group Ltd	2.700	31.12.2099	586'125	0.64
800'000	AIA Group Ltd	3.200	16.09.2040	617'336	0.67
200'000	AIA Group Ltd	5.375	05.04.2034	203'650	0.22
500'000	Bank of East Asia Ltd	4.000	29.05.2030	498'978	0.55
				1'906'089	**2.08**
Indien - 3.59% (2024: 3.28%)					
	Unternehmensanleihen				
800'000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.949	12.02.2030	683'280	0.75
794'496	Adani Green Energy UP Ltd	6.700	12.03.2042	705'512	0.77
1'000'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.100	02.02.2031	806'250	0.89
339'500	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4.625	15.10.2039	268'629	0.29
290'000	Adani Transmission Step-One Ltd	4.250	21.05.2036	239'975	0.26
582'750	Sael Ltd	7.800	31.07.2031	574'009	0.63
				3'277'655	**3.59**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Indonesien - 2.55% (2024: 0.36%)					
	Unternehmensanleihen				
1'075'000	Bank Bukopin Tbk PT	5.658	30.10.2027	1'062'234	1.16
200'000	Krakatau Posco PT	6.375	11.06.2029	202'300	0.22
1'086'030	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.750	05.08.2031	1'062'952	1.17
				2'327'486	**2.55**
Irland - 1.11% (2024: 1.17%)					
	Unternehmensanleihen				
1'000'000	Aragvi Finance International DAC	11.125	20.11.2029	**1'012'500**	**1.11**
Israel - 2.04% (2024: 2.77%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Bank Leumi Le-Israel BM	3.275	29.01.2031	195'445	0.21
500'000	Leviathan Bond Ltd	6.500	30.06.2027	494'531	0.54
1'200'000	Leviathan Bond Ltd	6.750	30.06.2030	1'172'628	1.29
				1'862'604	**2.04**
Jersey - 1.01% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
663'471	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.160	31.03.2034	584'010	0.64
400'000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.625	31.03.2036	338'000	0.37
				922'010	**1.01**
Kuwait - 0.77% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
700'000	EQUATE Petrochemical Co KSC	5.000	18.05.2025	**699'899**	**0.77**
Luxemburg - 10.28% (2024: 8.07%)					
	Unternehmensanleihen				
875'000	Aegea Finance Sarl	9.000	20.01.2031	920'609	1.01
850'000	Ambipar Lux Sarl	10.875	05.02.2033	870'825	0.95
534'000	Ambipar Lux Sarl	9.875	06.02.2031	529'728	0.58
200'000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.580	20.10.2035	200'040	0.22
400'000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5.672	20.10.2035	400'256	0.44
950'000	EIG Pearl Holdings Sarl	4.387	30.11.2046	755'364	0.83
400'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.853	23.02.2036	405'888	0.44
200'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129	23.02.2038	205'563	0.22
1'000'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510	23.02.2042	1'046'563	1.14
1'300'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	1'319'499	1.45
500'000	NewCo Holding Sarl	9.375	07.11.2029	508'250	0.56
600'000	Oceanica Lux	13.000	02.10.2029	565'386	0.62
400'000	Puma International Financing SA	7.750	25.04.2029	405'000	0.44
1'050'000	Saavi Energia Sarl	8.875	10.02.2035	1'061'130	1.16
217'685	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5.750	01.12.2040	203'563	0.22
				9'397'664	**10.28**
Malaysia - 0.50% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
450'000	Petronas Capital Ltd	5.848	03.04.2055	**455'679**	**0.50**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Mauritius - 2.57% (2024: 2.62%)					
	Unternehmensanleihen				
167'000	Greenko Power II Ltd	4.300	13.12.2028	154'287	0.17
200'000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5.500	06.04.2025	199'940	0.22
900'000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7.250	27.09.2028	887'625	0.97
800'000	UPL Corp Ltd	4.625	16.06.2030	713'000	0.78
400'000	UPL Corp Ltd	5.250	31.12.2099	390'500	0.43
				2'345'352	**2.57**
Mexiko - 4.58% (2024: 6.42%)					
	Unternehmensanleihen				
800'000	Banco Mercantil del Norte SA	5.875	31.12.2099	775'488	0.85
400'000	Banco Mercantil del Norte SA	8.375	31.12.2099	396'892	0.43
800'000	BBVA Mexico SA	5.875	13.09.2034	770'200	0.84
200'000	BBVA Mexico SA	8.450	29.06.2038	209'427	0.23
1'075'000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7.875	15.02.2039	1'098'865	1.21
600'000	Cemex SAB de CV	9.125	31.12.2099	612'930	0.67
400'000	Metalsa SA de CV	3.750	04.05.2031	321'124	0.35
				4'184'926	**4.58**
Multinational - 0.44% (2024: 0.69%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Africa Finance Corp	5.550	08.10.2029	**398'000**	**0.44**
Niederlande - 3.75% (2024: 6.32%)					
	Unternehmensanleihen				
537'000	Greenko Dutch BV	3.850	29.03.2026	521'226	0.57
2'105'880	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	2'038'302	2.23
800'000	Prosus NV	3.061	13.07.2031	690'000	0.75
200'000	Prosus NV	4.193	19.01.2032	182'500	0.20
				3'432'028	**3.75**
Panama - 0.40% (2024: 0.66%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Telecomunicaciones Digitales SA	4.500	30.01.2030	**365'250**	**0.40**
Paraguay - 0.43% (2024: 1.09%)					
	Unternehmensanleihen				
394'000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5.875	15.04.2027	**391'587**	**0.43**
Peru - 6.32% (2024: 6.47%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Banco de Credito del Peru	3.125	01.07.2030	397'950	0.44
400'000	Banco Internacional del Peru SAA	4.000	08.07.2030	398'388	0.44
800'000	Banco Internacional del Peru SAA	6.397	30.04.2035	815'904	0.89
400'000	Banco Internacional del Peru SAA	7.625	16.01.2034	424'132	0.46
750'000	Hunt Oil Co of Peru LLC	8.550	18.09.2033	839'438	0.92
400'000	Minsur SA	4.500	28.10.2031	368'000	0.40
675'000	Niagara Energy SAC	5.746	03.10.2034	669'684	0.73
2'000'160	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	1'860'149	2.04
				5'773'645	**6.32**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.64% (2024: 96.03%) (Fortsetzung)					
Serbien - 0.49% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
450'000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	7.000	28.10.2029	**449'813**	**0.49**
Singapur - 0.93% (2024: 1.96%)					
	Unternehmensanleihen				
600'000	BOC Aviation Ltd	6.688	21.05.2025	603'000	0.66
250'000	DBS Group Holdings Ltd	5.005	12.09.2025	250'186	0.27
				853'186	**0.93**
Südkorea - 4.14% (2024: 4.14%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3.379	04.02.2032	193'683	0.21
450'000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5.900	15.06.2052	456'046	0.50
250'000	LG Energy Solution Ltd	5.250	02.04.2028	250'204	0.27
750'000	LG Energy Solution Ltd	5.875	02.04.2035	747'870	0.82
400'000	Shinhan Bank Co Ltd	5.750	15.04.2034	409'562	0.45
1'300'000	Woori Bank	6.375	31.12.2099	1'317'875	1.44
	Staatsanleihen				
400'000	Export-Import Bank of Korea	5.125	11.01.2033	410'080	0.45
				3'785'320	**4.14**
Spanien - 3.59% (2024: 1.36%)					
	Unternehmensanleihen				
650'000	AL Candelaria SA	5.750	15.06.2033	559'406	0.61
1'416'662	AL Candelaria SA	7.500	15.12.2028	1'411'350	1.55
1'300'000	Termocandelaria Power Ltd	7.750	17.09.2031	1'309'373	1.43
				3'280'129	**3.59**
Thailand - 2.16% (2024: 2.14%)					
	Unternehmensanleihen				
400'000	Bangkok Bank PCL	5.000	31.12.2099	397'700	0.44
600'000	Bangkok Bank PCL	6.056	25.03.2040	597'540	0.65
1'000'000	Krung Thai Bank PCL	4.400	31.12.2099	982'250	1.07
				1'977'490	**2.16**
Turkei - 4.46% (2024: 4.57%)					
	Unternehmensanleihen				
600'000	Akbank TAS	9.369	31.12.2099	605'064	0.66
1'035'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7.750	02.02.2027	1'031'233	1.13
900'000	GDZ Elektrik Dagitim AS	9.000	15.10.2029	866'250	0.95
500'000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	8.250	14.02.2029	514'935	0.56
1'100'000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.000	23.04.2030	1'061'941	1.16
				4'079'423	**4.46**
Ukraine - 0.82% (2024: 0.62%)					
	Unternehmensanleihen				
637'691	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	9.625	11.02.2027	626'532	0.69
	Staatsanleihen				
300'000	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	119'250	0.13
				745'782	**0.82**
Vereinigte Arabische Emirate - 6.22% (2024: 7.69%)					
	Unternehmensanleihen				
600'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.500	31.12.2099	594'563	0.65
600'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5.804	16.01.2035	614'550	0.67
650'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6.320	04.04.2034	676'406	0.74
600'000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4.500	31.12.2099	597'188	0.65
1'900'000	NBK Tier 1 Ltd	3.625	31.12.2099	1'839'437	2.01
1'660'032	Sweihan PV Power Co PJSC	3.625	31.01.2049	1'377'827	1.50
				5'699'971	**6.22**
Vereinigtes Königreich - 4.20% (2024: 1.23%)					
	Unternehmensanleihen				
1'100'000	Azule Energy Finance Plc	8.125	23.01.2030	1'101'848	1.20
200'000	Prudential Funding Asia Plc	2.950	03.11.2033	184'903	0.20
200'000	Prudential Funding Asia Plc	3.625	24.03.2032	184'460	0.20
650'000	Standard Chartered Plc	5.545	21.01.2029	661'993	0.72
400'000	Standard Chartered Plc	6.283	06.07.2027	405'950	0.44
800'000	Vedanta Resources Finance II Plc	11.250	03.12.2031	847'500	0.93
250'000	WE Soda Investments Holding Plc	9.375	14.02.2031	257'734	0.28
200'000	WE Soda Investments Holding Plc	9.500	06.10.2028	206'150	0.23
				3'850'538	**4.20**
USA - 5.01% (2024: 5.97%)					
	Unternehmensanleihen				
1'204'000	Gran Tierra Energy Inc	9.500	15.10.2029	1'070'055	1.17
400'000	Hyundai Capital America	6.100	21.09.2028	414'394	0.45
1'500'000	SK Battery America Inc	2.125	26.01.2026	1'451'999	1.57
400'000	Stillwater Mining Co	4.500	16.11.2029	334'752	0.37
	Staatsanleihen				
500'000	United States Treasury Note	4.750	15.11.2043	509'082	0.56
400'000	United States Treasury Note	4.750	15.02.2045	405'813	0.44
400'000	United States Treasury Note	4.750	15.11.2053	406'953	0.45
				4'593'048	**5.01**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 87'554'578 USD)				**89'267'304**	**97.64**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 87'554'578)				**89'267'304**	**97.64**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 7.72% (2024: 2.13%)					
7'050'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	7'050'000	7.72
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 7'050'000)				**7'050'000**	**7.72**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 94'604'578)				**96'317'304**	**105.36**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.02)% (2024: (0.24)%)				
Offene Terminkontrakte - 0.04% (2024: 0.01%)				
6'176'016	103	30 von US 2 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 30.06.2025	39'140	0.04
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**39'140**	**0.04**

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0.06)% (2024: (0.25)%)				
15.04.2025	CHF 1'972'240	USD 2'247'094	(14'485)	(0.02)
15.04.2025	CHF 66'327	USD 75'551	(468)	(0.00)
15.04.2025	EUR 10'362'148	USD 11'248'422	(47'455)	(0.05)
15.04.2025	EUR 476'018	USD 516'819	(2'268)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'313'249	USD 2'500'876	(369)	(0.00)
15.04.2025	GBP 179'627	USD 231'767	80	0.00
15.04.2025	GBP 4'837'896	USD 6'235'709	8'615	0.01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			8'695	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(65'045)	(0.07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(56'350)**	**(0.06)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(17'210)**	**(0.02)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.92%)			**96'300'094**	**105.34**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2024: 2.08%)			**(4'879'804)**	**(5.34)**
Nettovermögen			**91'420'290**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	84.93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1.49
Pensionsgeschäfte	6.82
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.01
Sonstige Vermögenswerte	6.71
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 7'050'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 7'057'600 United States Treasury Notes, 4.375%, 15.07.2027 mit einem Marktwert von USD 7'191'090.

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.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%)					
Bermuda - 3.88% (2024: 3.43%)					
	Unternehmensanleihen				
5'700'000	BW Energy Ltd	10.000	21.06.2029	5'317'693	1.75
855'301	Odfjell Rig III Ltd	9.250	31.05.2028	834'540	0.27
10'000'000	Odfjell Technology Ltd	8.000	16.09.2028	885'722	0.29
5'200'000	Paratus Energy Services Ltd	9.500	27.06.2029	4'770'981	1.57
				11'808'936	**3.88**
Dänemark - 9.13% (2024: 9.22%)					
	Unternehmensanleihen				
5'000'000	BioCirc Group Holding ApS	8.744	19.07.2028	4'796'850	1.58
4'820'000	European Energy A/S	6.339	04.11.2027	4'802'359	1.58
600'000	G&O Midco ApS	8.004	09.12.2028	619'086	0.20
2'300'000	GoCollective A/S	11.289	12.04.2027	2'328'750	0.76
4'900'000	SGL Group ApS	7.427	22.04.2030	4'972'618	1.63
987'191	SGL Group ApS	9.235	02.03.2028	1'022'391	0.34
6'000'000	TPA Holding I A/S	10.162	26.03.2030	5'582'297	1.83
3'479'382	Ziton A/S	9.011	09.06.2028	3'686'336	1.21
				27'810'687	**9.13**
Finnland - 9.48% (2024: 9.14%)					
	Unternehmensanleihen				
1'400'000	Citycon OYJ	3.625	31.12.2099	1'296'260	0.43
300'000	Citycon OYJ	7.875	31.12.2099	291'558	0.10
2'000'000	Finnair OYJ	4.750	24.05.2029	2'040'100	0.67
6'900'000	Fortaco Group Holdco OYJ	9.677	22.07.2027	6'720'600	2.21
5'000'000	KoskiRent Oy	7.869	28.06.2027	5'004'700	1.64
4'500'000	Multitude Capital OYJ	9.115	27.06.2028	4'588'650	1.51
6'085'000	PHM Group Holding Oy	9.956	19.06.2026	6'163'557	2.02
500'000	TietoEVRY OYJ	2.000	17.06.2025	499'010	0.16
1'500'000	YIT OYJ	7.176	20.03.2028	1'511'775	0.50
700'000	YIT OYJ	9.978	18.06.2027	742'742	0.24
				28'858'952	**9.48**
Deutschland - 8.14% (2024: 2.26%)					
	Unternehmensanleihen				
987'149	Booster Precision Components GmbH	11.499	28.11.2026	973'036	0.32
6'205'000	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA	9.539	13.02.2029	6'400'023	2.10
5'400'000	Lifefit Group Midco GmbH	9.499	29.08.2029	5'483'862	1.80
4'000'000	Mutares SE & Co KGaA	8.706	19.09.2029	3'904'080	1.28
300'000	Mutares SE & Co KGaA	10.855	31.03.2027	304'965	0.10
3'300'000	Nordwest Industrie Group GmbH	9.291	06.11.2028	1'980'528	0.65
1'700'000	OP Holdco GmbH	8.964	05.06.2029	1'678'121	0.55
4'200'000	SLR Group GmbH	9.785	09.10.2027	4'072'152	1.34
				24'796'767	**8.14**
Guernsey - 1.06% (2024: 1.37%)					
	Unternehmensanleihen				
3'100'000	ACL Holdings Ltd	11.500	16.02.2027	**3'240'988**	**1.06**
Luxemburg - 0.99% (2024: 1.05%)					
	Unternehmensanleihen				
2'000'000	Beelux Sarl	9.027	14.03.2028	1'970'000	0.65
1'000'000	Magellan Bidco Sarl	7.456	19.12.2029	1'034'650	0.34
				3'004'650	**0.99**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Malta - 1.10% (2024: 1.32%)					
	Unternehmensanleihen				
24'000'000	Gaming Innovation Group Plc	9.824	18.12.2026	2'302'121	0.76
1'000'000	Gaming Innovation Group Plc	10.135	18.12.2026	1'040'580	0.34
				3'342'701	**1.10**
Niederlande - 0.43% (2024: 0.48%)					
	Unternehmensanleihen				
1'350'000	HMH Holding BV	10.875	16.11.2026	**1'298'796**	**0.43**
Norwegen - 37.42% (2024: 43.88%)					
	Unternehmensanleihen				
22'500'000	ABAX Group AS	7.163	29.01.2029	2'091'282	0.69
2'250'000	Archer Norge AS	9.500	25.02.2030	2'143'789	0.70
40'000'000	Ax INV1 Holding AS	8.280	14.02.2030	3'535'013	1.16
2'500'000	B2 Impact ASA	6.105	31.03.2030	2'508'900	0.82
2'850'000	B2 Impact ASA	6.378	18.03.2029	2'901'642	0.95
4'100'000	BEWi ASA	5.635	03.09.2026	4'104'141	1.36
3'650'000	Bluenord ASA	9.500	02.07.2029	3'550'318	1.17
15'000'000	Chip Bidco AS	9.500	26.02.2027	1'348'829	0.44
6'000'000	Color Group AS	7.610	23.04.2029	534'691	0.18
7'000'000	Color Group AS	8.540	31.12.2049	619'833	0.20
8'500'000	Crayon Group Holding ASA	7.410	08.04.2028	762'073	0.25
2'200'000	DNO ASA	7.875	09.09.2026	2'084'826	0.68
4'000'000	DNO ASA	8.500	27.03.2030	3'707'015	1.22
2'500'000	DNO ASA	9.250	04.06.2029	2'413'070	0.79
32'500'000	GLX Holding AS	11.260	23.02.2027	2'924'377	0.96
64'000'000	Grieg Seafood ASA	10.250	31.12.2099	5'652'758	1.87
26'250'000	Groentvedt AS	12.630	11.01.2027	2'236'324	0.73
35'000'000	Hawk Infinity Software AS	11.070	03.10.2028	3'147'084	1.03
47'000'000	Hawk Infinity Software AS	11.120	15.10.2029	4'142'508	1.36
292'100	Jotul AS	1.000	15.07.2026	14'506	0.00
10'000'000	Kistefos AS	8.170	27.03.2030	881'424	0.29
23'000'000	Kistefos AS	10.100	26.07.2027	2'109'053	0.69
7'000'000	Klaveness Combination Carriers ASA	8.110	05.09.2028	636'552	0.21
5'500'000	Kongsberg Automotive ASA	7.637	24.06.2028	5'366'736	1.76
3'000'000	Leroy Seafood Group ASA	6.100	26.04.2028	267'781	0.09
60'000'000	Lime Petroleum AS	13.880	19.07.2027	5'296'403	1.74
500'000	LINK Mobility Group Holding ASA	3.375	15.12.2025	500'095	0.16
5'000'000	LINK Mobility Group Holding ASA	5.031	23.10.2029	5'019'250	1.65
2'375'000	NES Fircroft Bondco AS	8.000	30.09.2029	2'198'138	0.72
31'250'000	NoA BidCo AS	12.120	15.04.2027	2'802'948	0.92
26'000'000	Norlandia Health & Care Group AS	7.862	04.07.2028	2'477'671	0.81
25'000'000	Norlandia Health & Care Group AS	10.080	04.07.2028	2'275'335	0.75
18'000'000	Ocean Yield AS	7.610	05.09.2029	1'585'045	0.52
13'500'000	Ocean Yield AS	8.270	19.09.2028	1'221'147	0.40
800'000	Ocean Yield AS	9.750	31.12.2099	772'634	0.25
900'000	OKEA ASA	9.125	14.09.2026	855'891	0.28
300'000	OKEA ASA	9.125	15.05.2028	284'722	0.09
45'000'000	OMDA AS	10.470	04.12.2028	3'977'443	1.31
2'100'000	Panoro Energy ASA	10.250	11.12.2029	1'996'418	0.66
2'800'000	Parc Bidco AS	8.529	21.11.2028	2'812'404	0.92

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Norwegen - 37.42% (2024: 43.88%) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
11'000'000	Pelagia Holding AS	7.230	12.03.2029	975'512	0.32
20'000'000	Pelagia Holding AS	7.370	22.07.2030	1'758'525	0.58
15'000'000	Scatec ASA	7.690	12.02.2029	1'326'987	0.44
9'000'000	Scatec ASA	11.120	17.02.2027	847'956	0.28
32'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5.050	19.03.2029	2'827'841	0.93
60'000'000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4.980	15.03.2028	5'296'983	1.74
4'177'499	Superoffice Group AS	11.040	05.11.2025	371'996	0.12
53'750'000	Treningshelse Holding Group AS	11.530	06.02.2028	4'757'117	1.57
4'000'000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7.730	31.08.2028	362'380	0.12
4'500'000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8.370	03.03.2026	404'732	0.13
1'200'000	Zalaris ASA	7.619	28.03.2028	1'261'416	0.41
				113'951'514	**37.42**
Schweden - 22.09% (2024: 24.57%)					
	Unternehmensanleihen				
16'250'000	ADDvise Group AB	7.814	26.05.2026	1'522'876	0.50
3'500'000	ADDvise Group AB	8.639	04.04.2027	3'376'354	1.11
2'000'000	Boliden AB	4.741	01.03.2028	191'875	0.06
40'000'000	Cinis Fertilizer AB	10.314	26.11.2027	3'350'597	1.10
2'000'000	Dometic Group AB	2.000	29.09.2028	1'840'480	0.60
31'250'000	Enad Global 7 AB	8.555	28.02.2028	2'869'653	0.94
43'750'000	Esmaeilzadeh Holding AB	9.906	28.04.2025	3'757'895	1.23
45'000'000	First Camp Group AB	7.158	24.04.2029	4'237'971	1.39
4'200'000	Foxway Holding AB	9.789	12.07.2028	4'182'486	1.37
48'217	Go North Group AB	Nullkupon	31.12.2099	1'022	0.00
1'444'531	Go North Group AB	15.000	09.02.2027	30'619	0.01
52'500'000	Greenfood AB	9.310	13.11.2028	4'855'806	1.60
2'000'000	Heimstaden AB	4.375	06.03.2027	1'895'800	0.62
900'000	Heimstaden Bostad AB	3.625	31.12.2099	853'803	0.28
17'500'000	KEYTO Group AB	7.559	08.05.2029	1'641'310	0.54
8'000'000	Klarna Holding AB	11.881	31.12.2099	798'789	0.26
33'750'000	Legres AB	11.514	30.12.2025	3'051'077	1.00
10'000'000	Novedo Holding AB	9.361	23.09.2027	927'828	0.30
42'500'000	Orexo AB	8.852	28.03.2028	3'876'604	1.27
48'750'000	Qben Infra AB	10.349	27.12.2027	4'515'252	1.49
26'250'000	Rebellion Capital AB	10.059	08.05.2028	2'421'371	0.80
30'000'000	Remagruppen BidCo 2 AB	10.848	30.06.2028	2'679'527	0.88
3'750'000	Sdiptech AB	7.205	31.08.2027	362'803	0.12
35'000'000	Stillfront Group AB	5.999	27.09.2028	3'262'460	1.07
3'750'000	Stillfront Group AB	6.289	14.09.2027	353'137	0.12
6'700'000	Verve Group SE	6.328	01.04.2029	6'686'132	2.22
40'000'000	ZetaDisplay AB	8.862	04.04.2028	3'699'182	1.21
				67'242'709	**22.09**
Vereinigtes Königreich - 5.75% (2024: 0.96%)					
	Unternehmensanleihen				
3'375'000	3T Global Holdco Ltd	11.250	22.05.2028	3'151'883	1.04
3'375'000	Excellence Logging	11.500	06.06.2029	3'127'544	1.03
7'000'000	GQM Services Ltd	9.250	01.04.2029	7'035'000	2.31
30'000'000	Loch Duart Ltd	10.880	06.11.2028	2'656'110	0.87
1'600'000	TORM Plc	8.250	25.01.2029	1'532'693	0.50
				17'503'230	**5.75**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99.47% (2024: 97.68%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 298'649'759 EUR)				**302'859'930**	**99.47**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 298'649'759)				**302'859'930**	**99.47**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten EUR 298'649'759)				**302'859'930**	**99.47**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1.31)% (2024: 1.33%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1.31)% (2024: 1.33%)				
10.04.2025	EUR 57'508'341	NOK 678'230'000	(2'067'685)	(0.69)
10.04.2025	EUR 5'406'923	NOK 63'500'000	(170'946)	(0.06)
10.04.2025	EUR 3'820'212	NOK 45'000'000	(132'608)	(0.04)
10.04.2025	EUR 2'625'203	NOK 31'000'000	(97'851)	(0.03)
10.04.2025	EUR 1'707'794	NOK 20'000'000	(49'015)	(0.02)
10.04.2025	EUR 1'541'665	NOK 18'000'000	(39'463)	(0.01)
10.04.2025	EUR 1'283'436	NOK 15'000'000	(34'171)	(0.01)
10.04.2025	EUR 867'038	NOK 10'000'000	(11'367)	(0.00)
10.04.2025	EUR 438'899	NOK 5'100'000	(9'088)	(0.00)
10.04.2025	EUR 59'977	NOK 700'000	(1'512)	(0.00)
10.04.2025	EUR 42'765	NOK 500'000	(1'155)	(0.00)
10.04.2025	EUR 86'757	NOK 1'000'000	(1'083)	(0.00)
10.04.2025	EUR 47'211'155	SEK 541'560'000	(2'702'044)	(0.90)
10.04.2025	EUR 1'959'206	SEK 22'500'000	(114'520)	(0.04)
10.04.2025	EUR 1'461'749	SEK 16'800'000	(86'633)	(0.03)
10.04.2025	EUR 2'810'528	SEK 31'300'000	(74'255)	(0.02)
10.04.2025	EUR 1'896'790	SEK 21'200'000	(57'121)	(0.02)
10.04.2025	EUR 699'518	SEK 7'800'000	(19'373)	(0.01)
10.04.2025	EUR 936'476	SEK 10'200'000	(3'613)	(0.00)
10.04.2025	EUR 830'206	SEK 9'000'000	716	0.00
10.04.2025	EUR 4'423'864	USD 4'800'000	(17'887)	(0.01)
10.04.2025	EUR 1'762'881	USD 1'920'000	(13'820)	(0.00)
10.04.2025	EUR 1'842'873	USD 2'000'000	(7'857)	(0.00)
10.04.2025	EUR 367'340	USD 400'000	(2'806)	(0.00)
10.04.2025	EUR 3'984'203	USD 4'300'000	5'133	0.00
10.04.2025	EUR 767'204	USD 800'000	26'912	0.01
10.04.2025	EUR 1'060'702	USD 1'100'000	42'801	0.01
10.04.2025	EUR 2'005'308	USD 2'100'000	62'042	0.02
10.04.2025	EUR 2'223'914	USD 2'300'000	95'575	0.03
10.04.2025	EUR 5'326'331	USD 5'600'000	144'287	0.05
10.04.2025	EUR 27'443'073	USD 28'640'000	940'622	0.32
10.04.2025	NOK 23'000'000	EUR 2'027'602	(7'272)	(0.00)
10.04.2025	NOK 12'000'000	EUR 1'019'277	34'808	0.01
10.04.2025	NOK 65'000'000	EUR 5'530'740	178'888	0.06
10.04.2025	SEK 5'000'000	EUR 438'015	22'813	0.01
10.04.2025	SEK 9'900'000	EUR 882'713	29'726	0.01
10.04.2025	SEK 19'700'000	EUR 1'740'339	75'323	0.02
10.04.2025	SEK 16'700'000	EUR 1'454'809	84'356	0.03
10.04.2025	USD 1'000'000	EUR 915'660	9'705	0.00
15.04.2025	CHF 3'060'641	EUR 3'212'597	(7'364)	(0.00)
15.04.2025	EUR 38'405	CHF 36'607	69	0.00

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1.31)% (2024: 1.33%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1.31)% (2024: 1.33%) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			1'753'776	0.58
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(5'730'509)	(1.89)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(3'976'733)**	**(1.31)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(3'976'733)**	**(1.31)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.01%)			**298'883'197**	**98.16**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.99%)			**5'596'693**	**1.84**
Nettovermögen			**304'479'890**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	44.73
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	47.66
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.53
Sonstige Vermögenswerte	7.08
Gesamtvermögen	**100.00**

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.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%)					
Dänemark - 58.15% (2024: 51.20%)					
	Unternehmensanleihen				
121'373'167	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2050	12'561'369	3.06
14'265'447	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2053	1'399'505	0.34
74'286'950	Jyske Realkredit A/S	1.500	01.07.2050	8'175'922	1.99
23'617'667	Jyske Realkredit A/S	2.000	01.10.2047	2'784'836	0.68
15'000'000	Jyske Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	1'984'216	0.48
11'713'634	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0.500	01.10.2040	1'311'207	0.32
176'912	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.000	01.10.2053	18'619	0.00
27'801'587	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	2'972'704	0.72
3'726'874	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	410'158	0.10
11'264'493	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2.000	01.10.2047	1'331'170	0.32
24'992'481	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3.000	01.10.2053	3'089'420	0.75
10'990'649	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2043	1'482'655	0.36
74'908'335	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2053	9'984'791	2.43
312'883'445	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2056	41'404'478	10.09
87'007'345	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2053	11'968'660	2.91
39'565'645	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2056	5'443'472	1.33
32'587'574	Nykredit Realkredit A/S	2.500	01.07.2053	3'896'136	0.95
26'777'400	Nykredit Realkredit A/S	3.000	01.10.2053	3'332'750	0.81
148'557'245	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.04.2053	19'136'442	4.67
12'966'446	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2053	1'663'422	0.41
17'450'460	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2046	2'340'270	0.57
143'143'573	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2053	19'059'438	4.64
253'720'531	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	33'635'804	8.20
76'410'098	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2053	10'510'266	2.56
52'494'410	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2056	7'222'221	1.76
2'500'000	Orsted A/S	3.750	01.03.2030	2'552'214	0.62
16'399'850	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2050	1'697'278	0.41
49'364'160	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2053	5'097'629	1.24
6'531'559	Realkredit Danmark A/S	2.500	01.10.2053	779'584	0.19
88'000'000	Realkredit Danmark A/S	4.000	01.10.2056	11'663'971	2.84
19'562'752	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2053	2'685'905	0.65
30'000'000	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2056	4'119'558	1.00
2'500'000	Vestas Wind Systems A/S	4.125	15.06.2031	2'582'731	0.63
	Staatsanleihen				
500'000	Denmark Government	2.250	02.10.2026	500'938	0.12
				238'799'739	**58.15**
Finnland - 6.57% (2024: 5.80%)					
	Unternehmensanleihen				
2'000'000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0.875	17.09.2029	1'774'876	0.43
2'000'000	Fortum OYJ	2.125	27.02.2029	1'931'804	0.47
2'000'000	Kuntarahoitus OYJ	2.750	02.02.2034	1'948'675	0.48
4'100'000	Neste OYJ	3.750	20.03.2030	4'119'926	1.00

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%) (Fortsetzung)					
Finnland - 6.57% (2024: 5.80%) (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen				
1'600'000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2030	1'389'386	0.34
1'000'000	Finland Government	2.500	15.04.2030	997'533	0.24
1'800'000	Finland Government	2.750	15.04.2038	1'690'601	0.41
500'000	Finland Government	3.000	15.09.2033	500'344	0.12
12'700'000	Finland Government	3.000	15.09.2034	12'611'506	3.08
				26'964'651	**6.57**
Deutschland - Null (2024: 1.44%)					
Irland - 1.00% (2024: 0.81%)					
	Unternehmensanleihen				
4'000'000	Securitas Treasury Ireland DAC	3.875	23.02.2030	**4'109'143**	**1.00**
Multinational - Null (2024: 0.13%)					
Niederlande - 0.43% (2024: 1.93%)					
	Unternehmensanleihen				
1'900'000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.000	13.04.2028	**1'745'730**	**0.43**
Norwegen - 24.20% (2024: 22.86%)					
	Unternehmensanleihen				
17'000'000	City of Oslo Norway	4.990	06.05.2026	1'498'302	0.36
64'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.970	08.02.2028	5'648'203	1.38
50'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.990	04.02.2030	4'380'464	1.06
50'000'000	Eika Boligkreditt AS	5.100	26.03.2029	4'423'072	1.08
28'000'000	Eika Boligkreditt AS	5.110	12.01.2028	2'473'525	0.60
50'000'000	KLP Kommunekreditt AS	4.980	30.10.2028	4'409'081	1.07
1'000'000	Kommunalbanken AS	2.625	05.11.2031	986'374	0.24
38'000'000	Moere Boligkreditt AS	5.060	09.05.2028	3'363'367	0.82
60'000'000	Moere Boligkreditt AS	5.250	16.12.2026	5'317'230	1.29
146'000'000	Nordea Eiendomskreditt AS	5.070	23.02.2029	12'916'331	3.15
80'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.880	15.03.2027	7'052'485	1.72
66'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.980	13.03.2028	5'828'102	1.42
122'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5.050	19.03.2029	10'782'217	2.63
24'000'000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	5.010	31.05.2027	2'120'944	0.52
64'000'000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4.980	15.03.2028	5'649'974	1.38
10'000'000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.010	15.09.2028	884'111	0.22
86'000'000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.020	06.07.2027	7'572'906	1.84
90'000'000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.190	13.04.2029	7'960'145	1.94
48'000'000	SR-Boligkreditt AS	5.000	02.12.2027	4'244'046	1.03
	Staatsanleihen				
25'000'000	Norway Government	1.250	17.09.2031	1'855'854	0.45
				99'366'733	**24.20**
Schweden - 8.88% (2024: 13.40%)					
	Unternehmensanleihen				
50'000'000	Akademiska Hus AB	0.448	07.10.2027	4'348'973	1.06
40'000'000	Kommuninvest I Sverige AB	3.250	12.11.2029	3'739'362	0.91

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 100.22% (2024: 97.57%) (Fortsetzung)					
Schweden - 8.88% (2024: 13.40%) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
3'500'000	Molnlycke Holding AB	4.250	11.06.2034	3'585'150	0.87
24'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.000	06.12.2029	2'214'308	0.54
350'000	SKF AB	1.250	17.09.2025	347'725	0.08
20'000'000	Stadshypotek AB	1.500	03.09.2031	1'697'793	0.41
62'000'000	Stadshypotek AB	4.860	12.09.2029	5'443'310	1.33
50'000'000	Stadshypotek AB	5.180	10.10.2028	4'420'677	1.08
1'000'000	Svensk Exportkredit AB	2.750	05.09.2031	991'884	0.24
2'000'000	Svensk Exportkredit AB	3.375	30.08.2030	2'057'096	0.50
50'000'000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1.000	12.06.2030	4'163'466	1.01
3'000'000	Telia Co AB	0.125	27.11.2030	2'545'059	0.62
	Staatsanleihen				
6'000'000	Sweden Government	0.125	09.09.2030	490'476	0.12
5'000'000	Sweden Government	1.750	11.11.2033	432'128	0.11
				36'477'407	**8.88**
USA - 0.99% (2024: null)					
	Unternehmensanleihen				
4'000'000	Autoliv Inc	3.625	07.08.2029	**4'049'859**	**0.99**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 414'801'106 EUR)				**411'513'262**	**100.22**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 414'801'106)				**411'513'262**	**100.22**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten EUR 414'801'106)				**411'513'262**	**100.22**

Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1.27)% (2024: (0.23)%)				
Offene Terminkontrakte - 0.04% (2024: (0.03)%)				
(18'765'660)	(119)	158 von Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.06.2025	154'840	0.04
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**154'840**	**0.04**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (1.31)% (2024: (0.20)%)				
10.04.2025	DKK 15'000'000	EUR 2'010'900	(256)	(0.00)
10.04.2025	EUR 8'147'336	DKK 60'780'000	204	0.00
10.04.2025	EUR 14'276'710	DKK 106'500'000	1'132	0.00
10.04.2025	EUR 1'676'676	DKK 12'500'000	1'139	0.00
10.04.2025	EUR 214'878'894	DKK 1'601'400'000	222'464	0.06
10.04.2025	EUR 105'391'263	NOK 1'242'700'000	(3'768'060)	(0.93)
10.04.2025	EUR 19'591'929	SEK 224'500'000	(1'099'246)	(0.26)
10.04.2025	NOK 4'800'000	EUR 423'312	(1'678)	(0.00)
10.04.2025	SEK 37'900'000	EUR 3'454'761	38'315	0.01

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1.27)% (2024: (0.23)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1.31)% (2024: (0.20)%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	CHF 316'511'026	EUR 332'225'282	(761'515)	(0.19)
15.04.2025	CHF 14'862'507	EUR 15'600'406	(35'759)	(0.01)
15.04.2025	CHF 2'924'723	EUR 3'069'931	(7'037)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'837'853	EUR 1'912'328	12'349	0.00
15.04.2025	CHF 28'000'000	EUR 29'295'291	27'496	0.01
15.04.2025	EUR 37'229	CHF 35'486	66	0.00
15.04.2025	EUR 32'039	CHF 30'505	94	0.00
15.04.2025	EUR 187'274	CHF 178'506	334	0.00
15.04.2025	EUR 3'951'099	CHF 3'766'129	7'050	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			310'643	0.08
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5'673'551)	(1.39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(5'362'908)**	**(1.31)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(5'208'068)**	**(1.27)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.34%)			**406'305'194**	**98.95**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.66%)			**4'304'765**	**1.05**
Nettovermögen			**410'609'959**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96.51
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1.29
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.07
Sonstige Vermögenswerte	2.09
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 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 87.30% (2024: 97.65%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 49.89% (2024: 25.71%)					
Frankreich - 15.32% (2024: 9.79%)					
	Staatsanleihen				
2'000'000	France Treasury Bill	Nullkupon	07.05.2025	1'995'518	3.27
995'000	France Treasury Bill	Nullkupon	09.04.2025	994'553	1.63
1'000'000	France Treasury Bill	Nullkupon	16.04.2025	999'102	1.64
1'500'000	France Treasury Bill	Nullkupon	24.04.2025	1'497'885	2.45
3'875'000	France Treasury Bill	Nullkupon	28.05.2025	3'861'245	6.33
				9'348'303	**15.32**
Deutschland - 34.57% (2024: 15.92%)					
	Staatsanleihen				
8'730'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	14.05.2025	8'708'276	14.26
1'995'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	16.04.2025	1'993'333	3.27
5'125'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	16.07.2025	5'093'885	8.35
5'325'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.06.2025	5'300'618	8.69
				21'096'112	**34.57**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 30'413'215 EUR)				**30'444'415**	**49.89**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 36.45% (2024: 71.94%)			
Österreich - 2.03% (2024: null)			
19'434	Erste Group Bank AG	**1'238'334**	**2.03**
Belgien - Null (2024: 3.60%)			
Bermuda - Null (2024: 1.46%)			
Dänemark - 2.88% (2024: 8.67%)			
3'875	DSV A/S	692'092	1.13
48'510	Tryg A/S	1'065'999	1.75
		1'758'091	**2.88**
Deutschland - 15.76% (2024: 14.72%)			
6'893	adidas AG	1'493'714	2.44
9'518	Carl Zeiss Meditec AG	576'791	0.95
49'477	Commerzbank AG	1'034'255	1.69
7'699	CTS Eventim AG & Co KGaA	709'848	1.16
39'174	Deutsche Telekom AG	1'340'534	2.20
22'861	Fresenius Medical Care AG	1'043'376	1.71
18'298	Infineon Technologies AG	556'168	0.91
5'338	SAP SE	1'304'607	2.14
37'798	Vonovia SE	943'438	1.55
19'380	Zalando SE	615'509	1.01
		9'618'240	**15.76**
Griechenland - 1.86% (2024: 0.50%)			
120'023	National Bank of Greece SA	**1'134'217**	**1.86**
Italien - 2.39% (2024: 5.01%)			
78'365	Lottomatica Group Spa	**1'458'373**	**2.39**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 87.30% (2024: 97.65%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 36.45% (2024: 71.94%) (Fortsetzung)			
Luxemburg - Null (2024: 1.63%)			
Niederlande - 3.44% (2024: 9.45%)			
917	ASML Holding NV	555'702	0.91
1'576	Ferrari NV	618'107	1.01
6'452	Wolters Kluwer NV	926'186	1.52
		2'099'995	**3.44**
Norwegen - null (2024: 1.51%)			
Spanien - 1.52% (2024: 1.54%)			
85'756	Acerinox SA	**927'022**	**1.52**
Schweden - 2.91% (2024: 7.90%)			
120'641	Hexagon AB	1'185'762	1.94
21'907	Volvo AB	592'018	0.97
		1'777'780	**2.91**
Schweiz - 2.02% (2024: 11.70%)			
13'403	SGS SA	**1'233'005**	**2.02**
Vereinigtes Königreich - 1.64% (2024: 4.25%)			
18'152	Unilever Plc	**999'086**	**1.64**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 21'985'457)		**22'244'143**	**36.45**
Vorzugsaktien - 0.96% (2024: null)			
Deutschland - 0.96% (2024: null)			
18'340	Jungheinrich AG	**588'347**	**0.96**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 542'439)		**588'347**	**0.96**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 52'941'111)		**53'276'905**	**87.30**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten EUR 52'941'111)		**53'276'905**	**87.30**

Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1.90% (2024: 0.01%)				
Offene Terminkontrakte- 0.43% (2024: (0.28)%)				
(6'543'165)	(5'408)	121 von Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 20.06.2025	264'475	0.43
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**264'475**	**0.43**

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1.90% (2024: 0.01%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0.00% (2024: 0.00%)				
15.04.2025	CHF 20'783	EUR 21'815	(50)	(0.00)
15.04.2025	EUR 27'049	USD 29'367	(119)	(0.00)
15.04.2025	EUR 3'178	USD 3'450	(14)	(0.00)
15.04.2025	EUR 745	USD 814	(8)	(0.00)
15.04.2025	GBP 8'033	EUR 9'538	53	0.00
15.04.2025	USD 903	EUR 826	9	0.00
15.04.2025	USD 2'567	EUR 2'365	10	0.00
15.04.2025	USD 1'012	EUR 925	11	0.00
15.04.2025	USD 79'382	EUR 73'127	311	0.00
15.04.2025	USD 678'022	EUR 624'600	2'389	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2'783	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(191)	(0.00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**2'592**	**0.00**

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Total Return Swaps - 1.47% (2024: 0.29%)			
27'594	Accor SA	(88'785)	(0.15)
8'139	Air Liquide	109'253	0.18
34'644	Antofagasta Plc	(50'187)	(0.08)
11'021	Astrazeneca Plc	84'635	0.14
(39'391)	Atlas Copco AB	57'627	0.09
23'034	Axa	122'103	0.20
(194'016)	B&M European Value Retail SA	28'140	0.05
(45'060)	Beijer Ref AB	17'664	0.03
12'108	Compagnie De Saint-Gobain	91'265	0.15
(6'880)	CRH Public Limited Plc	61'500	0.10
(16'947)	Dassault Systemes SE	65'469	0.11
(18'989)	Delivery Hero AG	51'777	0.08
(7'418)	Dieteren Group	(2'040)	(0.00)
19'856	Diploma Plc	(51'669)	(0.08)
(6'553)	Dsm-Firmenich AG	25'987	0.04
(4'005)	Ferguson Enterprises Inc	53'651	0.09
(69'910)	Fevertree Drinks Plc	(62'662)	(0.10)
(72'241)	Howden Joinery Group Plc	31'217	0.05
62'059	HSBC Holdings	111'947	0.18
6'050	Intercontinental Hotels Group	(32'731)	(0.05)
7'493	Kingspan Group Plc	36'831	0.06
(7'644)	Logitech International	43'160	0.07
10'866	London Stock Exchange Group	163'254	0.28
230'735	Marks & Spencer Group Plc	21'025	0.03
(34'163)	Mowi ASA	25'513	0.04
(13'622)	Nestle SA	(8'746)	(0.01)
(701)	Partners Group	33'505	0.05
(14'341)	Pay Sxxp	(295'661)	(0.48)
(25'850)	Philips Electronics NV	5'390	0.01
(14'978)	Prysmian Spa	97'872	0.16
43'203	Relx Plc	57'258	0.09
63'512	Ryanair Holdings Plc	(93'683)	(0.15)
(23'704)	Schibsted ASA	70'539	0.12

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1.90% (2024: 0.01%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.47% (2024: 0.29%) (Fortsetzung)			
(2'927)	Sika AG	129'202	0.21
(7'447)	Sixt SE	21'649	0.04
(23'170)	SKF AB	(12'381)	(0.02)
25'262	Societe Generale	59'147	0.10
(3'419)	Sopra Group	2'504	0.00
28'731	Stmicroelectronics NV	(126'180)	(0.23)
233'509	Tesco Plc	(9'070)	(0.01)
(67'032)	Valeo	28'448	0.05
(7'792)	Wacker Chemie AG	20'208	0.03
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		1'727'740	2.83
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(833'795)	(1.36)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		**893'945**	**1.47**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		**1'161'012**	**1.90**
Anlagen insgesamt (2024: 97.66%)		**54'437'917**	**89.20**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.34%)		**6'589'642**	**10.80**
Nettovermögen		**61'027'559**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	83.19
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.41
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2.70
Sonstige Vermögenswerte	13.70
Gesamtvermögen	**100.00**

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf EUR 10'807'468.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merryll Lynch

Morgan Stanley

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%)					
Kreditbeteiligungen und -abtretungen - 0.11% (2024: 0.13%)					
USA - 0.11% (2024: 0.13%)					
2'342'327	Avya Piktermexit	6.949	08.01.2028	1'863'662	0.11
Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt - (Anschaffungskosten USD 8'267'433)				**1'863'662**	**0.11**
Festverzinsliche Wertpapiere - 90.92% (2024: 99.96%)					
Australien - 1.11% (2024: 0.60%)					
	Wandelanleihen				
20'000'000	Flight Centre Travel Group Ltd	1.625	01.11.2028	12'201'900	0.70
5'000'000	Flight Centre Travel Group Ltd	2.500	17.11.2027	3'147'998	0.18
5'000'000	Telix Pharmaceuticals Ltd	2.375	30.07.2029	4'118'243	0.23
				19'468'141	**1.11**
Österreich - 0.15% (2024: 0.41%)					
	Wandelanleihen				
2'800'000	ams-OSRAM AG	2.125	03.11.2027	**2'619'482**	**0.15**
Belgien - 0.00% (2024: 0.00%)					
	Wandelanleihen				
1'200'000	Mithra Pharmaceuticals SA	4.250	17.12.2025	**58'331**	**0.00**
Bermuda - 0.18% (2024: 1.12%)					
	Wandelanleihen				
6'000	Jazz Investments I Ltd	2.000	15.06.2026	6'233	0.00
2'891'000	Jazz Investments I Ltd	3.125	15.09.2030	3'219'128	0.18
25'000	NCL Corp Ltd	1.125	15.02.2027	24'325	0.00
				3'249'686	**0.18**
Britische Jungferninseln - 0.05% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
800'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**921'843**	**0.05**
Kanada - 1.99% (2024: 1.71%)					
	Wandelanleihen				
2'459'000	Fortuna Mining Corp	3.750	30.06.2029	2'983'382	0.17
4'519'000	Rogers Sugar Inc	6.000	30.06.2030	3'190'632	0.18
24'310'000	Shopify Inc	0.125	01.11.2025	24'431'549	1.38
2'813'000	Silvercorp Metals Inc	4.750	15.12.2029	3'268'425	0.19
53'000	SSR Mining Inc	2.500	01.04.2039	53'040	0.00
1'869'000	StorageVault Canada Inc	5.000	31.03.2028	1'245'948	0.07
				35'172'976	**1.99**
Kaimaninseln - 2.85% (2024: 4.42%)					
	Wandelanleihen				
25'383'333	ABRA Global Finance	14.000	22.10.2029	24'285'503	1.39
1'639'000	PDD Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2025	1'618'513	0.09
4'272'000	Penguin Solutions Inc	2.000	15.08.2030	3'932'376	0.22
8'673'000	Qifu Technology Inc	0.500	01.04.2030	8'807'432	0.50
7'598'000	Sea Ltd	0.250	15.09.2026	7'100'331	0.40
2'962'000	Sea Ltd	2.375	01.12.2025	4'367'469	0.25
				50'111'624	**2.85**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 90.92% (2024: 99.96%) (Fortsetzung)					
China - 0.27% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
4'000'000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0.875	22.07.2029	**4'834'999**	**0.27**
Deutschland - 0.31% (2024: 0.04%)					
	Wandelanleihen				
600'000	Delivery Hero SE	3.250	21.02.2030	627'324	0.04
4'300'000	Fresenius SE & Co KGaA	Nullkupon	11.03.2028	4'770'315	0.27
				5'397'639	**0.31**
Japan - Null (2024: 0.44%)					
Hongkong - 0.28% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
3'528'000	Lenovo Group Ltd	2.500	26.08.2029	**4'936'918**	**0.28**
Luxemburg - 1.71% (2024: 0.95%)					
	Wandelanleihen				
29'177'067	Gol Finance SA	14.824	29.04.2025	**30'113'530**	**1.71**
Marshall-Inseln - Null (2024: 1.14%)					
Niederlande - 1.75% (2024: 1.70%)					
	Wandelanleihen				
4'000'000	Delta International Holding Ltd BV	Nullkupon	21.01.2030	3'610'000	0.20
11'900'000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	12'725'585	0.72
600'000	Just Eat Takeaway.com NV	0.625	09.02.2028	630'229	0.04
6'600'000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250	30.04.2026	7'003'773	0.40
6'600'000	Pharming Group NV	4.500	25.04.2029	6'991'665	0.39
				30'961'252	**1.75**
Singapur - Null (2024: 0.67%)					
Taiwan - 0.18% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
3'400'000	Quanta Computer Inc	Nullkupon	16.09.2029	**3'264'000**	**0.18**
Vereinigtes Königreich - 0.35% (2024: null)					
	Wandelanleihen				
2'600'000	Alphawave IP Group Plc	3.750	01.03.2030	2'489'177	0.14
4'336'000	Immunocore Holdings Plc	2.500	01.02.2030	3'661'686	0.21
				6'150'863	**0.35**
USA - 79.94% (2024: 86.89%)					
	Wandelanleihen				
4'808'000	A10 Networks Inc	2.750	01.04.2030	4'717'285	0.27
6'568'000	Affirm Holdings Inc	Nullkupon	15.11.2026	6'071'718	0.34
231'000	Affirm Holdings Inc	0.750	15.12.2029	204'666	0.01
4'794'000	Airbnb Inc	Nullkupon	15.03.2026	4'587'858	0.26
11'494'000	Akamai Technologies Inc	0.125	01.05.2025	11'471'012	0.65
2'679'000	Alarm.com Holdings Inc	Nullkupon	15.01.2026	2'573'180	0.15
1'733'000	Alkami Technology Inc	1.500	15.03.2030	1'862'974	0.11
6'052'000	Alphatec Holdings Inc	0.750	01.08.2026	6'026'384	0.34
14'013'000	Alphatec Holdings Inc	0.750	15.03.2030	13'351'280	0.76
7'023'000	American Airlines Group Inc	6.500	01.07.2025	7'036'168	0.40

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 90.92% (2024: 99.96%) (Fortsetzung)					
USA - 79.94% (2024: 86.89%) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
45'709'000	Amyris Inc^	1.500	15.11.2026	-	0.00
9'971'000	ANI Pharmaceuticals Inc	2.250	01.09.2029	11'197'433	0.63
563'000	Applied Digital Corp	2.750	01.06.2030	491'218	0.03
4'725'000	Astronics Corp	5.500	15.03.2030	6'430'725	0.36
564'000	Bandwidth Inc	0.500	01.04.2028	456'113	0.03
779'000	BigBear.ai Holdings Inc	6.000	15.12.2029	846'284	0.05
2'800'000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.250	15.05.2027	2'643'900	0.15
1'433'000	BlackLine Inc	Nullkupon	15.03.2026	1'377'514	0.08
281'000	Blackstone Mortgage Trust Inc	5.500	15.03.2027	273'694	0.02
2'793'000	Block Inc	0.250	01.11.2027	2'468'314	0.14
5'891'000	Bloom Energy Corp	3.000	01.06.2028	7'711'319	0.44
1'118'000	Capital Southwest Corp	5.125	15.11.2029	1'090'749	0.06
2'927'000	Cheesecake Factory Inc	0.375	15.06.2026	2'897'730	0.16
9'852'000	Cheesecake Factory Inc	2.000	15.03.2030	9'445'605	0.54
2'395'000	Cleanspark Inc	Nullkupon	15.06.2030	1'737'730	0.10
36'000	Cloudflare Inc	Nullkupon	15.08.2026	36'207	0.00
9'232'000	Coherus Biosciences Inc	1.500	15.04.2026	9'093'486	0.52
2'799'000	Coinbase Global Inc	0.500	01.06.2026	2'741'621	0.16
9'105'000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	8'422'125	0.48
1'985'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	1'868'878	0.11
687'000	Core Scientific Inc	Nullkupon	15.06.2031	579'227	0.03
1'943'000	Core Scientific Inc	3.000	01.09.2029	2'042'579	0.12
20'085'000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	0.625	15.06.2026	19'532'663	1.11
596'000	CSG Systems International Inc	3.875	15.09.2028	645'468	0.04
7'719'000	Danimer Scientific Inc	3.250	15.12.2026	77'190	0.00
639'000	Datadog Inc	0.125	15.06.2025	717'917	0.04
28'187'000	Dayforce Inc	0.250	15.03.2026	27'059'520	1.53
34'537'000	Dexcom Inc	0.250	15.11.2025	33'682'209	1.91
13'525'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	12'619'490	0.72
562'000	DraftKings Holdings Inc	Nullkupon	15.03.2028	492'031	0.03
12'325'000	Dropbox Inc	Nullkupon	01.03.2026	12'177'100	0.69
3'257'000	Dynavax Technologies Corp	2.000	15.03.2030	3'243'631	0.18
1'183'000	Encore Capital Group Inc	3.250	01.10.2025	1'230'912	0.07
666'000	Encore Capital Group Inc	4.000	15.03.2029	606'060	0.03
15'916'000	Enphase Energy Inc	Nullkupon	01.03.2026	15'140'095	0.86
1'445'000	Envista Holdings Corp	1.750	15.08.2028	1'305'016	0.07
1'190'000	Etsy Inc	0.125	01.09.2027	1'048'688	0.06
6'934'000	Etsy Inc	0.250	15.06.2028	5'909'502	0.33
11'483'000	Evolent Health Inc	1.500	15.10.2025	11'279'867	0.64
4'000	Exact Sciences Corp	0.375	15.03.2027	3'682	0.00
3'242'000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	3'201'475	0.18
22'098'000	Fisker Inc	2.500	15.09.2026	196'672	0.01
683'000	Five9 Inc	0.500	01.06.2025	677'126	0.04
4'186'000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	4'108'559	0.23
2'763'000	fuboTV Inc	3.250	15.02.2026	2'680'110	0.15
12'423'000	GameStop Corp	Nullkupon	01.04.2030	12'959'647	0.73
14'763'000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	13'115'876	0.74
5'223'000	Guess Inc	3.750	15.04.2028	4'807'772	0.27
10'000	Halozyme Therapeutics Inc	0.250	01.03.2027	10'631	0.00
16'603'000	Health Catalyst Inc	2.500	15.04.2025	16'499'114	0.94
578'000	Hercules Capital Inc	4.750	01.09.2028	569'330	0.03
10'213'000	Inotiv Inc	3.250	15.10.2027	3'415'238	0.19
19'038'000	Insulet Corp	0.375	01.09.2026	24'179'895	1.37
2'240'000	Integer Holdings Corp	1.875	15.03.2030	2'269'120	0.13
24'457'000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0.500	15.08.2025	24'035'117	1.36
567'000	Jamf Holding Corp	0.125	01.09.2026	535'125	0.03
4'398'000	JBT Marel Corp	0.250	15.05.2026	4'408'555	0.25
6'400'000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	11.04.2028	6'516'658	0.37
3'396'000	LCI Industries	1.125	15.05.2026	3'334'023	0.19
15'444'000	LCI Industries	3.000	01.03.2030	15'202'688	0.86
7'965'000	Liberty Interactive LLC	3.750	15.02.2030	2'070'900	0.12
23'833'000	Liberty Interactive LLC	4.000	15.11.2029	6'554'075	0.37
3'430'000	Lumentum Holdings Inc	0.500	15.12.2026	3'570'630	0.20
5'558'000	Lyft Inc	1.500	15.05.2025	5'559'112	0.32
1'402'000	MARA Holdings Inc	Nullkupon	01.03.2030	997'173	0.06
687'000	MARA Holdings Inc	Nullkupon	01.06.2031	493'266	0.03
559'000	MARA Holdings Inc	2.125	01.09.2031	446'519	0.03
34'085'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	32'758'439	1.86
1'384'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	3.250	15.12.2027	1'283'660	0.07
31'988'000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15.06.2026	30'731'313	1.74
7'787'000	Mesa Laboratories Inc	1.375	15.08.2025	7'602'085	0.43
14'164'000	MGP Ingredients Inc	1.875	15.11.2041	13'431'263	0.76
1'771'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	1'661'641	0.09
564'000	MicroStrategy Inc	Nullkupon	01.03.2030	538'936	0.03
5'602'000	MicroStrategy Inc	2.250	15.06.2032	8'980'006	0.51
608'000	Mirum Pharmaceuticals Inc	4.000	01.05.2029	989'064	0.06
14'108'000	Mitek Systems Inc	0.750	01.02.2026	13'780'817	0.78
13'792'000	NeoGenomics Inc	1.250	01.05.2025	13'757'520	0.78
556'000	Nutanix Inc	0.500	15.12.2029	588'820	0.03
21'938'000	Okta Inc	0.125	01.09.2025	21'576'023	1.22
2'543'000	ON Semiconductor Corp	Nullkupon	01.05.2027	2'695'579	0.15
1'264'000	ON Semiconductor Corp	0.500	01.03.2029	1'093'423	0.06
534'000	OSI Systems Inc	2.250	01.08.2029	651'297	0.04
12'483'000	Pacira BioSciences Inc	0.750	01.08.2025	12'311'544	0.70
606'000	Pacira BioSciences Inc	2.125	15.05.2029	592'463	0.03
1'122'000	PAR Technology Corp	1.000	15.01.2030	1'060'851	0.06
1'604'000	PAR Technology Corp	2.875	15.04.2026	2'328'251	0.13
21'377'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	20'030'249	1.14
10'173'000	Porch Group Inc	0.750	15.09.2026	9'092'627	0.52
739'000	PROS Holdings Inc	2.250	15.09.2027	699'464	0.04
10'380'000	Q2 Holdings Inc	0.125	15.11.2025	10'167'340	0.58
17'655'000	Q2 Holdings Inc	0.750	01.06.2026	19'360'539	1.10
2'949'000	RealReal Inc	1.000	01.03.2028	2'279'351	0.13
10'147'000	Redfin Corp	0.500	01.04.2027	8'914'808	0.51
22'034'000	Repay Holdings Corp	Nullkupon	01.02.2026	21'097'590	1.20
267'000	Repay Holdings Corp	2.875	15.07.2029	229'487	0.01
560'000	Rexford Industrial Realty LP	4.375	15.03.2027	559'720	0.03

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 90.92% (2024: 99.96%) (Fortsetzung)					
USA - 79.94% (2024: 86.89%) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
4'268'000	Semtech Corp	1.625	01.11.2027	5'270'980	0.30
13'682'000	Shift Technologies Inc	4.750	15.05.2026	37'352	0.00
1'170'000	Shift4 Payments Inc	Nullkupon	15.12.2025	1'344'330	0.08
13'716'000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	8'230	0.00
4'768'000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	4'261'165	0.24
3'147'000	Snap Inc	0.125	01.03.2028	2'670'230	0.15
558'000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2027	647'280	0.04
558'000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2029	653'627	0.04
15'703'000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15.02.2026	15'056'744	0.85
1'412'000	Super Micro Computer Inc	3.500	01.03.2029	1'369'640	0.08
2'234'000	Teladoc Health Inc	1.250	01.06.2027	2'057'513	0.12
564'000	Terawulf Inc	2.750	01.02.2030	389'724	0.02
6'883'000	Travere Therapeutics Inc	2.500	15.09.2025	6'756'301	0.38
9'406'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	8'747'580	0.50
1'122'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.03.2030	1'016'532	0.06
15'034'000	Upstart Holdings Inc	0.250	15.08.2026	14'073'413	0.80
2'943'000	Upstart Holdings Inc	1.000	15.11.2030	2'589'840	0.15
4'146'000	Upstart Holdings Inc	2.000	01.10.2029	5'418'304	0.31
17'310'000	Varex Imaging Corp	4.000	01.06.2025	17'310'000	0.98
2'263'000	Veeco Instruments Inc	3.750	01.06.2027	3'391'106	0.19
11'100'000	Verint Systems Inc	0.250	15.04.2026	10'556'100	0.60
1'865'000	Vertex Inc	0.750	01.05.2029	2'225'178	0.13
556'000	Viavi Solutions Inc	1.625	15.03.2026	598'395	0.03
4'177'000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15.06.2025	4'098'883	0.23
268'000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15.09.2030	237'850	0.01
13'255'000	WisdomTree Inc	3.250	15.08.2029	13'396'829	0.76
4'684'000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5.000	15.07.2025	8'385'332	0.48
1'208'000	Xometry Inc	1.000	01.02.2027	1'173'572	0.07
3'739'000	Ziff Davis Inc	1.750	01.11.2026	3'516'997	0.20
	Staatsanleihen				
37'430'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	01.04.2025	37'430'000	2.12
5'085'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	08.04.2025	5'087'661	0.29
67'185'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	22.04.2025	67'018'456	3.79
57'550'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	13.05.2025	57'267'065	3.25
104'910'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.05.2025	104'306'837	5.89
81'955'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	03.06.2025	81'354'065	4.60
31'805'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.06.2025	31'508'740	1.79
63'825'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	24.06.2025	63'201'302	3.58
44'770'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	26.06.2025	44'321'877	2.51
77'600'000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	14.08.2025	76'393'441	4.32
				1'406'933'064	**79.74**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1'560'298'825 USD)				**1'604'194'348**	**90.92**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 1.05% (2024: 1.83%)			
Kanada - 0.02% (2024: 0.01%)			
8'125	Rogers Sugar Inc	30'315	0.00
2'894	Shopify Inc	243'046	0.02
1'491	SSR Mining Inc	14'483	0.00
		287'844	**0.02**
Kaimaninseln - 0.07% (2024: null)			
143'919	Bitdeer Technologies Group	**1'270'805**	**0.07**
Japan - Null (2024: 0.00%)			
Jersey - null (2024: 0.38%)			
Niederlande - 0.00% (2024: null)			
85'326	Pharming Group NV	**71'868**	**0.00**
Singapur - Null (2024: 0.06%)			
USA - 0.96% (2024: 1.38%)			
1'394	Applied Optoelectronics Inc	16'431	0.00
196'631	Avaya Holdings Corp	1'245'264	0.07
1'729	Bentley Systems Inc	67'146	0.00
352'756	BigBear.ai Holdings Inc	980'217	0.06
9'207	Bloom Energy Corp	166'100	0.01
2'261	Cleanspark Inc	12'484	0.00
866	Cloudflare Inc	83'227	0.00
24'065	Cytokinetics Inc	967'172	0.05
5'600	Datadog Inc	491'559	0.03
144	DraftKings Inc	4'460	0.00
5'047	Dynavax Technologies Corp	65'565	0.00
559	Enovis Corp	21'359	0.00
2'102	Freshpet Inc	172'922	0.01
53	Guidewire Software Inc	9'927	0.00
4'141	Insulet Corp	1'091'626	0.06
16'041	Integer Holdings Corp	1'892'998	0.12
248	Ionis Pharmaceuticals Inc	7'483	0.00
7'919	JetBlue Airways Corp	37'358	0.00
296	Live Nation Entertainment Inc	38'652	0.00
3'503	MARA Holdings Inc	40'860	0.00
486	MicroStrategy Inc	140'885	0.01
3'332	Mitek Systems Inc	23'921	0.00
9'759	ON Semiconductor Corp	390'636	0.02
3'254'924	OPKO Health Inc	5'362'902	0.32
624	PagerDuty Inc	10'634	0.00
1'122	PDD Holdings Inc	132'792	0.01
2'983	Penn Entertainment Inc	46'225	0.00
3'535	PROS Holdings Inc	59'014	0.00
3'099	PTC Therapeutics Inc	154'767	0.01
181	Repligen Corp	20'312	0.00

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 1.05% (2024: 1.83%) (Fortsetzung)			
USA - 0.96% (2024: 1.38%) (Fortsetzung)			
15'857	Shift4 Payments Inc	1'227'186	0.08
1'437	Snowflake Inc	150'651	0.01
29'925	SoFi Technologies Inc	337'922	0.02
4'537	Travere Therapeutics Inc	80'414	0.00
28'261	Wayfair Inc	904'530	0.05
5'048	Xometry Inc	125'303	0.01
1'065	Zscaler Inc	208'361	0.01
		16'789'265	**0.96**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 21'445'789)		**18'419'782**	**1.05**
Vorzugsaktien - 0.04% (2024: null)			
USA - 0.04% (2024: null)			
14'455	Microchip Technology Inc	**727'520**	**0.04**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 728'676)		**727'520**	**0.04**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Optionsscheine - 0.00% (2024: 0.00%)			
Singapur - 0.00% (2024: null)			
978'869	Maxeon Solar Technologies Ltd^	**-**	**0.00**
USA - 0.00% (2024: 0.06%)			
122'300	Benson Hill Inc^	-	0.00
538'435	Danimer Scientific Inc	162	0.00
Optionsscheine insgesamt - (Anschaffungskosten USD 62'531)		**162**	**0.00**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 1'590'803'254)		**1'625'205'474**	**92.12**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1.58% (2024: 3.64%)					
27'920'000	Fixed Income Clearing Corp**	4.370	01.04.2025	27'920'000	1.58
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 27'920'000)				**27'920'000**	**1.58**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 1'618'723'254)				**1'653'125'474**	**93.70**
Derivative Finanzinstrumente - 1.69% (2024: (7.87)%)					
Offene Terminkontrakte- Null (2024: (0.04)%)					

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%)				
15.04.2025	CHF 57'976'628	USD 66'056'305	(425'802)	(0.02)
15.04.2025	CHF 27'534'337	USD 31'371'548	(202'222)	(0.01)
15.04.2025	CHF 16'466'692	USD 18'761'505	(120'938)	(0.01)
15.04.2025	CHF 6'361'652	USD 7'255'202	(53'707)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'961'369	USD 2'234'132	(13'830)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'503'600	USD 1'713'143	(11'043)	(0.00)
15.04.2025	CHF 919'758	USD 1'047'666	(6'485)	(0.00)
15.04.2025	CHF 368'953	USD 422'287	(4'626)	(0.00)
15.04.2025	CHF 621'592	USD 708'212	(4'560)	(0.00)
15.04.2025	CHF 554'897	USD 632'065	(3'913)	(0.00)
15.04.2025	CHF 193'290	USD 220'990	(2'183)	(0.00)
15.04.2025	CHF 332'004	USD 377'099	(1'265)	(0.00)
15.04.2025	CHF 186'031	USD 211'454	(864)	(0.00)
15.04.2025	CHF 149'392	USD 169'694	(579)	(0.00)
15.04.2025	CHF 108'287	USD 123'002	(420)	(0.00)
15.04.2025	CHF 215'156	USD 243'923	(363)	(0.00)
15.04.2025	CHF 50'141	USD 57'114	(354)	(0.00)
15.04.2025	CHF 56'805	USD 64'524	(220)	(0.00)
15.04.2025	CHF 35'215	USD 40'010	(146)	(0.00)
15.04.2025	CHF 12'946	USD 14'745	(90)	(0.00)
15.04.2025	CHF 8'562	USD 9'755	(63)	(0.00)
15.04.2025	CHF 3'078	USD 3'519	(35)	(0.00)
15.04.2025	CHF 16'610	USD 18'825	(22)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'299	USD 1'480	(9)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'685	USD 3'047	(7)	(0.00)
15.04.2025	CHF 1'287	USD 1'462	(5)	(0.00)
15.04.2025	CHF 772	USD 878	(4)	(0.00)
15.04.2025	CHF 2'849	USD 3'229	(4)	(0.00)
15.04.2025	CHF 287	USD 327	(2)	(0.00)
15.04.2025	CHF 261	USD 297	(1)	(0.00)
15.04.2025	CHF 96	USD 110	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 135'373'565	USD 146'952'066	(619'973)	(0.04)
15.04.2025	EUR 99'962'755	USD 108'512'570	(457'802)	(0.04)
15.04.2025	EUR 98'471'561	USD 106'893'833	(450'973)	(0.03)
15.04.2025	EUR 72'675'645	USD 78'891'593	(332'834)	(0.02)
15.04.2025	EUR 40'359'949	USD 43'811'936	(184'837)	(0.01)
15.04.2025	EUR 18'821'973	USD 20'431'816	(86'199)	(0.00)
15.04.2025	EUR 12'746'259	USD 13'836'447	(58'374)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'544'992	USD 7'105'996	(31'185)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'296'855	USD 6'835'425	(28'838)	(0.00)
15.04.2025	EUR 4'518'781	USD 4'906'108	(21'531)	(0.00)
15.04.2025	EUR 4'363'673	USD 4'737'705	(20'792)	(0.00)
15.04.2025	EUR 3'316'050	USD 3'600'286	(15'800)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'755'892	USD 2'991'604	(12'621)	(0.00)
15.04.2025	EUR 784'432	USD 858'067	(10'135)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'801'790	USD 1'956'230	(8'585)	(0.00)
15.04.2025	EUR 578'000	USD 632'415	(7'625)	(0.00)
15.04.2025	EUR 869'427	USD 945'440	(5'634)	(0.00)
15.04.2025	EUR 426'310	USD 466'444	(5'624)	(0.00)
15.04.2025	EUR 415'526	USD 454'426	(5'263)	(0.00)
15.04.2025	EUR 893'337	USD 970'057	(4'404)	(0.00)
15.04.2025	EUR 317'702	USD 347'611	(4'191)	(0.00)
15.04.2025	EUR 861'374	USD 935'207	(4'104)	(0.00)
15.04.2025	EUR 673'718	USD 731'341	(3'085)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 609'386	USD 661'620	(2'904)	(0.00)
15.04.2025	EUR 142'761	USD 156'451	(2'134)	(0.00)
15.04.2025	EUR 132'778	USD 145'208	(1'682)	(0.00)
15.04.2025	EUR 289'593	USD 314'415	(1'380)	(0.00)
15.04.2025	EUR 158'231	USD 172'307	(1'267)	(0.00)
15.04.2025	EUR 136'271	USD 148'372	(1'069)	(0.00)
15.04.2025	EUR 113'810	USD 123'760	(737)	(0.00)
15.04.2025	EUR 112'815	USD 122'679	(731)	(0.00)
15.04.2025	EUR 143'730	USD 156'073	(709)	(0.00)
15.04.2025	EUR 125'951	USD 136'747	(600)	(0.00)
15.04.2025	EUR 73'641	USD 80'192	(590)	(0.00)
15.04.2025	EUR 66'847	USD 72'833	(575)	(0.00)
15.04.2025	EUR 69'994	USD 76'221	(561)	(0.00)
15.04.2025	EUR 41'263	USD 45'164	(561)	(0.00)
15.04.2025	EUR 102'244	USD 111'024	(504)	(0.00)
15.04.2025	EUR 67'467	USD 73'366	(437)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'009'391	USD 2'172'373	(321)	(0.00)
15.04.2025	EUR 62'417	USD 67'756	(286)	(0.00)
15.04.2025	EUR 235'712	USD 255'050	(257)	(0.00)
15.04.2025	EUR 104'815	USD 113'518	(219)	(0.00)
15.04.2025	EUR 19'180	USD 20'884	(150)	(0.00)
15.04.2025	EUR 30'927	USD 33'578	(147)	(0.00)
15.04.2025	EUR 30'093	USD 32'670	(141)	(0.00)
15.04.2025	EUR 9'878	USD 10'812	(134)	(0.00)
15.04.2025	EUR 12'612	USD 13'734	(101)	(0.00)
15.04.2025	EUR 6'008	USD 6'574	(79)	(0.00)
15.04.2025	EUR 11'070	USD 12'038	(72)	(0.00)
15.04.2025	EUR 8'708	USD 9'481	(68)	(0.00)
15.04.2025	EUR 930	USD 1'018	(13)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'399	USD 2'604	(11)	(0.00)
15.04.2025	EUR 8'285	USD 8'965	(9)	(0.00)
15.04.2025	EUR 1'026	USD 1'118	(8)	(0.00)
15.04.2025	EUR 40'189	USD 43'449	(6)	(0.00)
15.04.2025	EUR 379	USD 415	(5)	(0.00)
15.04.2025	EUR 85	USD 93	(1)	(0.00)
15.04.2025	EUR 2'500	USD 2'701	1	0.00
15.04.2025	EUR 8'623	USD 9'317	4	0.00
15.04.2025	EUR 46'642	USD 50'401	17	0.00
15.04.2025	EUR 59'208	USD 63'973	28	0.00
15.04.2025	EUR 18'000	USD 19'423	34	0.00
15.04.2025	EUR 100'000	USD 108'060	35	0.00
15.04.2025	EUR 1'501'273	USD 1'622'270	532	0.00
15.04.2025	EUR 380'279	USD 410'343	720	0.00
15.04.2025	EUR 397'722	USD 429'165	753	0.00
15.04.2025	GBP 334'804	USD 434'701	(2'565)	(0.00)
15.04.2025	GBP 122'118	USD 158'750	(1'131)	(0.00)
15.04.2025	GBP 168'000	USD 217'830	(990)	(0.00)
15.04.2025	GBP 110'991	USD 143'911	(654)	(0.00)
15.04.2025	GBP 117'605	USD 152'429	(634)	(0.00)
15.04.2025	GBP 105'526	USD 136'773	(569)	(0.00)
15.04.2025	GBP 88'922	USD 115'296	(524)	(0.00)
15.04.2025	GBP 121'215	USD 156'891	(438)	(0.00)
15.04.2025	GBP 51'160	USD 66'425	(392)	(0.00)
15.04.2025	GBP 55'260	USD 71'680	(356)	(0.00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	GBP 37'079	USD 48'143	(284)	(0.00)
15.04.2025	GBP 51'570	USD 66'841	(278)	(0.00)
15.04.2025	GBP 57'091	USD 73'907	(220)	(0.00)
15.04.2025	GBP 50'445	USD 65'310	(201)	(0.00)
15.04.2025	GBP 48'552	USD 62'860	(193)	(0.00)
15.04.2025	GBP 27'015	USD 35'042	(174)	(0.00)
15.04.2025	GBP 27'494	USD 35'649	(162)	(0.00)
15.04.2025	GBP 17'467	USD 22'679	(134)	(0.00)
15.04.2025	GBP 33'962	USD 43'965	(131)	(0.00)
15.04.2025	GBP 19'850	USD 25'748	(128)	(0.00)
15.04.2025	GBP 15'423	USD 20'025	(118)	(0.00)
15.04.2025	GBP 31'408	USD 40'652	(113)	(0.00)
15.04.2025	GBP 14'211	USD 18'451	(109)	(0.00)
15.04.2025	GBP 25'225	USD 32'656	(97)	(0.00)
15.04.2025	GBP 11'448	USD 14'864	(88)	(0.00)
15.04.2025	GBP 13'724	USD 17'767	(53)	(0.00)
15.04.2025	GBP 10'699	USD 13'851	(43)	(0.00)
15.04.2025	GBP 11'560	USD 14'962	(42)	(0.00)
15.04.2025	GBP 5'223	USD 6'772	(31)	(0.00)
15.04.2025	GBP 39'842	USD 51'455	(30)	(0.00)
15.04.2025	GBP 80'703	USD 104'194	(30)	(0.00)
15.04.2025	GBP 7'339	USD 9'499	(26)	(0.00)
15.04.2025	GBP 5'030	USD 6'512	(19)	(0.00)
15.04.2025	GBP 45'950	USD 59'326	(17)	(0.00)
15.04.2025	GBP 2'604	USD 3'376	(15)	(0.00)
15.04.2025	GBP 3'590	USD 4'648	(14)	(0.00)
15.04.2025	GBP 33'016	USD 42'626	(12)	(0.00)
15.04.2025	GBP 2'093	USD 2'714	(12)	(0.00)
15.04.2025	GBP 24'679	USD 31'862	(9)	(0.00)
15.04.2025	GBP 996	USD 1'293	(8)	(0.00)
15.04.2025	GBP 21'657	USD 27'960	(8)	(0.00)
15.04.2025	GBP 881	USD 1'143	(7)	(0.00)
15.04.2025	GBP 8'218	USD 10'614	(6)	(0.00)
15.04.2025	GBP 1'475	USD 1'910	(5)	(0.00)
15.04.2025	GBP 243	USD 315	(2)	(0.00)
15.04.2025	GBP 6'690	USD 8'637	(2)	(0.00)
15.04.2025	GBP 551	USD 713	(2)	(0.00)
15.04.2025	GBP 2'997	USD 3'866	1	0.00
15.04.2025	GBP 5'000	USD 6'451	2	0.00
15.04.2025	GBP 1'574	USD 2'030	2	0.00
15.04.2025	GBP 1'350	USD 1'740	3	0.00
15.04.2025	GBP 7'937	USD 10'241	4	0.00
15.04.2025	GBP 1'751	USD 2'256	4	0.00
15.04.2025	GBP 16'492	USD 21'279	7	0.00
15.04.2025	GBP 10'320	USD 13'307	12	0.00
15.04.2025	GBP 32'008	USD 41'298	15	0.00
15.04.2025	GBP 41'508	USD 53'557	18	0.00
15.04.2025	GBP 18'596	USD 23'980	22	0.00
15.04.2025	GBP 12'840	USD 16'546	27	0.00
15.04.2025	GBP 60'365	USD 77'886	28	0.00
15.04.2025	GBP 25'726	USD 33'174	31	0.00
15.04.2025	GBP 49'055	USD 63'212	104	0.00
15.04.2025	GBP 91'883	USD 118'485	109	0.00
15.04.2025	GBP 57'707	USD 74'362	122	0.00

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	GBP 299'584	USD 386'543	133	0.00
15.04.2025	GBP 80'910	USD 104'287	144	0.00
15.04.2025	GBP 380'791	USD 491'323	169	0.00
15.04.2025	GBP 480'811	USD 620'375	213	0.00
15.04.2025	GBP 482'763	USD 622'247	860	0.00
15.04.2025	GBP 2'178'631	USD 2'811'017	965	0.00
15.04.2025	GBP 940'236	USD 1'211'898	1'674	0.00
15.04.2025	GBP 3'839'333	USD 4'953'768	1'701	0.00
15.04.2025	GBP 10'530'936	USD 13'587'729	4'664	0.00
15.04.2025	GBP 8'072'393	USD 10'404'750	14'376	0.00
15.04.2025	GBP 10'347'179	USD 13'336'789	18'427	0.00
15.04.2025	GBP 11'719'470	USD 15'105'577	20'871	0.00
15.04.2025	GBP 58'900'937	USD 75'919'185	104'898	0.01
15.04.2025	GBP 103'832'402	USD 133'832'698	184'917	0.01
15.04.2025	GBP 276'311'431	USD 356'146'093	492'086	0.04
15.04.2025	JPY 609'151'830	USD 4'152'177	(72'769)	(0.00)
15.04.2025	JPY 19'419'896	USD 132'485	(2'432)	(0.00)
15.04.2025	USD 2'382	CHF 2'103	2	0.00
15.04.2025	USD 1'460	CHF 1'287	3	0.00
15.04.2025	USD 297	CHF 260	3	0.00
15.04.2025	USD 3'474	CHF 3'065	4	0.00
15.04.2025	USD 3'641	CHF 3'212	5	0.00
15.04.2025	USD 1'987	CHF 1'748	9	0.00
15.04.2025	USD 2'050	CHF 1'797	15	0.00
15.04.2025	USD 4'746	CHF 4'177	17	0.00
15.04.2025	USD 2'994	CHF 2'629	18	0.00
15.04.2025	USD 20'811	CHF 18'363	24	0.00
15.04.2025	USD 7'315	CHF 6'440	25	0.00
15.04.2025	USD 24'607	CHF 21'712	29	0.00
15.04.2025	USD 5'806	CHF 5'096	37	0.00
15.04.2025	USD 10'206	CHF 8'983	37	0.00
15.04.2025	USD 15'363	CHF 13'516	63	0.00
15.04.2025	USD 68'854	CHF 60'753	80	0.00
15.04.2025	USD 15'335	CHF 13'473	83	0.00
15.04.2025	USD 39'782	CHF 35'022	136	0.00
15.04.2025	USD 398'732	EUR 369'519	(700)	(0.00)
15.04.2025	USD 200'809	EUR 186'097	(352)	(0.00)
15.04.2025	USD 769'498	EUR 712'105	(252)	(0.00)
15.04.2025	USD 58'745	EUR 54'441	(103)	(0.00)
15.04.2025	USD 64'514	EUR 59'709	(28)	(0.00)
15.04.2025	USD 5'528	EUR 5'123	(10)	(0.00)
15.04.2025	USD 19'548	EUR 18'092	(9)	(0.00)
15.04.2025	USD 13'155	EUR 12'175	(6)	(0.00)
15.04.2025	USD 2'707	EUR 2'508	(5)	(0.00)
15.04.2025	USD 2'169	EUR 2'007	(1)	(0.00)
15.04.2025	USD 750	EUR 696	(1)	(0.00)
15.04.2025	USD 110	EUR 101	1	0.00
15.04.2025	USD 1'078	EUR 997	1	0.00
15.04.2025	USD 1'636	EUR 1'512	2	0.00
15.04.2025	USD 278	EUR 254	3	0.00
15.04.2025	USD 1'329	EUR 1'227	3	0.00
15.04.2025	USD 557	EUR 511	4	0.00
15.04.2025	USD 1'092	EUR 1'006	5	0.00
15.04.2025	USD 6'076	EUR 5'615	6	0.00
15.04.2025	USD 44'580	EUR 41'235	7	0.00
15.04.2025	USD 1'100	EUR 1'012	7	0.00
15.04.2025	USD 576	EUR 526	7	0.00
15.04.2025	USD 1'251	EUR 1'149	9	0.00
15.04.2025	USD 1'752	EUR 1'611	10	0.00
15.04.2025	USD 82'199	EUR 76'032	12	0.00
15.04.2025	USD 1'760	EUR 1'609	20	0.00
15.04.2025	USD 6'719	EUR 6'189	29	0.00
15.04.2025	USD 7'615	EUR 7'014	33	0.00
15.04.2025	USD 34'068	EUR 31'485	34	0.00
15.04.2025	USD 5'460	EUR 5'014	40	0.00
15.04.2025	USD 5'835	EUR 5'334	69	0.00
15.04.2025	USD 16'614	EUR 15'303	72	0.00
15.04.2025	USD 11'092	EUR 10'188	80	0.00
15.04.2025	USD 8'992	EUR 8'220	106	0.00
15.04.2025	USD 10'230	EUR 9'346	127	0.00
15.04.2025	USD 11'179	EUR 10'222	129	0.00
15.04.2025	USD 11'927	EUR 10'906	138	0.00
15.04.2025	USD 82'254	EUR 75'948	158	0.00
15.04.2025	USD 14'065	EUR 12'850	175	0.00
15.04.2025	USD 24'940	EUR 22'906	180	0.00
15.04.2025	USD 56'936	EUR 52'445	246	0.00
15.04.2025	USD 58'660	EUR 54'021	266	0.00
15.04.2025	USD 42'290	EUR 38'835	311	0.00
15.04.2025	USD 119'254	EUR 109'847	515	0.00
15.04.2025	USD 90'086	EUR 82'843	537	0.00
15.04.2025	USD 60'144	EUR 54'983	710	0.00
15.04.2025	USD 104'562	EUR 96'020	769	0.00
15.04.2025	USD 71'500	EUR 65'379	828	0.00
15.04.2025	USD 208'170	EUR 191'707	945	0.00
15.04.2025	USD 135'233	EUR 124'205	974	0.00
15.04.2025	USD 138'573	EUR 126'681	1'637	0.00
15.04.2025	USD 265'550	EUR 242'701	3'202	0.00
15.04.2025	USD 717'402	EUR 660'664	3'257	0.00
15.04.2025	USD 574'571	EUR 525'264	6'786	0.00
15.04.2025	USD 2'252'018	EUR 2'073'910	10'224	0.00
15.04.2025	USD 3'294'188	EUR 3'012'195	38'155	0.00
15.04.2025	USD 3'594'696	GBP 2'787'615	(3'309)	(0.00)
15.04.2025	USD 206'880	GBP 160'546	(339)	(0.00)
15.04.2025	USD 125'391	GBP 97'308	(205)	(0.00)
15.04.2025	USD 63'655	GBP 49'364	(59)	(0.00)
15.04.2025	USD 158'674	GBP 122'980	(57)	(0.00)
15.04.2025	USD 34'284	GBP 26'587	(32)	(0.00)
15.04.2025	USD 19'078	GBP 14'805	(31)	(0.00)
15.04.2025	USD 13'017	GBP 10'101	(21)	(0.00)
15.04.2025	USD 10'313	GBP 7'993	(4)	(0.00)
15.04.2025	USD 11'778	GBP 9'129	(4)	(0.00)
15.04.2025	USD 9'154	GBP 7'095	(3)	(0.00)
15.04.2025	USD 2'123	GBP 1'648	(3)	(0.00)
15.04.2025	USD 7'115	GBP 5'514	(3)	(0.00)
15.04.2025	USD 2'360	GBP 1'830	(2)	(0.00)
15.04.2025	USD 240	GBP 185	1	0.00
15.04.2025	USD 4'286	GBP 3'319	3	0.00
15.04.2025	USD 13'330	GBP 10'325	4	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	USD 611	GBP 471	4	0.00
15.04.2025	USD 1'176	GBP 907	5	0.00
15.04.2025	USD 1'413	GBP 1'090	6	0.00
15.04.2025	USD 24'269	GBP 18'798	7	0.00
15.04.2025	USD 1'611	GBP 1'243	7	0.00
15.04.2025	USD 23'625	GBP 18'298	7	0.00
15.04.2025	USD 15'135	GBP 11'720	9	0.00
15.04.2025	USD 3'931	GBP 3'037	11	0.00
15.04.2025	USD 2'856	GBP 2'202	13	0.00
15.04.2025	USD 23'811	GBP 18'437	14	0.00
15.04.2025	USD 2'391	GBP 1'842	14	0.00
15.04.2025	USD 63'476	GBP 49'165	18	0.00
15.04.2025	USD 4'410	GBP 3'402	18	0.00
15.04.2025	USD 33'752	GBP 26'135	20	0.00
15.04.2025	USD 8'168	GBP 6'311	23	0.00
15.04.2025	USD 7'723	GBP 5'965	24	0.00
15.04.2025	USD 42'006	GBP 32'526	25	0.00
15.04.2025	USD 10'749	GBP 8'303	32	0.00
15.04.2025	USD 10'992	GBP 8'491	33	0.00
15.04.2025	USD 11'624	GBP 8'978	36	0.00
15.04.2025	USD 9'974	GBP 7'695	42	0.00
15.04.2025	USD 14'779	GBP 11'415	45	0.00
15.04.2025	USD 172'088	GBP 133'290	49	0.00
15.04.2025	USD 12'345	GBP 9'517	61	0.00
15.04.2025	USD 11'703	GBP 9'014	69	0.00
15.04.2025	USD 28'998	GBP 22'404	81	0.00
15.04.2025	USD 29'140	GBP 22'509	87	0.00
15.04.2025	USD 37'711	GBP 29'131	112	0.00
15.04.2025	USD 28'176	GBP 21'739	117	0.00
15.04.2025	USD 20'928	GBP 16'119	124	0.00
15.04.2025	USD 26'811	GBP 20'669	133	0.00
15.04.2025	USD 51'315	GBP 39'647	143	0.00
15.04.2025	USD 33'870	GBP 26'123	154	0.00
15.04.2025	USD 35'300	GBP 27'225	160	0.00
15.04.2025	USD 67'141	GBP 51'873	187	0.00
15.04.2025	USD 33'479	GBP 25'786	198	0.00
15.04.2025	USD 51'370	GBP 39'619	233	0.00
15.04.2025	USD 64'046	GBP 49'395	290	0.00
15.04.2025	USD 57'142	GBP 44'010	337	0.00
15.04.2025	USD 58'098	GBP 44'747	343	0.00
15.04.2025	USD 138'863	GBP 107'286	387	0.00
15.04.2025	USD 80'706	GBP 62'160	476	0.00
15.04.2025	USD 122'612	GBP 94'435	724	0.00
15.04.2025	USD 220'516	GBP 170'000	1'095	0.00
15.04.2025	USD 270'766	GBP 208'543	1'598	0.00
15.04.2025	USD 577'544	GBP 446'088	1'774	0.00
15.04.2025	USD 971'364	GBP 749'448	4'043	0.00
15.04.2025	USD 1'496'011	GBP 1'153'804	6'783	0.00
15.04.2025	USD 3'014'581	GBP 2'324'980	13'704	0.00
15.04.2025	USD 2'921'971	GBP 2'252'608	14'505	0.00
26.06.2025	USD 10'993'066	AUD 17'505'000	77'277	0.00
26.06.2025	USD 1'287'900	CAD 1'839'000	4'774	0.00
26.06.2025	USD 39'709'861	EUR 36'508'000	83'661	0.00

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.12)% (2024: 1.13%) (Fortsetzung)				

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1'134'252	0.06
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(3'344'457)	(0.18)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten		**(2'210'205)**	**(0.12)**

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen - 0.00% (2024: 0.04%)			
10'100	Verkauf bei 160.0000 auf AppLovin Corp April 2025***	7'373	0.00
40'500	Kauf bei 11.0000 auf Bitdeer Technologies Holding Co April 2025***	4'050	0.00
40'500	Kauf bei 9.0000 auf Core Scientific Inc April 2025	1'215	0.00
28'100	Verkauf bei 2.5000 auf Inotiv Inc April 2025	14'331	0.00
39'200	Kauf bei 50.0000 auf Semtech Corp April 2025***	1'960	0.00
28'100	Kauf bei 30.0000 auf Xometry Inc April 2025	21'918	0.00
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**50'847**	**0.00**

Verkaufte Optionen - Null (2024: (0.00)%)

Währung	Nennbetrag	Wertpapiername	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps - (0.11)% (2024: (0.16)%)							
USD	34'731'000	Markit CDX EM	1.00%	****	20.12.2029	(1'852'706)	(0.11)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						**(1'852'706)**	**(0.11)**

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%)			
(90'070)	360 DigiTech Inc	1'194	0.00
(116'821)	A10 Networks Inc	143'766	0.01
(3'743)	Affirm Holdings Inc	18'253	0.00
9'087'000	Affirm Holdings Inc	22'866	0.00
21'640'000	Akamai Technologies Inc	(63'288)	(0.00)
8'673'000	Akamai Technologies Inc	87'059	0.00
(111'412)	Akamai Technologies Inc	150'406	0.01
31'829'000	Alibaba Group Holding Ltd	(1'483'055)	(0.08)
(253'372)	Alibaba Group Holding Ltd	1'236'109	0.07
(34'869)	Alkami Technology Inc	44'981	0.00
(743'947)	Alphatec Holdings Inc	934'677	0.05
(910'821)	Alphawave IP Group Plc	265'854	0.02
3'080'000	Amphastar Pharmaceuticals Inc	(307'177)	(0.02)
(19'971)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	129'134	0.01
(184'573)	ANI Pharmaceuticals Inc	(1'687'019)	(0.10)
8'353'000	ANI Pharmaceuticals Inc	785'541	0.04

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%) (Fortsetzung)			
(36'800)	ANTA Sports Products Ltd	(24'596)	(0.00)
7'905'000	Applied Digital Corp	(1'794'824)	(0.10)
(705'607)	Applied Digital Corp	2'997'443	0.17
6'305'000	Applied Optoelectronics Inc	(1'586'623)	(0.09)
(99'289)	Applied Optoelectronics Inc	1'268'778	0.07
(258'860)	Astronics Corp	(1'488'283)	(0.08)
2'454'000	Astronics Corp	324'306	0.02
(312'047)	B2Gold Corp	(76'233)	(0.00)
1'405'000	B2Gold Corp	118'915	0.01
11'523'000	Bentley Systems Inc	(30'828)	(0.00)
(15'055)	Bentley Systems Inc	74'519	0.00
753'000	BigBear.ai Holdings Inc	(1'275'099)	(0.07)
2'661'000	BigBear.ai Holdings Inc	123'999	0.01
(1'326'758)	BigBear.ai Holdings Inc	571'410	0.03
(3'584)	BioMarin Pharmaceutical Inc	2'975	0.00
9'443'000	Bitdeer Technologies Group	(2'016'863)	(0.11)
10'411'000	Bitdeer Technologies Group	(1'489'727)	(0.08)
(1'690'971)	Bitdeer Technologies Group	16'661'796	0.93
(20'077)	Blackline Inc	(18'471)	(0.00)
(1)	Blackline Inc	1	0.00
2'318'000	Blackline Inc	33'159	0.00
(615)	Blackstone Mortgage Trust	(127)	(0.00)
9'804'000	Bloom Energy Corp	(1'599'580)	(0.09)
12'951'000	Bloom Energy Corp	(1'497'988)	(0.08)
(1'161'533)	Bloom Energy Corp	4'475'241	0.26
6'569'000	Box Inc	(513'983)	(0.03)
7'517'000	Box Inc	(262'714)	(0.01)
(314'574)	Box Inc	690'954	0.04
(40'500)	BYD Co Ltd	72'842	0.00
(24'636)	Capital Southwest Corp	1'893	0.00
8'691'000	Carnival Corp	(268'144)	(0.02)
(535'497)	Carnival Corp	268'983	0.02
4'952'000	Ceridian HCM Holding Inc	214'021	0.01
837'000	Cheesecake Factory Inc	9'045	0.00
(95'250)	Cheesecake Factory Inc	444'961	0.03
258'000	Chefs' Warehouse Inc	(36'088)	(0.00)
(4'824)	Chefs' Warehouse Inc	36'614	0.00
(396'221)	Cinemark Holdings Inc	(404'957)	(0.02)
5'715'000	Cinemark Holdings Inc	399'707	0.02
1'074'000	Cleanspark Inc	(307'730)	(0.02)
(175'156)	Cleanspark Inc	770'664	0.04
24'833'000	Cloudflare Inc	(1'222'767)	(0.07)
(40'817)	Cloudflare Inc	1'064'148	0.06
9'567'000	Coinbase Global Inc	(84'862)	(0.00)
(8'794)	Coinbase Global Inc	95'990	0.01
19'375'000	Collegium Pharmaceutical Inc	(2'133'746)	(0.12)
(368'068)	Collegium Pharmaceutical Inc	1'670'842	0.09
8'812'000	Confluent Inc	115'358	0.01
(16'176)	Confluent Inc	128'889	0.01
(28'573)	CONMED Corp	133'316	0.01
26'029'000	CONMED Corp	198'172	0.01
6'733'000	Core Scientific Inc	(518'828)	(0.03)
(577'199)	Core Scientific Inc	611'131	0.03

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%) (Fortsetzung)			
(12'397)	CSG Systems International Inc	(55'728)	(0.00)
1'092'000	CSG Systems International Inc	54'499	0.00
(1'754'000)	Cytokinetics Inc	128'494	0.01
24'281'000	Datadog Inc	(6'272'118)	(0.37)
(200'234)	Datadog Inc	4'780'296	0.28
(4'585)	Delivery Hero SE	31'617	0.00
(220'000)	Delta Electronics Thailand PCL	419'326	0.02
618'000	DexCom Inc	(6'098)	(0.00)
(1'008)	DexCom Inc	18'215	0.00
22'327'000	DigitalOcean Holdings Inc	1'005'813	0.06
1'000	DraftKings Holdings Inc	8	0.00
(1'737)	DraftKings Inc	20'036	0.00
2'964'000	Dropbox Inc	4'911	0.00
5'779'000	Dropbox Inc	68'395	0.00
(154'060)	Dropbox Inc	128'565	0.01
(42'957)	Duke Energy Corp	(82'355)	(0.00)
8'411'000	Duke Energy Corp	98'059	0.01
(116'991)	Dynavax Technologies Corp	24'334	0.00
9'917'000	Encore Capital Group Inc	(2'287'215)	(0.13)
18'922'000	Encore Capital Group Inc	(439'994)	(0.02)
(226'879)	Encore Capital Group Inc	2'483'874	0.14
(6'785)	Enovis Corp	(10'025)	(0.00)
720'000	Enovis Corp	13'884	0.00
(360)	Enphase Energy Inc	2'011	0.00
562'000	Enphase Energy Inc	13'136	0.00
1'568'000	Envista Holdings Corp	(6'469)	(0.00)
(11'971)	Envista Holdings Corp	4'789	0.00
4'837'000	Etsy Inc	39'118	0.00
(71'553)	Evergy Inc	(128'150)	(0.01)
6'360'000	Evergy Inc	155'111	0.01
5'590'000	Evolent Health Inc	(135'709)	(0.01)
(54'818)	Evolent Health Inc	52'293	0.00
27'755'000	Exact Sciences Corp	(445'034)	(0.03)
16'277'000	Exact Sciences Corp	(68'276)	(0.00)
(101'496)	Exact Sciences Corp	690'366	0.04
24'444'000	Expedia Group, Inc	(116'470)	(0.01)
(1'634)	Expedia Group, Inc	(2'847)	(0.00)
(19'169)	Expedia Group, Inc	228'460	0.01
(748'299)	EZCORP Inc	(2'079'094)	(0.12)
9'337'000	EZCORP Inc	1'615'234	0.09
5'741'000	FARO Technologies Inc	(302'481)	(0.02)
(75'472)	FARO Technologies Inc	260'755	0.01
(53'948)	FirstEnergy Corp	(65'328)	(0.00)
8'681'000	FirstEnergy Corp	63'171	0.00
567'000	Five9 Inc	(16'415)	(0.00)
(2'341)	Five9 Inc	25'537	0.00
20'569'000	Five9 Inc	1'029'276	0.06
(182'586)	Flight Centre Travel Group Ltd	339'344	0.02
(420'958)	Ford Motor Co	(31'863)	(0.00)
20'128'000	Ford Motor Co	211'745	0.01
(499'005)	Fortuna Mining Corp	(547'154)	(0.03)
1'731'000	Fortuna Silver Mines Inc	214'151	0.01
(31'838)	Fresenius Medical Care AG	(43'136)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%) (Fortsetzung)			
11'490'000	Freshpet Inc	(497'662)	(0.03)
(130'090)	Freshpet Inc	507'033	0.03
(269'724)	GameStop Corp	(110'964)	(0.01)
21'198'000	Greenbrier Cos Inc	(1'693'887)	(0.10)
(239'281)	Greenbrier Cos Inc	2'844'760	0.16
(34'807)	Groupon Inc	(183'347)	(0.01)
1'656'000	Groupon Inc	128'742	0.01
(63'946)	Guardant Health Inc	94'175	0.01
16'048'000	Guardant Health Inc	176'024	0.01
844'000	Guess Inc	54'144	0.00
610'000	Guidewire Software Inc	(4'899)	(0.00)
(1'596)	Guidewire Software Inc	6'109	0.00
5'782'000	H World Group Ltd	(83'404)	(0.00)
(84'183)	H World Group Ltd	28'135	0.00
(29'933)	Halozyme Therapeutics Inc	(178'455)	(0.01)
820'000	Halozyme Therapeutics Inc	45'302	0.00
1'735'000	Halozyme Therapeutics Inc	330'724	0.02
(9'922)	Hercules Capital Inc	(4'149)	(0.00)
22'808'000	HubSpot Inc	(2'201'214)	(0.12)
(80'705)	HubSpot Inc	(1'423'463)	(0.08)
(16'499)	Immunocore Holdings plc	2'094	0.00
(282'153)	Innoviva Inc	242'020	0.01
18'933'000	Innoviva Inc	1'472'728	0.08
(213'491)	Inotiv Inc	269'133	0.02
(37'270)	Insulet Corp	(147'442)	(0.01)
(25'680)	Integer Holdings Corp	10'015	0.00
(79'486)	InterDigital Inc	(3'041'769)	(0.18)
(894)	InterDigital Inc	3'916	0.00
6'229'000	InterDigital Inc	3'092'825	0.18
547'000	Ionis Pharmaceuticals Inc	2'134	0.00
(4'554)	Ionis Pharmaceuticals Inc	10'083	0.00
1'000	Jamf Holding Corp	82	0.00
1'000	Jazz Investments I Ltd	28	0.00
28'920'000	Jazz Investments I Ltd	130'564	0.01
(76'550)	Jazz Pharmaceuticals Plc	999'450	0.06
(8'038)	JBT Marel Corp	(6'618)	(0.00)
13'102'000	JD.com Inc	(286'029)	(0.02)
(188'894)	JD.com Inc	335'069	0.02
1'110'000	JetBlue Airways Corp	(509'123)	(0.03)
(3'142'000)	JetBlue Airways Corp	(218'117)	(0.01)
(141'054)	JetBlue Airways Corp	427'597	0.02
(121'380)	Lantheus Holding Inc	(158'191)	(0.01)
12'489'000	Lantheus Holdings Inc	410'161	0.02
(74'232)	LCI Industries	626'569	0.04
(2'410'000)	Lenovo Group Ltd	305'843	0.02
(27'759)	Liberty Media Corp	(103'825)	(0.01)
2'894'000	Liberty Media Corp	54'493	0.00
3'223'000	Liberty Media Corp	107'926	0.01
(16'156)	LivaNova Plc	(1'425)	(0.00)
2'384'000	LivaNova Plc	(913)	(0.00)
(23'209)	Live Nation Entertainment Inc	(40'594)	(0.00)
36'362'000	Lumentum Holdings Inc	(2'360'706)	(0.13)
3'232'000	Lumentum Holdings Inc	(389'497)	(0.02)
4'417'000	Lumentum Holdings Inc	(39'940)	(0.00)
1'601'000	Lumentum Holdings Inc	41'509	0.00
(228'887)	Lumentum Holdings Inc	2'302'791	0.13
596'000	Lyft Inc	(39'725)	(0.00)
(17'058)	Lyft Inc	45'221	0.00
(18'201)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	174'022	0.01
4'458'000	MACOM Technology Solutions Inc	(253'579)	(0.01)
413'000	MACOM Technology Solutions Inc	(7'762)	(0.00)
1'000	MARA Holdings Inc	(506)	(0.00)
1'000	MARA Holdings Inc	(274)	(0.00)
(82'169)	MARA Holdings Inc	606'633	0.03
6'188'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(56'220)	(0.00)
(2'945)	Marriott Vacations Worldwide Corp	44'568	0.00
3'366'000	Match Group Financeco 3 Inc	6'216	0.00
(12'227)	Match Group Inc	11'300	0.00
(5'482)	Merit Medical Systems Inc	(35'717)	(0.00)
554'000	Merit Medical Systems Inc	41'079	0.00
2'314'000	Meritage Homes Corp	(95'860)	(0.01)
(7'783)	Meritage Homes Corp	91'504	0.01
12'339'000	Microchip Technology Inc	(31'172)	(0.00)
(31'411)	Microchip Technology Inc	125'070	0.01
328'000	MicroStrategy Inc	(181'431)	(0.01)
572'000	MicroStrategy Inc	483'217	0.03
(31'122)	MicroStrategy Inc	2'477'665	0.14
14'005'000	Middleby Corp	(392'860)	(0.02)
(95'702)	Middleby Corp	343'427	0.02
(38'780)	Mirum Pharmaceuticals Inc	(146'082)	(0.01)
812'000	Mirum Pharmaceuticals Inc	124'988	0.01
209'000	Mitek Systems Inc	4'825	0.00
(27'239)	Mitek Systems Inc	52'339	0.00
561'000	MKS Instruments Inc	(48'410)	(0.00)
(1'981)	MKS Instruments Inc	39'343	0.00
9'823'000	NCL Corp Ltd	(348'713)	(0.02)
7'951'000	NCL Corp Ltd	(206'457)	(0.01)
(167'755)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	299'363	0.02
4'812'000	Nutanix Inc	(159'194)	(0.01)
8'146'000	Nutanix Inc	(5'548)	(0.00)
(133'705)	Nutanix Inc	323'129	0.02
2'000'000	Ocado Group PLC	(108'941)	(0.01)
(187'211)	Ocado Group PLC	181'812	0.01
15'018'000	ON Semiconductor Corp	(469'889)	(0.03)
5'546'000	ON Semiconductor Corp	(55'072)	(0.00)
(191'307)	ON Semiconductor Corp	559'169	0.03
(3'254'924)	OPKO Health Inc	(413'543)	(0.02)
1'683'000	Ormat Technologies Inc	(5'983)	(0.00)
(8'687)	Ormat Technologies Inc	4'363	0.00
6'747'000	OSI Systems Inc	716'906	0.04
(28'203)	OSI Systems Inc	(200'376)	(0.01)
(117'203)	Pacira BioSciences Inc	(61'711)	(0.00)
6'655'000	Pacira BioSciences Inc	211'000	0.01
3'232'000	Pagaya Technologies Ltd	(309'564)	(0.02)
(184'325)	Pagaya Technologies Ltd	1'165'061	0.07
(27'043)	PagerDuty Inc	(1'343)	(0.00)
1'402'000	PagerDuty Inc	29'522	0.00
1'963'000	PAR Technology Corp	34'288	0.00

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%) (Fortsetzung)			
(55'081)	PAR Technology Corp	554'304	0.03
9'949'000	Parsons Corp	(436'803)	(0.02)
4'794'000	Parsons Corp	10'471	0.00
(236'029)	Parsons Corp	3'903'780	0.22
6'772'000	PDD Holdings Inc	(14'417)	(0.00)
(7'959)	PDD Holdings Inc	48'106	0.00
1'074'000	Pebblebrook Hotel Trust	(827)	(0.00)
3'737'000	Penn National Gaming Inc	(55'541)	(0.00)
(58'827)	Penn National Gaming Inc	266'293	0.02
(2'331'219)	Pharming Group NV	117'860	0.01
(565'000)	Ping An Insurance (Group) Co	(710)	(0.00)
(11'123)	Pinnacle West Capital Corp	(22'487)	(0.00)
1'737'000	Pinnacle West Capital Corp	28'022	0.00
(136'373)	Porch Group Inc	(112'070)	(0.01)
2'804'000	PPL Capital Funding Inc	70'312	0.00
(56'496)	PPL Corp	(70'747)	(0.00)
14'534'000	Progress Software Corp	(516'528)	(0.03)
4'671'000	Progress Software Corp	(139'652)	(0.01)
(1'746)	Progress Software Corp	(7)	(0.00)
(161'911)	Progress Software Corp	523'232	0.03
10'010'000	PROS Holdings Inc	(306'351)	(0.02)
(87'889)	PROS Holdings Inc	412'220	0.02
5'589'000	PTC Therapeutics Inc	(329'742)	(0.02)
(64'068)	PTC Therapeutics Inc	205'132	0.01
2'611'000	Q2 Holdings Inc	56'075	0.00
(128'441)	Q2 Holdings Inc	1'967'879	0.11
(141'000)	Quanta Computer Inc	146'479	0.01
(42'190)	RealReal Inc	121'062	0.01
1'759'000	Redfin Corp	236'020	0.01
1'395'000	Repay Holdings Corp	(142'758)	(0.01)
(54'971)	Repay Holdings Corp	128'676	0.01
4'200'000	Repligen Corp	(227'005)	(0.01)
(11'996)	Repligen Corp	301'974	0.02
1'000	Rexford Industrial Realty LP	(20)	(0.00)
(1'385)	Rexford Industrial Realty LP	2'615	0.00
(159'120)	Rogers Sugar Inc	5'990	0.00
(309'416)	Sea Ltd	(1'841'983)	(0.10)
28'243'000	Sea Ltd	3'004'147	0.17
846'000	Semler Scientific Inc	(105'683)	(0.01)
(203)	Semler Scientific Inc	(35)	(0.00)
(8'338)	Semler Scientific Inc	149'440	0.01
12'400'000	Semtech Corp	(525'355)	(0.03)
(296'094)	Semtech Corp	922'885	0.05
37'253'000	Shift4 Payments Inc	(4'443'305)	(0.26)
8'349'000	Shift4 Payments Inc	(154'054)	(0.01)
(343'767)	Shift4 Payments Inc	1'887'428	0.11
14'217'000	Shopify Inc	(562'263)	(0.03)
(59'498)	Shopify Inc	628'772	0.04
(544'281)	Silvercorp Metals Inc	(293'758)	(0.02)
519'000	Silvercorp Metals Inc	96'112	0.01
8'651'000	Sirius XM Holdings Inc	(366'641)	(0.02)
(129'831)	Sirius XM Holdings Inc	283'820	0.02
13'254'000	SMART Global Holdings Inc	(1'545'127)	(0.09)
10'486'000	SMART Global Holdings Inc	(550'101)	(0.03)
(787'845)	SMART Global Holdings Inc	1'594'119	0.09
35'554'000	Snowflake Inc	(2'660'253)	(0.15)
10'376'000	Snowflake Inc	(870'390)	(0.05)
(203'135)	Snowflake Inc	639'519	0.04
22'444'000	SoFi Technologies Inc	(7'199'422)	(0.42)
1'400'000	SoFi Technologies Inc	(152'106)	(0.01)
(1'990'159)	SoFi Technologies Inc	5'123'130	0.30
(9'823)	SSR Mining Inc	(8'511)	(0.00)
506'000	SSR Mining Inc	58'387	0.00
(117'200)	StorageVault Canada Inc	10'486	0.00
6'888'000	StorageVault Canada Inc	53'683	0.00
2'516'000	Summit Hotel Properties Inc	(15'230)	(0.00)
(130'808)	Summit Hotel Properties Inc	128'488	0.01
2'813'000	Super Micro Computer Inc	(285'736)	(0.02)
(39'424)	Super Micro Computer Inc	402'854	0.02
2'808'000	Tandem Diabetes Care Inc	(848'352)	(0.05)
(51'057)	Tandem Diabetes Care Inc	592'298	0.03
(152'040)	Telix Pharmaceuticals Ltd	(516'042)	(0.03)
(46'541)	Terawulf Inc	171'430	0.01
8'847'000	TransMedics Group Inc	(273'027)	(0.02)
(64'285)	TransMedics Group Inc	255'442	0.01
11'217'000	Transocean Ltd	(1'586'088)	(0.09)
(2'655'109)	Transocean Ltd	1'558'910	0.09
(5'650)	Travere Therapeutics Inc	(8'744)	(0.00)
(7'004)	Travere Therapeutics Inc	40'228	0.00
287'000	Travere Therapeutics Inc	102'169	0.01
(11'254'000)	Treasury Bill	(46'743)	(0.00)
17'149'000	Trip.com Group Ltd	(535'922)	(0.03)
(178'287)	Trip.com Group Ltd	417'944	0.02
(5'879)	Tyler Technologies Inc	(89'071)	(0.01)
3'469'000	Tyler Technologies Inc	100'373	0.01
22'537'000	Uber Technologies Inc	(455'279)	(0.03)
5'607'000	Uber Technologies Inc	(48'609)	(0.00)
(194'495)	Uber Technologies Inc	709'907	0.04
(153'730)	UGI Corp	8'515	0.00
5'600'000	UGI Corp	128'506	0.01
(21'097)	Unity Software Inc	156'002	0.01
1'000	Upstart Holdings Inc	(367)	(0.00)
843'000	Upstart Holdings Inc	(12)	(0.00)
16'892'000	Upstart Holdings Inc	(3'040'278)	(0.17)
(411'583)	Upstart Holdings Inc	12'842'003	0.74
633'000	Varex Imaging Corp	437	0.00
1'402'000	Varonis Systems Inc	(7'601)	(0.00)
(95'861)	Varonis Systems Inc	3'636	0.00
2'753'000	Varonis Systems Inc	10'838	0.00
11'531'000	Veeco Instruments Inc	(1'946'547)	(0.11)
(383'625)	Veeco Instruments Inc	4'018'315	0.24
2'000	Verint Systems Inc	16	0.00
(126'014)	Vertex Inc	(121'299)	(0.01)
4'218'000	Vertex Inc	39'004	0.00
(19'358)	VIAVI Solutions Inc	19'488	0.00
17'263'000	Vishay Intertechnology Inc	(347'910)	(0.02)
(272'565)	Vishay Intertechnology Inc	505'104	0.03
741'000	Wayfair Inc	(5'750)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92.12% (2024: 101.92%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 1.92% (2024: (6.58)%) (Fortsetzung)			
(986'000)	Wayfair Inc	(4'720)	(0.00)
(978'000)	Wayfair Inc	3'793	0.00
(5'564)	Wayfair Inc	5'727	0.00
23'025'000	Western Digital Corp	(1'866'159)	(0.11)
(446'004)	Western Digital Corp	3'507'874	0.20
561'000	Winnebago Industries Inc	(13'939)	(0.00)
(2'347)	Winnebago Industries Inc	15'313	0.00
6'916'000	WisdomTree Inc	(506'056)	(0.03)
(1'057'608)	WisdomTree Inc	1'356'844	0.08
1'403'000	Workiva Inc	(85'113)	(0.00)
(4'434)	Workiva Inc	77'037	0.00
(1'519'107)	Xeris Biopharma Holdings Inc	(3'235'074)	(0.19)
13'963'000	Xometry Inc	(120'747)	(0.01)
1'656'000	Xometry Inc	43'916	0.00
(110'696)	Xometry Inc	573'446	0.03
2'026'000	Ziff Davis Inc	(4'660)	(0.00)
(4'052)	Ziff Davis Inc	3'323	0.00
(52'103)	Zscaler Inc	(162'168)	(0.01)
8'133'000	Zscaler Inc	109'579	0.01
	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	126'350'132	7.16
	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(92'489'019)	(5.24)
	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	**33'861'113**	**1.92**
	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**29'849'049**	**1.69**
	Anlagen insgesamt (2024: 97.69%)	**1'682'974'523**	**95.39**
	Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.31%)	**81'355'703**	**4.61**
	Nettovermögen	**1'764'330'226**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	61.19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	19.83
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1.69
Pensionsgeschäfte	1.42
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	6.49
Sonstige Vermögenswerte	9.38
Gesamtvermögen	**100.00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* 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 USD 288'803'592.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 27'920'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 27'950'000 United States Treasury Notes, 4.375%, 15.07.2027 mit einem Marktwert von USD 28'478'556.

*** Das Wertpapier ist gedeckt.

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.

Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:
Bank of America Merrill Lynch
Bank of Montreal
BNP Paribas
HSBC Bank
Nomura
Societe Generale
UBS AG

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.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Apple Inc	2'746'363
Salesforce Inc	2'109'673
Cadence Design Systems Inc	2'068'930
Unilever Plc	2'042'268
Diageo Plc	732'033
SMS Co Ltd	364'164
Toei Animation Co Ltd	328'239
Corpay Inc	288'928
Equifax Inc	129'491
Microsoft Corp	57'621
Visa Inc	55'428
Hexagon AB	49'365
Accenture Plc	45'546
Coca-Cola Co	43'416
RELX Plc	42'908
Aon Plc	42'095
Keyence Corp	41'512
Amphenol Corp	41'122
Verisk Analytics Inc	40'854
Intercontinental Exchange Inc	39'157

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Microsoft Corp	6'191'130
Alphabet Inc	5'417'956
Accenture Plc	3'894'948
Amphenol Corp	3'742'519
S&P Global Inc	3'475'799
Dollarama Inc	3'378'568
Aon Plc	3'341'737
Visa Inc	3'319'315
Intuit INC	3'227'709
ASML Holding NV	3'174'618
IQVIA Holdings Inc	3'128'154
Coca-Cola Co	3'111'906
Thermo Fisher Scientific Inc	3'010'223
RELX Plc	2'923'190
Zoetis Inc	2'778'293
Verisk Analytics Inc	2'776'950
Apple Inc	2'691'028
Intercontinental Exchange Inc	2'569'305
AMETEK Inc	2'527'164
Booz Allen Hamilton Holding Corp	2'521'856
Danaher Corp	2'517'108
Adobe Inc	2'463'537
Salesforce Inc	2'389'514
Hoya Corp	2'372'802
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2'345'516
Wolters Kluwer NV	2'237'665
Keyence Corp	2'160'030
Nordson Corp	2'092'504
Partners Group Holding AG	2'084'370
National Bank of Canada	2'062'671
Unilever Plc	2'052'594
Cadence Design Systems Inc	1'990'363
VAT Group AG	1'977'174
BRP Inc	1'923'681
Hexagon AB	1'476'391
Rockwell Automation Inc	1'427'027
Shimano Inc	1'419'450
Universal Music Group NV	1'395'530
Toei Animation Co Ltd	1'381'599
BayCurrent Inc	1'319'712
Computershare Ltd	1'283'343
SMS Co Ltd	1'125'531

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Old Dominion Freight Line Inc	65'522
National Grid Plc	58'891
ConocoPhillips	41'665
Mizuho Financial Group Inc	32'184
Nucor Corp	28'051
McDonald's Corp	26'621
Shell Plc	25'556
Agnico Eagle Mines Ltd	25'188
Mastercard Inc	24'679
CRH Plc	24'667
Intercontinental Exchange Inc	24'305
Visa Inc	23'745
Martin Marietta Materials Inc	23'099
Bank of America Corp	22'035
Vulcan Materials Co	21'746
TotalEnergies SE	21'557
Waste Management Inc	21'442
CME Group Inc	21'268
Marsh & McLennan Cos Inc	20'752
American Express Co	20'627
Coca-Cola Co	19'971
IMCD NV	19'923
Jacobs Solutions Inc	19'515
Canadian Pacific Kansas City Ltd	19'220
Thermo Fisher Scientific Inc	19'053
Toromont Industries Ltd	18'862
Linde Plc	18'267
Sysco Corp	18'147
Weyerhaeuser Co (REIT)	17'785
Norfolk Southern Corp	17'661
Aon Plc	17'410
Danaher Corp	17'302
Air Liquide SA	17'076
WR Berkley Corp	16'957
Antofagasta Plc	16'926
Chubb Ltd	16'737
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	16'346
Anglo American Plc	15'422
Equinor ASA	13'061
DBS Group Holdings Ltd	12'135
BP Plc	10'767

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
BP Plc	61'887
Cie Financiere Richemont SA	54'341
Agnico Eagle Mines Ltd	52'236
Travelers Cos Inc	46'727
Diageo Plc	46'324
Franco-Nevada Corp	45'962
L'Oreal SA	42'098
Steadfast Group Ltd	41'160
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	40'759
Anglo American Plc	40'034
Pernod Ricard SA	38'329
Vestas Wind Systems A/S	35'525
Mastercard Inc	35'020
Intercontinental Exchange Inc	34'020
Shell Plc	33'971
Visa Inc	33'707
TotalEnergies SE	28'654
Marsh & McLennan Cos Inc	28'620
Bank of America Corp	28'498
Remy Cointreau SA	28'222
CME Group Inc	28'195
Newmont Corp	28'129
Coca-Cola Co	27'853
Waste Management Inc	27'136
Martin Marietta Materials Inc	27'060
Everest Group Ltd	26'744
Vulcan Materials Co	26'530
American Express Co	26'443
McDonald's Corp	26'442
IMCD NV	26'127
Canadian Pacific Kansas City Ltd	25'624
Live Nation Entertainment Inc	25'364
Thermo Fisher Scientific Inc	24'913
Aon Plc	24'817
Toromont Industries Ltd	24'775
Linde Plc	24'676
Jacobs Solutions Inc	24'201
Air Liquide SA	23'640
Weyerhaeuser Co (REIT)	23'527
Sysco Corp	23'254
Norfolk Southern Corp	22'824
Old Dominion Freight Line Inc	22'687
WR Berkley Corp	22'664
Nucor Corp	21'968
Chubb Ltd	21'876
Estee Lauder Cos Inc	21'279
Danaher Corp	21'230
Antofagasta Plc	18'969
CRH Plc	18'495
DBS Group Holdings Ltd	18'134
Kering	17'200
Equinor ASA	16'614
National Grid Plc	16'294

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	7'179'832
JD.com Inc 0.250% 01.06.2029	5'643'364
Uber Technologies Inc 0.875% 01.12.2028	4'933'179
Anllian Capital 2 Ltd - Nullkupon 05.12.2029	4'251'200
Digital Realty Trust LP 1.875% 15.11.2029	3'767'168
WEC Energy Group Inc 4.375% 01.06.2029	3'677'140
Schneider Electric SE 1.625% 28.06.2031	3'306'400
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.000% 01.03.2027	2'895'338
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18.05.2028	2'761'050
LEG Properties BV 1.000% 04.09.2030	2'674'110
Rexford Industrial Realty LP 4.125% 15.03.2029	2'612'887
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	2'599'730
Safran SA - Nullkupon 01.04.2028	2'520'462
Vinci SA 0.700% 18.02.2030	2'515'840
Accor SA 0.700% 07.12.2027	2'515'424
Citigroup Global Markets Holdings Inc 0.800% 05.02.2030	2'222'500
Simon Global Development BV 3.500% 14.11.2026	2'174'550
MTU Aero Engines AG 0.050% 18.03.2027	2'114'800
Uber Technologies Inc – Nullkupon 15.12.2025	1'870'720
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	1'863'504
Deutsche Lufthansa AG 2.000% 17.11.2025	1'850'220
Southern Co 4.500% 15.06.2027	1'805'155
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	1'530'164
American Water Capital Corp 3.625% 15.06.2026	1'413'144
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.000% 01.03.2027	1'332'694
Microchip Technology Inc 0.750% 01.06.2030	1'229'807
Iberdrola Finanzas SA 0.800% 07.12.2027	1'214'400
HAT Holdings I LLC 3.750% 15.08.2028	1'207'120
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	1'194'455
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	1'186'274
Lenovo Group Ltd 2.500% 26.08.2029	958'799
Welltower OP LLC 3.125% 15.07.2029	945'015

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	8'293'500
Welltower OP LLC 2.750% 15.05.2028	4'084'847
Lenovo Group Ltd 2.500% 26.08.2029	4'006'755
Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3'718'406
Southwest Airlines Co 1.250% 01.05.2025	3'503'499
Deutsche Post AG 0.050% 30.06.2025	3'266'640
Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	3'260'850
Amadeus IT Group SA 1.500% 09.04.2025	3'114'560
BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	2'828'600
Safran SA - Nullkupon 01.04.2028	2'738'900
JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025	2'691'960
POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026	2'592'325
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	2'567'300
Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	2'560'774
Safran SA - Nullkupon 15.05.2027	2'398'212
Barclayys Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025	2'205'170
Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	2'186'195
Deutsche Lufthansa AG 2.000% 17.11.2025	2'162'710
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2.625% 24.02.2026	2'088'450
SK Hynix Inc 1.750% 11.04.2030	2'032'432
Meituan - Nullkupon 27.04.2027	1'901'292
LG Chem Ltd 1.600% 18.07.2030	1'792'035
Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	1'724'239
Thales SA 0.750% 23.01.2025	1'687'505
MTU Aero Engines AG 0.050% 18.03.2027	1'661'400
Tyler Technologies Inc 0.250% 15.03.2026	1'623'896
Booking Holdings Inc 0.750% 01.05.2025	1'523'904
Pioneer Natural Resources Co 0.250% 15.05.2025	1'348'290
STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	1'307'462
JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	1'259'580
LG Chem Ltd 1.250% 18.07.2028	1'139'110
Eni SpA 2.950% 14.09.2030	1'028'000
Citigroup Global Markets Holdings Inc 1.000% 09.04.2029	969'000
Iberdrola Finanzas SA 0.800% 07.12.2027	894'150

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Datadog Inc - Nullkupon 01.12.2029	9'701'992
ON Semiconductor Corp 0.500% 01.03.2029	9'567'054
JD.com Inc 0.250% 01.06.2029	9'326'654
Microchip Technology Inc 0.750% 01.06.2030	8'794'800
Albemarle Corp	8'031'660
Lagfin SCA 3.500% 08.06.2028	7'756'728
BILL Holdings Inc - Nullkupon 01.04.2030	7'594'840
Edenred SE - Nullkupon 14.06.2028	7'577'612
Anllian Capital 2 Ltd - Nullkupon 05.12.2029	7'494'636
Workiva Inc 1.250% 15.08.2028	7'225'511
Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	6'738'800
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	6'000'210
Cable One Inc 1.125% 15.03.2028	5'452'660
Confluent Inc - Nullkupon 15.01.2027	5'372'400
Starwood Property Trust Inc 6.750% 15.07.2027	5'341'920
Five9 Inc 1.000% 15.03.2029	5'085'496
MKS Instruments Inc 1.250% 01.06.2030	5'080'823
Southern Co 4.500% 15.06.2027	5'053'047
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	5'043'910
Voestalpine AG 2.750% 28.04.2028	5'039'080
Orpar SA 2.000% 07.02.2031	5'026'967
Tripadvisor Inc 0.250% 01.04.2026	4'998'779
Rexford Industrial Reality 4.125% 15.03.2025	4'968'549
Rohm Company Ltd 0.010% 12.02.2025	4'958'892
Qiagen NV 2.500% 10.09.2031	4'935'000
Ionis Pharmaceuticals 1.150% 15.06.2028	4'922'124
Conmed Corp 2.250% 15.06.2027	4'886'743
Sea Ltd 0.250% 15.09.2026	4'839'296
Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	4'821'612
Jazz Investmens Ltd 2.000% 15.06.2026	4'674'662
Bridgebio Pharma Inc 2.250% 01.02.2029	4'629'889
Rivian Auto Inc 3.625% 15.10.2030	3'614'941
Sasol Financing LLC 4.500% 08.11.2027	3'564'000
Sunnova Energy Inc 2.625% 15.02.2028	2'770'975
Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	2'506'690
Leg Immobilien SE 0.400% 30.06.2028	2'477'135
Five9 Inc 1.000% 15.03.2029	2'146'518

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18.05.2028	16'221'638
Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	13'986'000
Cathay Pacific Finance III Ltd 2.750% 05.02.2026	11'570'798
Wayfair Inc 1.000% 15.08.2026	11'282'936
Chefs' Warehouse Inc 2.375% 15.12.2028	10'768'285
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	9'992'157
Dufry One BV 0.750% 30.03.2026	9'961'325
Sail Vantage Ltd - Nullkupon 13.01.2027	9'903'926
Accor SA 0.700% 07.12.2027	9'467'782
BW Offshore Ltd 2.500% 12.11.2024	8'202'600
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	7'256'482
Nio Inc 0.050% 01.02.2027	7'184'660
Cornwall Jersey Ltd 0.750% 16.04.2026	6'710'323
Jet2 Plc 1.625% 10.06.2026	6'581'129
GN Store Nord - Nullkupon 21.05.2024	6'033'097
Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	5'014'352
Derwent London Capital 1.500% 12.06.2025	4'736'685
Carnival Corp 5.750% 01.12.2027	4'690'672
Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	4'666'580
NCL Corp Ltd 1.125% 15.02.2027	4'648'726
Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	4'638'210
Live Nation Entertainmen Inc 2.000% 15.02.2025	4'610'781
Insulet Corp 0.375% 01.09.2026	4'342'310
Sunrun Inc 4.000% 01.03.2023	4'204'338
Ubisoft Entertainment SA 2.875% 05.12.2031	4'159'520
Fastighets AB Balder 3.500% 23.02.2028	4'116'061
Luminar Technologies Inc 1.250% 15.12.2026	3'864'062
Lyft Inc 1.500% 15.05.2025	3'747'192
Snap Inc 0.750% 01.08.202	3'678'429
Wolfspeed Inc 1.875% 01.12.2029	3'588'440
Nexity SA 0.250% 02.03.2025	3'368'389
Deutsche Lufthansa AG 2.000% 17.11.2025	3'273'745
Amadeus IT Group SA 1.500% 09.04.2025	3'245'556
Sabre Glbl Inc 4.000% 15.04.2025	3'178'140
Alnylam Pharmaceuticals Inc 1.000% 15.09.2027	3'029'382
Saipem SpA 2.875% 11.09.2029	2'863'482
Workiva Inc 1.250% 15.08.2028	2'780'521
NCL Corp Ltd 5.375% 01.08.2025	2'533'856

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Mexico Government 8.500% 01.03.2029	42'846'288
Colombia Government 6.000% 28.04.2028	37'400'405
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	35'147'314
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	32'419'453
India Government 7.260% 22.08.2032	28'359'227
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	28'220'889
Malaysia Government 3.882% 14.03.2025	26'574'954
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	25'709'817
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25'625'637
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01.01.2031	25'298'102
South Africa Government 10.500% 21.12.2026	24'819'371
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	23'411'151
Colombia Government 9.250% 28.05.2042	23'134'079
Poland Government 1.250% 25.10.2030	20'266'342
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2025	19'811'072
India Government 7.320% 13.11.2030	19'040'818
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	18'495'757
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17'850'918
Mexico Government 8.500% 31.05.2029	17'217'392
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	16'864'131
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	16'795'915
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	16'557'353
Malaysia Government 3.478% 14.06.2024	16'035'870
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2025	15'847'878
Romania Government 6.300% 25.04.2029	15'606'069
Mexico Government 7.500% 26.05.2033	15'439'162
Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.700% 01.09.2030	15'197'236
South Africa Government 8.875% 28.02.2035	14'947'005
Peru Government 6.950% 12.08.2031	13'316'253
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5.000% 01.10.2028	13'018'537
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2024	12'889'295
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.04.2025	12'872'448
China Government 2.680% 21.05.2030	12'782'434
Colombia Government 7.750% 18.09.2030	12'688'854
Colombia Government 7.000% 30.06.2032	12'012'127
South Africa Government 8.250% 31.03.2032	11'885'351

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
South Africa Government 8.000% 31.01.2030	69'252'145
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	64'670'468
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	60'397'382
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	45'983'197
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	45'271'594
Mexico Government 8.500% 01.03.2029	45'089'230
Peru Government 6.950% 12.08.2031	35'397'336
South Africa Government 8.875% 28.02.2035	29'406'782
Mexico Government 3.882% 14.03.2025	27'213'242
Malaysia Government 3.478% 14.06.2024	26'957'191
Colombia Government 13.250% 09.02.2033	25'932'862
Colombia Government 7.750% 18.09.2030	25'859'426
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.01.2025	25'814'850
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25'804'735
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	25'473'026
South Africa Government 8.500% 31.01.2037	24'103'609
Czech Republic 2.500% 25.08.2028	23'147'626
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	22'574'027
Poland Government 1.250% 25.10.2030	21'545'225
Indonesia Government 6.375% 15.08.2028	21'252'965
Mexico Government 4.000% 15.11.2040	21'163'454
Poland Government 7.500% 25.07.2028	20'195'842
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2025	19'846'584
Colombia Government 6.000% 28.04.2028	19'382'134
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5.000% 01.10.2028	18'431'793
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	18'032'254
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17'896'443
Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	17'446'094
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	16'902'035
Colombia Government 9.250% 28.05.2042	16'661'328
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01.01.2031	15'988'956
Malaysia Government 3.502% 31.05.2027	15'406'091
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000% 15.08.2050	15'075'984
Malaysia Government 3.733% 15.06.2028	14'848'779
Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.700% 01.09.2030	14'288'885
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2025	13'917'637

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

KÄUFE**	KOSTEN
	USD

VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	743'559

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

** Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 gab es keine Käufe oder weiteren Verkäufe.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	4'077'721
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2025	2'977'971
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	2'964'860
Turkiye Government 36.000% 12.08.2026	2'958'805
India Government 7.260% 22.08.2032	2'372'927
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	2'367'879
United States Treasury Bill 4.375 15.05.2034	2'351'399
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01.01.2031	2'076'301
Colombia Government 9.250% 28.05.2042	1'999'107
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	1'977'392
India Government 7.320% 13.11.2030	1'922'163
Mexico Government 8.500% 01.03.2029	1'815'167
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	1'717'672
Romania Government 6.300% 25.04.2029	1'490'812
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	1'477'690
Mexico Government 8.500% 31.05.2029	1'447'121
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	1'393'924
Poland Government 1.250% 25.10.2030	1'390'531
India Government 7.370% 23.10.2028	1'288'095
Colombia Government 6.000% 28.04.2028	1'276'810
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	1'182'374
Colombia Government 7.750% 18.09.2030	1'169'138

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	4'944'188
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	3'364'658
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.02.2025	2'974'526
South Africa Government 8.875% 28.02.2035	2'844'194
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	2'664'949
United States Treasury Bill 4.375% 15.05.2034	2'376'773
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	2'180'067
South Africa Government 8.500% 31.01.2037	2'162'314
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2025	1'984'060
Mexico Government 8.500% 01.03.2029	1'947'421
Colombia Government 13.250% 09.02.2033	1'916'086
Peru Government 6.950% 12.08.2031	1'886'701
Mexico Government 4.000% 15.11.2040	1'694'551
South Africa Government 8.000% 31.01.2030	1'500'780
Colombia Government 6.000% 28.04.2028	1'474'708
Mexico Government 2.750% 27.11.2031	1'441'803
Malaysia Government 3.733% 15.06.2028	1'421'207
Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	1'376'925
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000% 15.08.2050	1'352'785
Oman Government 5.625% 17.01.2028	1'242'090
Poland Government 7.500% 25.07.2028	1'136'097
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	1'135'116
Romania Government 3.250% 24.06.2026	1'118'231

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
SK Battery America Inc 2.125% 26.01.2026	1'444'716
NBK Tier 1 Ltd 3.625% 31.12.2099	1'421'378
DP World Salaam 6.000% 31.12.2099	1'399'640
Woori Bank 6.375% 31.12.2099	1'313'356
Termocandelaria Power Ltd 7.750% 17.09.2031	1'295'608
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd - Nullkupon 05.06.2034	1'260'625
Peru LNG Srl 5.375% 22.03.2030	1'194'398
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23.01.2030	1'100'180
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11.000% 23.04.2030	1'095'434
Sorik Marapi Geothermal Power PT 7.750% 05.08.2031	1'095'200
Bank Bukopin Tbk PT 5.658% 30.10.2027	1'071'301
AL Candelaria - Spain - SA 7.500% 15.12.2028	1'068'136
Saavi Energia Sarl 8.875% 10.02.2035	1'049'516
Samarco Mineracao SA 9.500% 30.06.2031	998'288
Aragvi Finance International DAC 11.125% 20.11.2029	996'528
MV24 Capital BV 6.748% 01.06.2034	914'411
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.250% 27.09.2028	900'000
GDZ Elektrik Dagitim AS 9.000% 15.10.2029	883'815
Ambipar Lux Sarl 10.875% 05.02.2033	858'102
Vendeta Resouurces Plc 11.250% 03.12.2031	828'396
LD Celulose Internationa Gmb 7.950% 26.01.2032	824'998
Banco Del Estado de Chile 7.950% 31.12.2099	809'658
Antofagasta Plc 6.250% 02.05.2034	803'884
Banco Internac Del Peru 6.397% 30.04.2035	800'000
Eregli Demir ve Celik 8.375% 23.07.2029	796'018
SNB Funding Ltd 2.900% 29.01.2027	766'970
LG Energy Solution Ltd 5.875% 02.04.2035	742'695

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Antofagasta Plc 6.250% 02.05.2034	821'792
Eregli Demir ve Celik 8.375% 23.07.2029	820'494
TSMC Global Ltd 2.250% 23.04.2031	807'294
Khazanah Global Sukuk BHD 4.687% 01.06.2028	605'196
Wynn Macau Ltd 5.500% 15.01.2026	598'506
Korea Housing Finance Corp 4.625% 24.02.2033	591'072
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18.05.2031	529'584
Trust Fibra Uno 7.375% 13.02.2034	503'125
United States Treasury Note 4.500% 31.12.2031	502'432
Interchile SA 4.500% 30.06.2056	497'220
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9.000% 12.10.2028	483'300
Grupo Energia Bogota SA ESP 7.850% 09.11.2033	453'820
Fiemex Energia Banco 7.250% 31.01.2041	450'900
Teva Pharmaceuticals 8.125% 15.09.2031	450'262
Continuum Green Energy India Pvt 7.500% 26.06.2033	429'008
YPF SA 9.500% 17.01.2031	427'260
Shinhan Financial Group Co Ltd 2.875% 31.12.2099	423'900
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 10.117% 31.12.2099	416'100
Telecom Argentina SA 9.500% 18.07.2031	414'960
AES Andes SA 6.300% 15.03.2029	413'858
OTP Bank Plc 7.300% 30.07.2035	411'300
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08.07.2031	410'800
Turkiye is Bankasi AS 7.750% 12.06.2029	409'200
CK Hutchison Intl 24 Ltd 5.375% 26.04.2029	405'480
SK on CO Ltd 5.375% 11.05.2026	402'020
LG Energy Solution Ltd 5.375% 02.07.2027	401'712
Development Bank of Kazakhstan 5.500% 14.05.2027	401'256
CSN resources SA 8.875% 05.12.2030	400'600
Kodit Global 2022 SP 3.619% 27.05.2025	398'560
Sandas China Ltd 5.125% 08.08.2025	396'500
Hyundai Capital Sevices Inc 2.125% 24.02.2025	392'748
Teva Pharmaceuticals 5.125% 09.05.2029	392'544
China Cinda Ltd 1.875% 20.01.2026	390'684
United States Treasury Note 4.500% 15.11.2054	390'531
Meituan 4.625% 02.10.2029	389'400
Baneco de Credito del Peru 3.250% 30.09.2031	385'396
TSMC Global Ltd 1.250% 23.04.2026	385'364
Star Energy Groupe Plc 4.850% 14.10.2038	373'040
Engie Energia Chile SA 3.400% 28.01.2030	364'080
Tencent Holdings Ltd 3.680% 12.04.2041	310'772
Star Energy Groupe Plc 6.750% 24.04.2033	302'679
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20.05.2029	302'250

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
DNB Boligkreditt AS 5.180% 10.05.2027	9'411'362
Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9.539% 13.02.2029	7'300'000
GQM Services Ltd 9.250% 01.04.2029	7'000'000
Verve Group SE 6.328% 01.04.2029	6'700'000
TPA Holding I A/S 10.162% 26.03.2030	5'516'226
Kongsberg Automotive ASA 7.637% 24.06.2028	5'504'500
Grieg Seafood ASA 10.250% 31.12.2099	5'468'579
Lifefit Group Midco GmbH 9.499% 29.08.2029	5'430'000
BW Energy Ltd 10.000% 21.06.2029	5'405'620
Fortaco Group Holdco OYJ 9.677% 22.07.2027	5'303'525
Lime Petroleum AS 13.880% 19.07.2027	5'267'304
Eika Boligkreditt AS 5.110% 12.01.2028	5'162'730
LINK Mobility Group Holding ASA 5.031% 23.10.2029	5'000'000
BioCirc Group Holding ApS 8.744% 19.07.2028	5'000'000
KoskiRent Oy 7.869% 28.06.2027	4'921'750
Paratus Energy Services Ltd 9.500% 27.06.2029	4'888'164
European Energy A/S 6.339% 04.11.2027	4'798'275
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 4.980% 15.03.2028	4'644'827
PHM Group Holding Oy 9.956% 19.06.2026	4'631'918
Greenfood AB 9.310% 13.11.2028	4'612'105
Treningshelse Holding Group AS 11.530% 06.02.2028	4'581'298
SGL Group ApS 7.427% 22.04.2030	4'547'000
LINK Mobility Group Holding ASA 3.375% 15.12.2025	4'446'750
Multitude Capital OYJ 9.115% 27.06.2028	4'392'000
Qben Infra AB 10.349% 27.12.2027	4'298'089
Rebellion Capital AB 10.059% 08.05.2028	4'050'628
Mutares SE & Co KGaA 8.706% 19.09.2029	4'000'000
Rebellion Operations AB 11.771% 20.05.2025	3'972'635
First Camp Group AB 7.158% 24.04.2029	3'963'225
OMDA AS 10.470% 04.12.2028	3'806'899
DNO ASA 8.500% 27.03.2030	3'685'244
ZetaDisplay AB 8.862% 04.04.2028	3'650'625
SLR Group GmbH 9.785% 09.10.2027	3'590'500
Bluenord ASA 9.500% 02.07.2029	3'480'360
Orexo AB 8.852% 28.03.2028	3'457'884
Cinis Fertilizer AB 10.314% 26.11.2027	3'452'292
Ax INV1 Holding AS 8.280% 14.02.2030	3'424'591
Verve Group SE 6.328% 21.06.2026	3'390'500
BEWi ASA 5.635% 03.09.2026	3'323'450
Nordwest Industrie Group GmbH 9.291% 06.11.2028	3'300'000

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
DNB Boligkreditt AS 5.180% 10.05.2027	9'391'937
Eika Boligkreditt AS 5.110% 12.01.2028	5'165'243
LINK Mobility Group Holding ASA 3.375% 15.12.2025	5'050'650
Verve Group SE 6.328% 21.06.2026	4'400'792
Zetadisplay AB 11.889% 16.02.2026	4'117'989
First Camp Group AB 11.274% 14.06.2026	3'423'150
Rebellion Operations AB 11.771% 20.05.2025	3'084'192
Stadshypotek AB 4.860% 12.09.2029	2'115'568
Jyske Bank A.S 7.000% 31.12.2099	2'075'000
Mutares SE & Co KGaA 10.855% 31.03.2027	1'837'200
Nordea Eiendomskreditt AS 5.070% 23.02.2029	1'762'946
Nordea Eiendomskreditt AS 10.271% 26.11.2024	1'759'302
Rebellion Capital AB 10.059% 08.05.2028	1'746'297
Inin Group AS 12.730% 05.01.2027	1'337'179
Greenfood AB 9.096% 04.11.2025	1'127'131
Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9.539% 13.02.2029	1'105'950
Finnair OYJ 4.750% 24.05.2029	1'003'155
Verve Group SE 1.000% 24.03.2027	932'625
Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5.010% 31.05.2027	881'499
Ekornes QM Holding ASA 11.260% 10.09.2026	881'486
Novedo Holding AB 9.361% 23.09.2027	875'353
Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5.050% 17.06.2026	856'904
SR-Boligkreditt AS 5.000% 02.12.2027	688'322
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.980% 13.03.2028	687'769
DNB Boligkreditt AS 4.970% 08.02.2028	686'757
Ocean Yield AS 7.410% 22.03.2027	659'861

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2056	14'467'419
Finland Government 3.000% 15.09.2034	12'904'352
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2056	11'976'061
Realkredit Danmark A/S 4.000% 01.10.2056	11'640'348
Nordea Eiendomskreditt AS 5.070% 23.02.2029	9'439'021
Nykredit Realkredit A/S 5.000% 01.10.2053	8'215'440
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	8'017'649
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5.190% 13.04.2029	7'875'222
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5.050% 19.03.2029	7'435'724
Denmark Government 2.250% 02.10.2026	5'995'020
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2053	5'784'305
Sweden Government 2.250% 11.05.2035	5'438'168
Norway Government 3.625% 13.04.2034	5'412'421
Stadshypotek AB 4.860% 12.09.2029	5'253'589
Norway Government 1.500% 19.02.2026	4'925'985
Eika Boligkreditt AS 5.100% 26.03.2029	4'393'325
Eika Boligkreditt AS 4.990% 04.02.2030	4'380'464
Stadshypotek AB 5.180% 10.10.2028	4'297'837
KLP Kommunekreditt AS 4.980% 30.10.2028	4'252'794
Realkredit Danmark A/S 5.000% 01.10.2056	4'121'633
Neste OYJ 3.750% 20.03.2030	4'098'684
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5.000% 01.10.2053	3'559'733
Molnlycke Holding AB 4.250% 11.06.2034	3'488'623
Kommuninvest I Sverige AB 3.250% 12.11.2029	3'435'629
Norway Government 1.750% 17.02.2027	3'234'652
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0.750% 09.06.2032	2'795'424
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1.000% 12.06.2030	2'687'855
Vestas Wind Systems A.S 4.125% 15.06.2031	2'565'350
Orsted A/S 3.750% 01.03.2030	2'545'300
Telia Co AB 0.125% 27.11.2030	2'539'740
Svensk Exportkredit AB 3.375% 30.08.2030	2'046'680
Jyske Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	1'981'883

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
Sweden Government 2.250% 11.05.2035	11'000'554
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.500% 01.10.2050	7'144'959
Sweden Government 3.500% 30.03.2039	5'647'405
Norway Government 3.625% 13.04.2034	5'494'211
Denmark Government 2.250% 02.10.2026	5'492'310
Norway Government 1.750% 13.03.2025	5'444'297
Sweden Government 1.750% 11.11.2033	5'425'439
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.750% 25.05.2027	5'360'465
Sparebanken Soer Boligkreditt AS 4.960% 24.09.2025	5'140'784
Sparebanken Oest Boligkreditt AS 4.830% 18.06.2025	5'130'591
Norway Government 1.500% 19.02.2026	5'112'028
Realkredit Denmark 1.000% 01.04.2025	4'667'679
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0.750% 09.06.2032	4'494'807
KLP Boligkreditt AS 4.930% 17.02.2026	4'403'634
Akademiska Hus AB 0.448% 07.10.2027	4'134'730
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1.000% 12.06.2030	3'931'038
Molnlycke Holding AB 4.250% 08.09.2028	3'532'025
Eika Boligkreditt AS 4.930% 15.05.2025	3'424'459
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.478% 12.02.2026	3'394'440
Norway Government 1.750% 17.02.2027	3'359'006
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	3'295'376
Lansforsakringar Hypotek AB 3.750% 30.09.2030	3'071'638
Neste OYJ 3.875% 21.05.2031	3'042'900
Finland Government - Nullkupon 15.09.2030	2'954'338
Kuntarahoitus OYJ 0.750% 07.09.2027	2'780'628
OP Mortgage Bank 3.000% 17.07.2031	2'726'298
Vattenfall AB 0.050% 15.10.2025	2'659'020
Finland Government 4.000% 04.07.2025	2'518'025
Kommuninvest I Sverige AB 3.375% 15.03.2027	2'516'800
Nordea Eiendomskreditt AS 5.280% 23.08.2027	2'401'480
Jyske Realkredit A/S 1.000% 01.04.2025	2'264'699
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.250% 29.09.2028	2'124'960
Norway Government 1.250% 17.09.2031	1'773'598
ISS Finance BV 1.250% 07.07.2025	1'763'298

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 21.08.2024	27'646'097
France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25'084'000
France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	20'993'937
German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024	18'410'231
Puma SE	14'845'373
France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024	14'072'441
German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	13'994'843
German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	13'259'586
France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024	12'989'176
Vonovia SE	12'974'574
ASML Holding NV	12'962'957
France Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	12'119'485
German Treasury Bill - Nullkupon 15.01.2025	12'112'851
France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	11'986'961
France Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2025	11'190'798
France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	11'076'775
France Treasury Bill - Nullkupon 07.08.2024	10'995'400
German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	10'976'286
France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	10'949'993
Rwe AG	9'759'607
SAP SE	9'742'492
Novo Nordisk A/S	9'644'768
France Treasury Bill - Nullkupon 08.01.2025	9'594'801
adidas AG	9'588'060
ASM International NV	9'232'984
German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	8'636'882
Jeronimo Martines	8'560'953
DSV A/S	8'430'342
Eqt AB	7'860'611
SGS SA	7'595'091
UniCredit SpA	7'412'796
German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024	6'994'360

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25'286'501
ASML Holding NV	21'379'961
Unilever Plc	20'826'808
adidas AG	16'898'825
German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024	16'134'436
Pandora A/S	15'103'991
German Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2024	14'948'821
UniCredit SpA	14'861'779
ASM International NV	14'209'544
Lonza Group AG	14'111'731
SGS SA	13'994'755
Novo Nordisk A/S	13'361'378
Puma SE	13'293'512
France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024	13'098'263
Buzzi SpA	12'655'589
Vonovia SE	12'380'345
Eqt AB	12'029'170
German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	12'007'911
German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024	11'798'196
Hexagon AB	11'464'892
France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	11'135'036
France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	11'036'219
Heidelberg Materials AG	10'736'180
Redcare Pharmacy NV	10'607'043
Rwe AG	10'290'071
German Treasury Bill - Nullkupon 17.04.2024	10'005'805
German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024	9'992'693
Industria de Diseno Textil	9'983'017
Carl Zeiss Meditec AG	9'952'926
Coloplast A/S	9'725'950
France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024	9'197'187
Mowi ASA	9'141'542
German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	9'021'655
UBS Group AG	8'852'965
DSV A/S	8'825'512
SAP SE	8'813'253
Sartorius AG	8'701'340
Randstad NV	8'672'994
France Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2025	8'476'783
Atlas Copco AG	8'312'370
Munters Group AB	8'231'129
Novonesis	8'155'813
France Treasury Bill - Nullkupon 24.04.2024	8'054'051
German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	8'007'650
France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	8'005'875
Renk Group AG	7'990'433
France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	7'893'504
Jeronimo Martines	7'873'573

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	147'430'707
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	106'098'610
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2025	103'466'041
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024	100'416'995
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024	98'925'345
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	97'565'119
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024	93'753'002
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.01.2025	92'551'520
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024	91'218'580
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.01.2025	87'930'982
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	87'481'599
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2025	87'274'868
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.03.2025	86'721'828
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024	86'636'134
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.12.2024	86'200'391
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2024	83'332'904
Alibaba Group Holding Ltd ADR	82'332'371
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	81'780'696
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2025	80'815'812
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.11.2024	76'362'108
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2025	75'986'554
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2025	75'775'923
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.12.2024	73'964'684
United States Treasury Bill 0.875% 22.07.2029	69'973'500
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	69'797'914
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	67'546'636
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2025	66'398'971
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.06.2025	62'991'000
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2025	62'405'170
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.03.2025	58'919'279

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	147'799'789
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	107'734'096
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	100'289'128
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2024	93'460'844
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024	92'564'860
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	87'935'874
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	87'773'543
Alibaba Group Holding Ltd ADR	83'222'377
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	82'818'831
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.05.2024	81'804'132
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	80'989'850
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	79'917'563
United States Treasury Bill 0.875% 22.07.2029	70'861'215
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	70'607'597
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	68'214'114
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2025	65'019'489
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024	64'981'763
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024	64'967'356
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.03.2025	61'006'587
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024	60'012'564
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2025	58'010'316
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	51'570'557
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2024	50'067'969
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.01.2025	48'019'659

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2025

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard European Alternative Fund	EUR	893'945	1.47
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	33'861'113	1.92

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	10'000	0.45
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	10'000	0.54
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	5'150'000	1.03
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	7'050'000	7.72
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	27'920'000	1.58

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 31. März 2025*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2025 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	926'381
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(32'436)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(122'654)
	USD	Bank of Montreal	Kanada	2'830'403
	USD	BNP Paribas	Frankreich	13'106'198
	USD	HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich und Wales	2'156'786
	USD	Nomura	Japan	15'181'749
	USD	Societe Generale	Frankreich	562'152
	USD	UBS AG	Schweiz	146'479

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2025 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 31. März 2025 detailliert dargestellt.

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 31. März 2025 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 31. März 2025 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	893'945
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	33'861'113

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2025 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2025, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 31. März 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2025 analysiert.

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	10'807'468	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	288'803'592	-	-

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2025 analysiert.

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	10'383	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	10'383	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	5'253'162	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	7'191'090	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	28'478'556	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps per 31. März 2025 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	1'671'670	7'734'244	1'401'554	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	24'776'917	191'706'496	72'320'179	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte per 31. März 2025 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	10'383	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	10'383	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	5'253'162	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	7'191'090	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	28'478'556	-

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

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten von Aktien-Sicherheiten per 31. März 2025 aufgeführt.

	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
Emittenten von Sicherheiten	**EUR**	**USD**
Bank of America Merrill Lynch	5'114'719	12'037'664
Bank of Montreal	-	22'914'777
Morgan Stanley	5'692'749	-
BNP Paribas	-	182'114'344
HSBC Bank Plc	-	5'313'909
Nomura	-	53'996'442
Societe Generale	-	12'426'456

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

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von USD 3'158'484 (31. März 2024: USD 71'249), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von **«unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern»** machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

Lazard Global Investment Funds plc (die **«Gesellschaft»**) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der **«Manager»**), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management LLC (**«LAM Group»**), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	**96**	**18'034'828**
davon		
Feste Vergütung	96	2'798'785
Variable Vergütung	96	15'236'043
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	**83**	**18'034'828**
davon		
Geschäftsführung	8	802'100
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	75	17'232'728

1) Der Begriff «unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter» bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschliesslich der Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (anteilig) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element gross genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard-Gruppe tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard-Gruppe. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschliesslich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschliesslich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Fonds der Lazard Global Investment Funds plc, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfliessen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5% des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10% des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30% oder mehr des Umsatzes) und Verstössen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat die LAM Group einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. Die LAM Group entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmässig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

In den folgenden Tabellen ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt:

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Inflation Opportunities Fund	Artikel 8
Lazard Demographic Opportunities Fund *	n. z.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Global Income Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Bond Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Diversified Return Fund *	n. z.
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	n. z.
Lazard Opportunities Fund *	n. z.
Lazard Global Hexagon Equity Fund *	n. z.

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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft)

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

Name des Produkts: Lazard Global Quality Growth Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002AJPXPA35OS780

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.5% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 20% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex und ein besseres ESG-Rating als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 79.5% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

Portfolio = 14.60, Referenzindex = 102.47

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

3. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 16.5, Referenzindex = 20.6

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

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

   Quelle: Sustainalytics.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	70
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	1
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	66
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	35
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	161
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für

Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 79.5% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

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

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.

- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.
  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

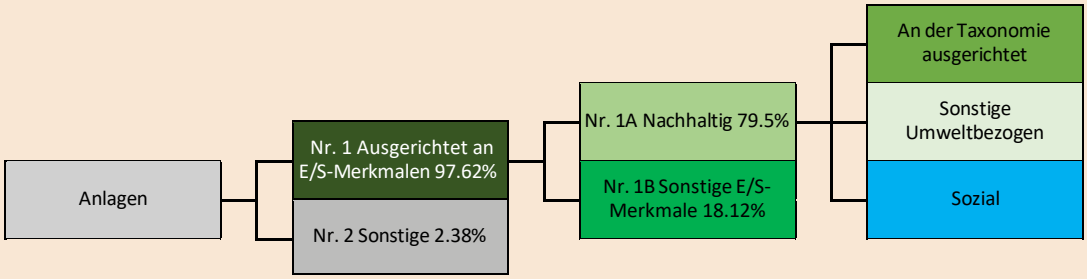
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	6.14%	USA
Alphabet Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	5.01%	USA
Accenture PLC Class A	Informationstechnologiedienste	3.58%	USA
ASML Holding NV	Halbleiteranlagen und -materialien	3.34%	Niederlande
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	3.27%	USA
Amphenol Corp Class A	Elektronische Komponenten	3.19%	USA
S&P Global Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	3.14%	USA
Dollarama Inc	Discounter	3.03%	Kanada
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	2.98%	USA
Aon PLC Class A	Versicherungsmakler	2.98%	USA
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	2.95%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	2.94%	USA
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2.84%	Grossbritannien
Zoetis Inc Class A	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	2.67%	USA
Verisk Analytics Inc	Beratungsdienste	2.63%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	28.83%
Industriewerte	20.86%
Finanzdienstleister	15.31%
Gesundheitswesen	13.58%
Zyklische Konsumgüter	8.29%
Kommunikation	5.71%
Nicht-zyklische Konsumgüter	5.04%
Barmittel	2.38%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0,0% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

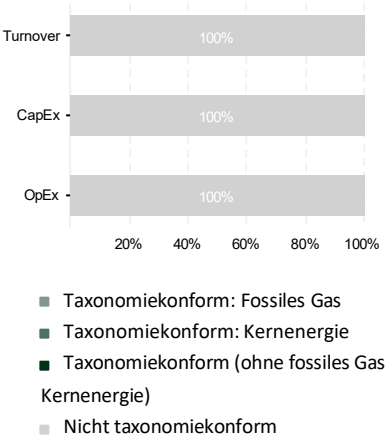
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

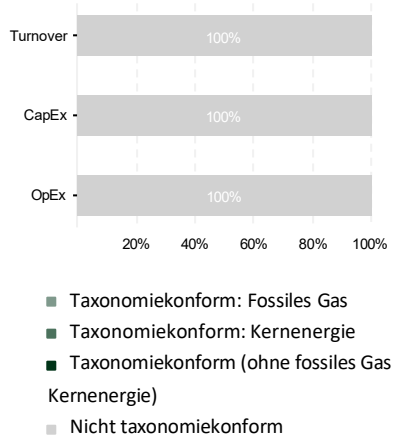
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Name des Produkts: Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900NTUCRQAW76BX30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in Unternehmen zu investieren, denen ein positiver Netto-Nachhaltigkeits-Score gemäß dem internen Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters zugewiesen wurde, ein ESG-Rating zu erzielen, das auf Basis der Titelauswahl über dem des Referenzindex liegt und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds beurteilte alle Bestände anhand des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters. Nur diejenigen, die einen positiven Netto-Score erhalten hatten, kamen für eine Anlage in Frage.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex auf Basis der Titelauswahl.

Portfolio = 20.9, Referenzindex = 20.6, Titelauswahl -2.25

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmona igen Durchschnitt.

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

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	932
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	86
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	29
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	817
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	580
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'049
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	23
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

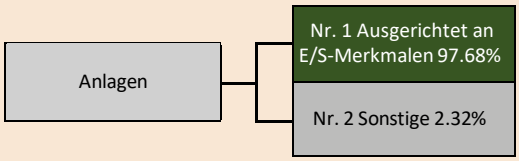
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Shell PLC	Öl- und Gasunternehmen, integriert	2.95%	Grossbritannien
Agnico Eagle Mines Ltd	Gold	2.94%	Kanada
Mastercard Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2.77%	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	2.72%	USA
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2.59%	USA
Martin Marietta Materials Inc	Baumaterialien	2.56%	USA
TotalEnergies SE	Öl- und Gasunternehmen, integriert	2.53%	Frankreich
Vulcan Materials Co	Baumaterialien	2.37%	USA
Bank of America Corp	Banken - diversifiziert	2.33%	USA
Marsh & McLennan Companies Inc	Versicherungsmakler	2.33%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	2.30%	USA
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	2.27%	USA
IMCD NV	Spezialchemikalien	2.27%	Niederlande
CME Group Inc Class A	Finanzdaten & Börsenplätze	2.27%	USA
Waste Management Inc	Abfallwirtschaft	2.22%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	27.21%
Rohstoffe	21.40%
Industriewerte	16.15%
Nicht-zyklische Konsumgüter	9.61%
Energie	9.21%
Zyklische Konsumgüter	4.99%
Gesundheitswesen	4.29%
Versorger	2.31%
Immobilien	2.05%
Sonstige Finanzinstrumente	0.46%
Barmittel	2.32%

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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

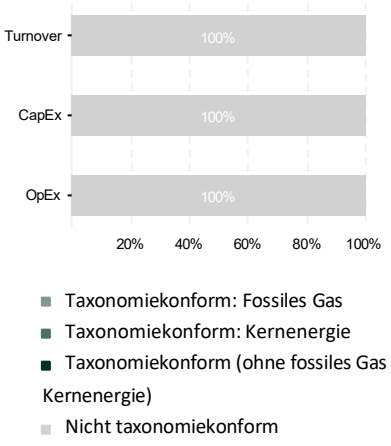
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

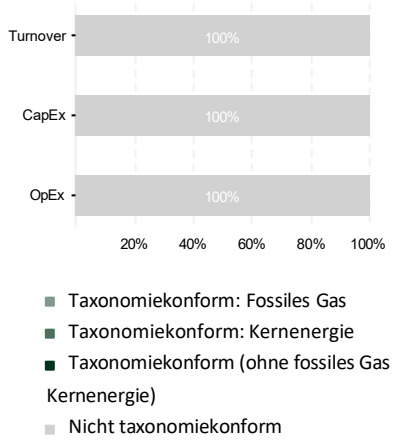
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Name des Produkts: Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900AJOIQYHH23WS22

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41.7% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 15% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, ein über dem Universum liegendes ESG-Rating zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 41,7% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 15% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Das ESG-Rating des Fonds übertraf das Global-Convertibles-Referenzuniversum (in den vorvertraglichen Unterlagen als „Referenzindex“ bezeichnet).

Portfolio= 3.08, Referenzindex = 2.74

Stand: März 2025, basierend auf 1-Jahres-Quartalsdaten.

Datenquelle: Sustainalytics & interne Aggregation von Lazard.

Punktzahl bis zu 5, wobei die höhere Zahl besser ist.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	29'105
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	10'403
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	738
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	17'965
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	290
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'281
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres

Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 41.7% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

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

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

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
  Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren

wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

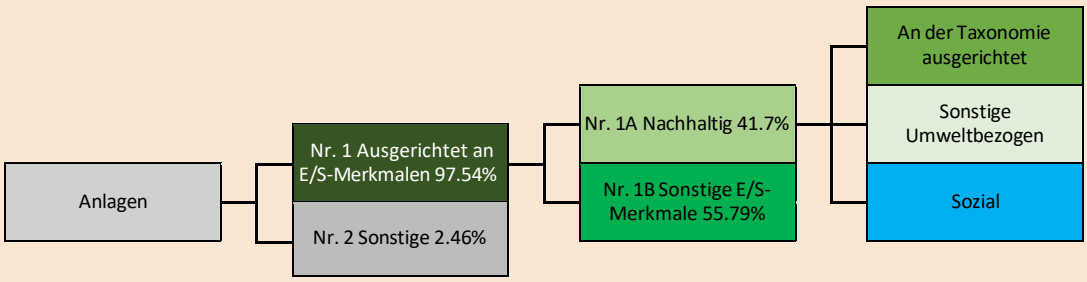
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies, Inc. 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	4.91%	USA
Alibaba Group Holding Ltd. 0.5%	Wandelanleihe - Industriewerte	4.86%	China
Southern Co. 3.875%	Wandelanleihe - Versorger	4.48%	USA
JD.com Inc. 0.25%	Wandelanleihe - Industriewerte	4.21%	China
Global Payments Inc 1.5%	Wandelanleihe - Technologie	3.69%	USA
Welltower OP LLC 2.75%	Wandelanleihe - Immobilien	3.21%	USA
Cellnex Telecom S.A.U 0.5%	Wandelanleihe - Kommunikation	2.58%	Spanien
Xiaomi Best Time International Limited 0%	Wandelanleihe - Technologie	2.52%	China
Schneider Electric SE 1.625%	Wandelanleihe - Industriewerte	2.51%	Frankreich
CMS Energy Corporation 3.375%	Wandelanleihe - Versorger	2.37%	USA
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3%	Wandelanleihe - Versorger	2.24%	USA
Alliant Energy Corporation 3.875%	Wandelanleihe - Versorger	2.11%	USA
American Water Capital Corp 3.625%	Wandelanleihe - Versorger	2.03%	USA
Citigroup Global Markets Holdings Inc. 1%	Wandelanleihe - Finanzdienstleister	2.01%	Frankreich
STMicroelectronics N.V. 0%	Wandelanleihe - Technologie	1.94%	Niederlande

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Zyklische Konsumgüter	20.65%
Versorger	19.01%
Industriewerte	16.36%
Informationstechnologie	14.87%
Finanzdienstleister	7.79%
Immobilien	6.36%
Rohstoffe	2.84%
Energie	2.82%
Kommunikation	2.53%
Gesundheitswesen	2.51%
Nicht-zyklische Konsumgüter	1.81%
Derivate	0.11%
Barmittel	2.35%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 11,13% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

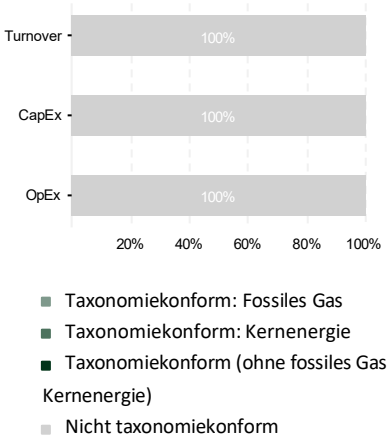
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

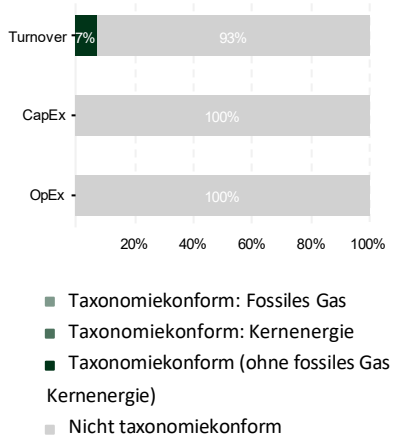
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Convertibles Recovery Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900BF3YG57YQDQU37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,4% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 10% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 38.4% seines Vermögens in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 10% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	512'152
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	374'191
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	5'833
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	132'128
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	487
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	437
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	36
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres

Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 38.4% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

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

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

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

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

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren

(wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

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

dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

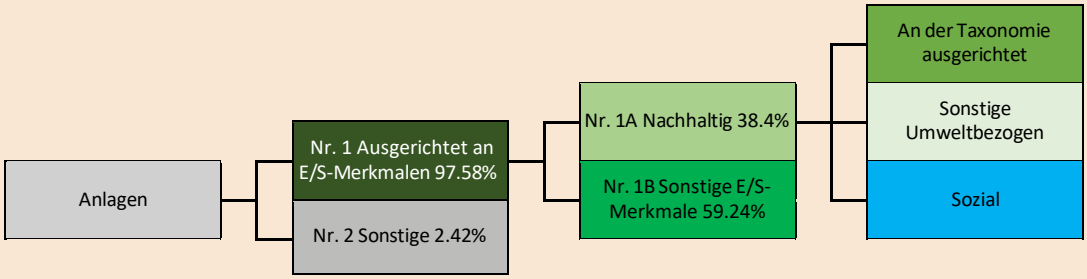
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NCL Corporation Ltd. 1.125%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	3.57%	USA
Cellnex Telecom S.A.U 0.75%	Wandelanleihe - Kommunikation	2.70%	Spanien
IWG Group Holdings SARL 0.5%	Wandelanleihe - Industriewerte	2.29%	Grossbritannien
Delivery Hero SE 3.25%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	2.13%	Deutschland
International Consolidated Airlines Group S.A. 1.125%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1.92%	Grossbritannien
Wayfair Inc 1%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1.88%	USA
NextEra Energy Inc Unit (6.926% Corporate Units 01/09/2025)	Versorger - Regulierte Stromversorger	1.81%	USA
Sea Ltd. 0.25%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.75%	Singapur
Xiaomi Best Time International Limited 0%	Wandelanleihe - Technologie	1.68%	China
Just Eat Takeaway.Com N.V 1.25%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1.66%	Niederlande
AMG Capital Tr Ii 0%	Vorzugsaktie - Finanzdienstleister	1.64%	USA
Meituan LLC 0%	Wandelanleihe - Kommunikation	1.64%	China
Redcare Pharmacy N.V 0%	Wandelanleihe - Defensiver Konsumwerte	1.62%	Niederlande
Snap Inc 0%	Wandelanleihe - Technologie	1.61%	USA
Fastighets AB Balder 3.5%	Wandelanleihe - Immobilien	1.60%	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Zyklische Konsumgüter	28.13%
Kommunikation	14.60%
Industriewerte	11.21%
Informationstechnologie	10.14%
Immobilien	9.81%
Gesundheitswesen	5.81%
Nicht-zyklische Konsumgüter	5.66%
Finanzdienstleister	4.59%
Versorger	3.60%
Rohstoffe	2.96%
Energie	1.07%
Barmittel	2.42%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 10,54% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

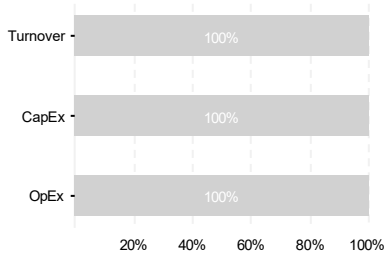
☒ Nein

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

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

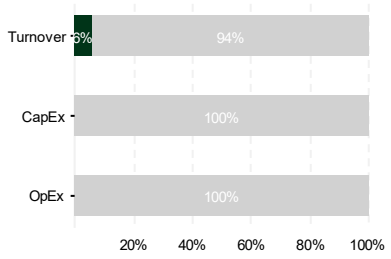
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf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

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionsintensität (souveräne) (tonnen CO2e / EUR M BIP)	57
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen%	0
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

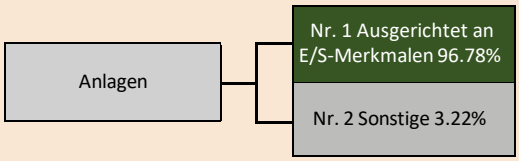
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
South Africa (Republic of) 8%	Staatsanleihen	5.54%	Südafrika
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	3.81%	Südafrika
Indonesia (Republic of) 6.375%	Staatsanleihen	3.46%	Indonesien
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	2.94%	Polen
Colombia (Republic Of) 6%	Staatsanleihen	2.80%	Kolumbien
Peru (Republic Of) 6.95%	Staatsanleihen	2.55%	Peru
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	2.51%	Südafrika
Colombia (Republic Of) 9.25%	Staatsanleihen	2.44%	Kolumbien
South Africa (Republic of) 10.5%	Staatsanleihen	2.27%	Südafrika
Ministerio de Hacienda y Credito Publico 7.75%	Staatsanleihen	2.11%	Kolumbien
Indonesia (Republic of) 7.125%	Staatsanleihen	2.10%	Indonesien
Indonesia (Republic of) 8.75%	Staatsanleihen	1.98%	Indonesien
Malaysia (Government Of) 4.498%	Staatsanleihen	1.95%	Malaysia
Mexico (United Mexican States) 7.5%	Staatsanleihen	1.86%	Mexiko
Secretaria Tesouro Nacional 0%	Staatsanleihen	1.85%	Brasilien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	96.47%
Finanzdienstleister	0.31%
Derivate	-0.22%
Barmittel	3.44%

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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

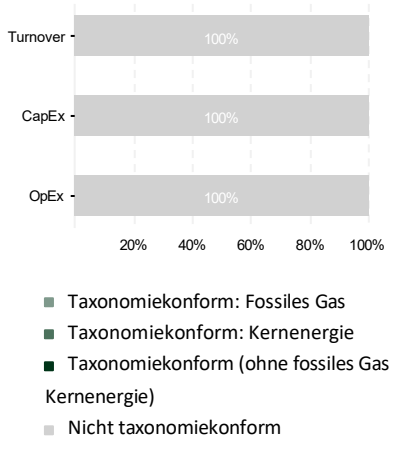
☒ Nein

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

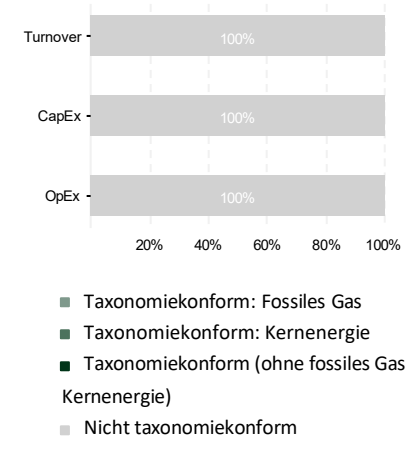
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

k. A.

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

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

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

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003WQKFO1YWQVQ55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- ☐ Ja
- ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionsintensität (souveräne) (tonnen CO2e / EUR M BIP)	62
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen%	5
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	5

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.
  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.
  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

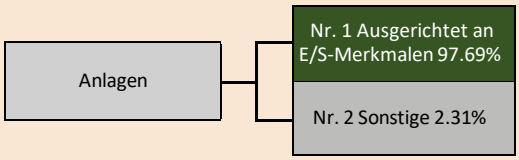
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	2.28%	Südafrika
Malaysia (Government Of) 3.899%	Staatsanleihen	1.59%	Malaysia
South Africa (Republic of) 8%	Staatsanleihen	1.52%	Südafrika
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	1.12%	Südafrika
Mexico (United Mexican States) 7.75%	Staatsanleihen	1.05%	Mexiko
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	1.04%	Polen
Malaysia (Government Of) 3.733%	Staatsanleihen	0.98%	Malaysia
Poland (Republic of) 2.75%	Staatsanleihen	0.96%	Polen
Secretaria Tesouro Nacional 0%	Staatsanleihen	0.93%	Brasilien
Oman (Sultanate Of) 5.625%	Staatsanleihen	0.88%	Oman
Colombia (Republic Of) 13.25%	Staatsanleihen	0.88%	Kolumbien
Colombia (Republic Of) 9.25%	Staatsanleihen	0.85%	Kolumbien
Peru (Republic Of) 6.95%	Staatsanleihen	0.83%	Peru
India (Republic of) 7.37%	Staatsanleihen	0.82%	Indien
Indonesia (Republic of) 6.375%	Staatsanleihen	0.82%	Indonesien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	88.87%
Finanzdienstleister	2.61%
Versorger	2.15%
Energie	1.53%
Rohstoffe	0.84%
Industriewerte	0.83%
Kommunikation	0.52%
Informationstechnologie	0.23%
Zyklische Konsumgüter	0.12%
Derivate	-0.09%
Barmittel	2.40%

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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

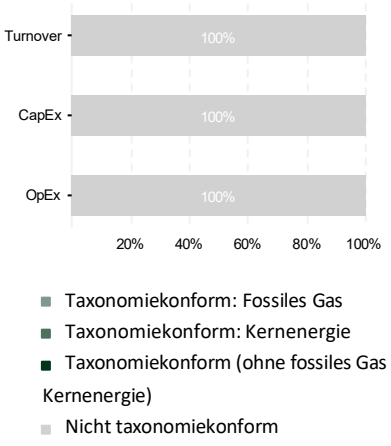
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

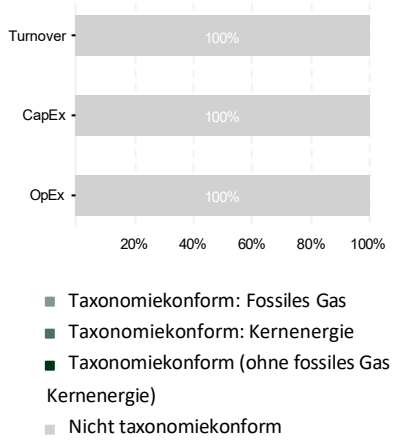
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WQFPQLPQ84WG72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- ☐ Ja
- ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 25.2, Referenzindex = 26.1

   Stand: März 2025. Basierend auf dem 1-Jahres-Quartalsdurchschnitt.

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

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	7'242
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3'640
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	506
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3'096
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	815
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'318
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	16
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	22
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

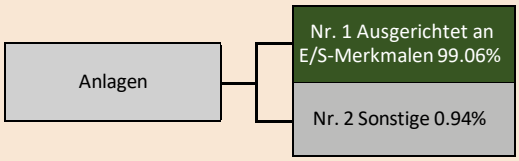
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MV24 Capital B V 6.748%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.99%	Brasilien
Peru LNG S.R.L. 5.375%	Unternehmensanleihe - Versorger	1.96%	Peru
Banco de Credito e Inversiones Miami Branch 8.75%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.96%	Chile
Leviathan Bond Limited 6.75%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.54%	Israel
NBK Tier 1 Ltd. 3.625%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.44%	Kuwait
Sweihan PV Power Company PJSC 3.625%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.38%	Vereinigte Arabische Emirate
Chile Electricity PEC S.p.A. 0%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.26%	Chile
Aegea Finance S.a r.l. 9%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.14%	Brasilien
Krung Thai Bank Public Co Ltd. 4.4%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.13%	Thailand
Hunt Oil Co of Peru LLC, Sucursal del Peru 8.55%	Unternehmensanleihe - Energie	1.13%	Peru
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875%	Unternehmensanleihe - Nicht spezifiziert	1.13%	Costa Rica
Aydem Yenilenebilir Enerji A S 7.75%	Unternehmensanleihe - Versorger	1.09%	Türkei
Adani Ports And Special Economic Zone Ltd. 3.1%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.07%	Indien
BBVA Mexico SA 5.875%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.04%	Mexiko
EIG Pearl Holdings S.a r.l. 4.387%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.04%	Saudi-Arabien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	39.73%
Versorger	16.71%
Energie	9.07%
Rohstoffe	7.63%
Industriewerte	7.32%
Kommunikation	6.81%
Staatsanleihen	4.51%
Zyklische Konsumgüter	4.18%
Informationstechnologie	1.47%
Nicht-zyklische Konsumgüter	1.26%
Immobilien	0.39%
Barmittel	0.94%

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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

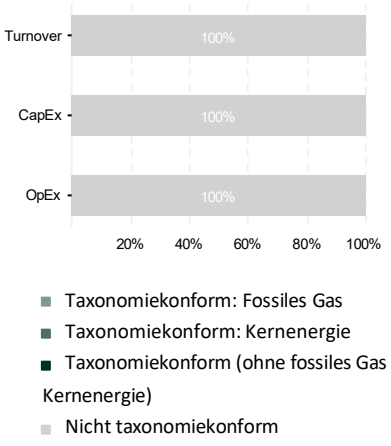
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

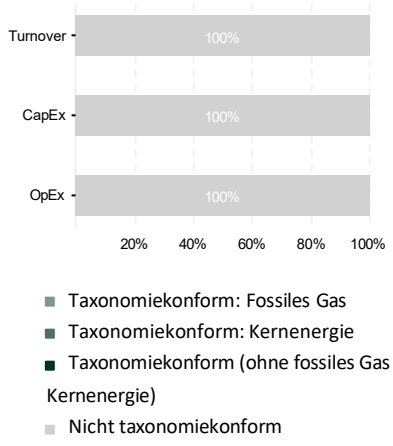
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Nordic High Yield Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900LQCD5S0KTSPU07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Unternehmensemittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere, die basierend auf der proprietären Bewertungsmethode für Länderrisiken des Anlageverwalters zu den besten 90% gehörten.
2. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.
3. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	32'138
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	11'077
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	878
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	20'182
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	251
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	576
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	40
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

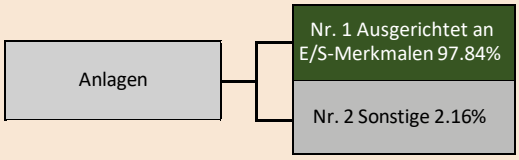
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kongsberg Automotive ASA 8.95%	Unternehmensanleihe - Zykl. Konsumwerte	2.38%	Norwegen
Fortaco Group Holdco Oyj 9.677%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	2.16%	Finnland
Lime Petroleum AS 13.88%	Unternehmensanleihe - Energie	2.02%	Norwegen
Multitude Capital Oyj 10.472%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.97%	Finnland
BioCirc Group Holding ApS 8.744%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.95%	Dänemark
PHM Group Holding Oyj 10.365%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.94%	Finnland
Bewi Asa 5.635%	Unternehmensanleihe - Grundstoffe	1.84%	Norwegen
Verve Group SE 9.089%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.72%	Deutschland
Esmaeilzadeh Holding AB 10.409%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.72%	Schweden
KoskiRent Oy 8.215%	Unternehmensanleihe - Zykl. Konsumwerte	1.59%	Finnland
Hawk Infinity Software AS 11.18%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.42%	Norwegen
Excellence Logging Finance 2 Ltd. 11.5%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.42%	Grossbritannien
Stillfront Group AB 6.192%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.39%	Schweden
SGL Group APS 7.427%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.36%	Dänemark
BW Energy Ltd. 10%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.36%	Norwegen

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	25.69%
Energie	16.12%
Industriewerte	14.34%
Zyklische Konsumgüter	10.46%
Kommunikation	8.69%
Nicht-zyklische Konsumgüter	6.90%
Informationstechnologie	6.16%
Gesundheitswesen	3.52%
Rohstoffe	2.44%
Immobilien	1.84%
Versorger	1.68%
Barmittel	2.16%

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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

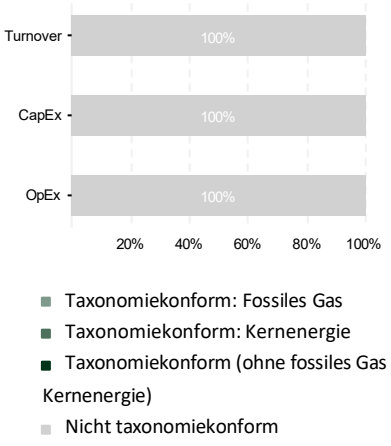
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

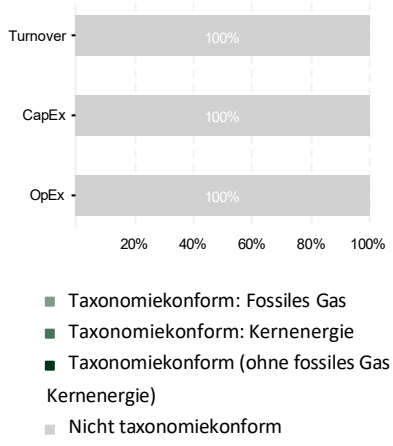
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KW60JRU6OEWK51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, in Wertpapiere von staatlichen Emittenten und Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Emittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte nur in staatliche Emittenten und Unternehmensemittenten, die in Bezug auf Umwelt-, soziale und Unternehmensführungsindikatoren zu den oberen 75% der Scores des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters zählten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	3'576
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	171
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	161
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3'244
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	382
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	309
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	43
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI

wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

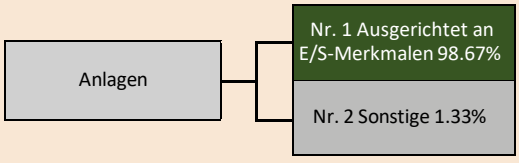
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	5.66%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	Pfandbrief	5.43%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	5.05%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	Pfandbrief	4.95%	Dänemark
Jyske Realkredit A/S 1%	Pfandbrief	3.35%	Dänemark
Nordea Eiendomskreditt AS 5.07%	Pfandbrief	3.17%	Norwegen
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	Pfandbrief	2.92%	Dänemark
Finland (Republic Of) 3%	Staatsanleihen	2.33%	Finnland
Jyske Realkredit A/S 1.5%	Pfandbrief	2.17%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 5%	Pfandbrief	2.00%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	1.97%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5%	Pfandbrief	1.86%	Dänemark
Sparebank 1 Boligkreditt AS 4.88%	Pfandbrief	1.78%	Norwegen
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5.02%	Pfandbrief	1.76%	Norwegen
Swedish Covered Bond Corporation 1%	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1.74%	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	81.36%
Staatsanleihen	12.29%
Zyklische Konsumgüter	1.02%
Industriewerte	0.99%
Immobilien	0.87%
Energie	0.84%
Versorger	0.69%
Kommunikation	0.61%
Derivate	0.13%
Barmittel	1.19%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

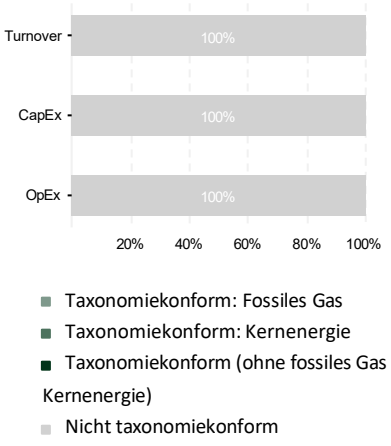
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

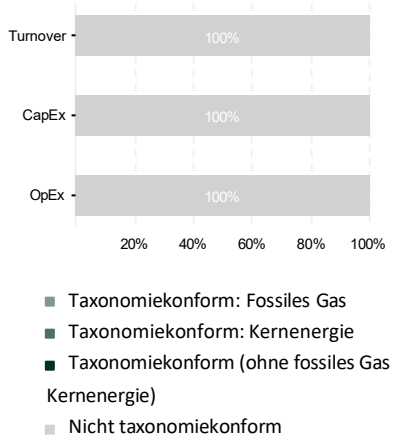
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard European Alternative Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MOW4JOB6PQ9K89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 16.8, Referenzindex = 19.1

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	42'270
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	5'710
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	683
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	35'878
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	969
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	2'328
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	6
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	40
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

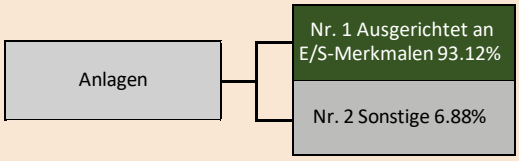
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	3.53%	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	3.23%	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2.45%	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2.35%	Deutschland
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	2.25%	Deutschland
SGS AG	Beratungsdienste	2.23%	Schweiz
adidas AG	Schuhe & Zubehör	1.98%	Deutschland
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1.94%	Frankreich
Unilever PLC	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.80%	Grossbritannien
Vonovia SE	Immobiliendienstleistungen	1.61%	Deutschland
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1.51%	Frankreich
Novo Nordisk AS Class B	Medikamentenhersteller - allgemein	1.41%	Dänemark
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1.41%	Frankreich
France (Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1.39%	Frankreich
Germany (Federal Republic Of) 0%	Staatsanleihen	1.34%	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	42.83%
Industriewerte	12.81%
Finanzdienstleister	10.41%
Zyklische Konsumgüter	5.39%
Gesundheitswesen	4.92%
Informationstechnologie	4.54%
Nicht-zyklische Konsumgüter	3.55%
Rohstoffe	3.00%
Immobilien	2.90%
Versorger	2.31%
Kommunikation	0.48%
Sonstige Finanzinstrumente	0.11%
Energie	-0.04%
Barmittel	6.81%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

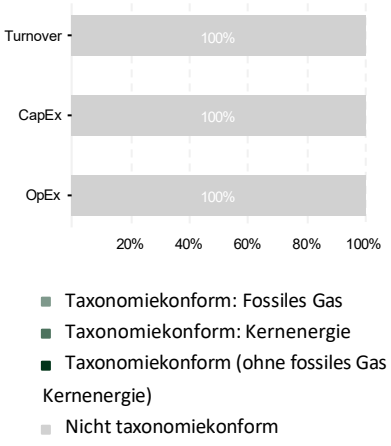
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

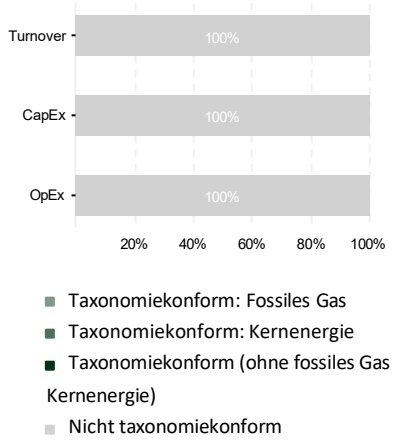
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Rathmore Alternative Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549000BM63Q5YC1MW54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Da der Fonds ein minimales Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung hatte, hält er seine Schwelle von maximal 10% der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung ein (siehe unten).

   Portfolio = 0.1%

   Stand: 31. März 2025, unter Verwendung vierteljährlicher Daten über einen Zeitraum von 1 Jahr.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	197'342
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	6'171
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	7'319
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	183'851
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	272
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	462
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	33
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

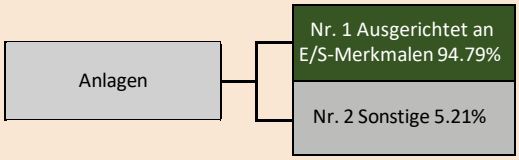
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögnswerte	Land
Pegasystems Inc 0.75%	Wandelanleihe - Technologie	2.26%	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	2.25%	USA
IAC Financeco 2 Inc / IAC Financeco 3 Inc 0.875%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.91%	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1.88%	USA
Gol Finance SA 14.8236%	Bargeld und Äquivalente - Unternehmen	1.79%	Grossbritannien
Shopify Inc 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	1.71%	Kanada
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1.68%	USA
Block Inc 0.125%	Wandelanleihe - Technologie	1.66%	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1.65%	USA
Cathay Pacific Finance III Limited. 2.75%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.60%	Hong Kong
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1.58%	USA
Marriott Vacations Worldwide Corp 0%	Wandelanleihe - Immobilien	1.54%	USA
Q2 Holdings Inc 0.75%	Wandelanleihe - Technologie	1.50%	USA
Integra LifeSciences Holdings Corporation 0.5%	Wandelanleihe - Gesundheitswesen	1.40%	USA
United States Treasury Bills 0%	Staatsanleihen	1.39%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	37.36%
Informationstechnologie	18.00%
Gesundheitswesen	11.40%
Finanzdienstleister	10.17%
Zyklische Konsumgüter	9.58%
Industriewerte	2.98%
Kommunikation	2.76%
Immobilien	1.29%
Rohstoffe	0.89%
Nicht-zyklische Konsumgüter	0.22%
Versorger	0.12%
Energie	0.03%
Pooled funds	0.02%
Derivate	-0.03%
Barmittel	5.21%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

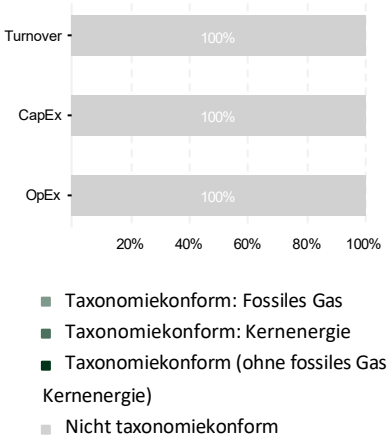
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

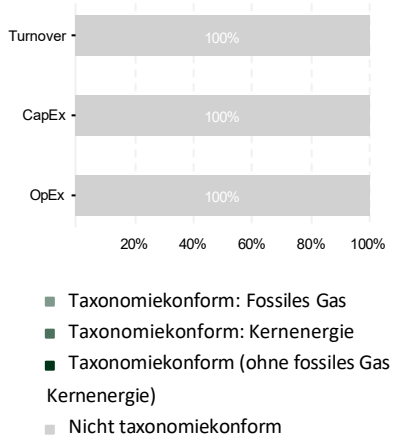
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt% der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 31. März 2025 beträgt:

	TER*[1]
Lazard Global Quality Growth Fund	
A Acc EUR Hedged	1.00%
A Acc USD	1.15%
C Acc GBP	1.06%
EA Acc CHF Hedged	0.69%
EA Acc GBP	0.68%
EA Acc USD	0.53%
M Acc USD	0.32%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	1.18%
A Acc USD	1.16%
C Acc GBP	1.06%
EA Acc EUR Hedged	0.83%
EA Acc GBP	0.81%
EA Dist GBP	0.81%
J Acc EUR	0.66%
J Acc EUR Hedged	0.68%
J Acc GBP	0.65%
J Acc USD	0.66%
J Dist GBP	0.82%
J Dist USD	0.66%
M Acc USD	0.31%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc CHF Hedged	0.76%
A Acc EUR Hedged	0.75%
A Acc USD	0.73%
A Acc USD Hedged	0.73%
A Dist EUR Hedged	0.75%
BP Acc CHF Hedged	1.87%
EA Acc CHF Hedged	0.46%
EA Acc EUR Hedged	0.45%
EA Dist EUR	0.43%
EA Dist EUR Hedged	0.45%
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	0.92%
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%
EA Dist EUR Hedged	0.55%
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	0.85%
A Acc EUR	0.82%
A Acc EUR Hedged	0.84%
A Acc USD	0.82%
A Dist EUR Hedged	0.85%
A Dist GBP Hedged	0.85%
A Dist USD	0.82%
B Acc EUR Hedged	1.23%
B Acc USD	1.19%
B Dist USD	1.20%
BP Acc USD	1.56%
I Acc CHF	0.39%
M Acc USD	0.07%
P Acc EUR	0.47%
P Acc USD	0.47%
P Dist USD	0.47%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0.92%
A Acc USD	0.90%
M Acc USD	0.10%
X Acc USD	0.10%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0.92%
A Dist GBP Hedged	0.95%
A Dist USD	0.88%
BP Acc USD	1.86%
BP Dist USD	1.82%
EA Acc EUR Hedged	0.48%
EA Acc USD	0.46%
EA Dist CHF Hedged	0.50%
M Acc USD	0.13%
PK Acc USD	0.63%
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.71%
A Acc EUR	0.68%
A Dist EUR	0.68%
B Acc EUR	1.33%
BP Dist EUR	1.58%
C Acc EUR	0.63%
C Dist EUR	0.63%
EA Acc EUR	0.34%
EA Dist EUR	0.34%
M Acc USD	0.08%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *[1]
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.50%
A Dist EUR	0.47%
BP Acc EUR	0.82%
C Acc EUR	0.42%
EA Acc CHF Hedged	0.35%
EA Dist EUR	0.32%
M Acc USD	0.06%
X Acc CHF Hedged	0.10%
Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1.26%
AP Acc USD Hedged	1.29%
AP Dist EUR	1.26%
B Acc EUR	1.76%
B Dist EUR	1.77%
BP Acc EUR	2.36%
C Acc CHF Hedged	1.03%
C Acc EUR	1.01%
C Acc GBP Hedged	1.03%
C Acc USD Hedged	1.04%
EA Acc EUR	0.86%
M Acc EUR	0.10%
M Acc USD	0.11%
M Acc USD Hedged	0.17%
S Acc EUR	0.84%
X Acc EUR	0.12%

	Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung
AP Acc EUR	1.73%
AP Acc USD Hedged	1.57%
AP Dist EUR	1.60%
B Acc EUR	2.21%
B Dist EUR	2.06%
BP Acc EUR	2.74%
C Acc CHF Hedged	1.34%
C Acc EUR	1.50%
C Acc GBP Hedged	1.44%
C Acc USD Hedged	1.31%
EA Acc EUR	1.14%
M Acc EUR	0.10%
M Acc USD	0.11%
M Acc USD Hedged	0.17%
S Acc EUR	1.77%
X Acc EUR	0.12%

	TER Leistungsvergütung
AP Acc EUR	(0.47)%
AP Acc USD Hedged	(0.28)%
AP Dist EUR	(0.34)%
B Acc EUR	(0.45)%
B Dist EUR	(0.29)%
BP Acc EUR	(0.38)%
C Acc CHF Hedged	(0.31)%
C Acc EUR	(0.49)%
C Acc GBP Hedged	(0.41)%
C Acc USD Hedged	(0.27)%
EA Acc EUR	(0.28)%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*[1]
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	
TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)	
M Acc EUR	0.00%
M Acc USD	0.00%
M Acc USD Hedged	0.00%
S Acc EUR	(0.93)%
X Acc EUR	0.00%
Lazard Rathmore Alternative Fund	
A Acc CHF Hedged	1.37%
A Acc EUR Hedged	1.37%
A Acc GBP	1.33%
A Acc GBP Hedged	1.37%
A Acc USD	1.34%
A Dist JPY Hedged	1.37%
BP Acc EUR Hedged	2.62%
BP Acc USD	2.59%
C Acc CHF Hedged	1.37%
C Acc EUR Hedged	1.37%
C Acc GBP Hedged	1.37%
C Acc USD	1.35%
C Dist GBP Hedged	1.37%
E Acc CHF Hedged	0.97%
E Acc EUR Hedged	0.97%
E Acc GBP	0.95%
E Acc GBP Hedged	0.97%
E Acc JPY Hedged	0.97%
E Acc USD	0.95%
E Dist EUR Hedged	0.93%
E Dist GBP	0.95%
E Dist GBP Hedged	0.96%
E Dist USD	0.94%
EA Acc CHF Hedged	0.87%
EA Acc EUR Hedged	0.87%
EA Acc GBP Hedged	0.88%
EA Acc USD	0.85%
EA Dist EUR Hedged	0.87%
EA Dist GBP Hedged	0.87%
EA Dist USD	0.85%
M Acc USD	0.10%
N Acc EUR Hedged	1.02%
S Acc CHF Hedged	1.12%
S Acc EUR Hedged	1.12%
S Acc GBP	1.10%
S Acc GBP Hedged	1.12%
S Acc USD	1.09%
S Dist EUR Hedged	1.12%
S Dist GBP	1.10%
S Dist GBP Hedged	1.13%
S Dist USD	1.10%
U Acc EUR Hedged	0.82%
X Acc EUR	0.10%
Z Acc USD	0.90%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *[1]
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
	Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung
A Acc CHF Hedged	1.10%
A Acc EUR Hedged	0.20%
A Acc GBP	0.10%
A Acc GBP Hedged	0.05%
A Acc USD	0.03%
A Dist JPY Hedged	1.37%
BP Acc EUR Hedged	2.23%
BP Acc USD	1.28%
C Acc CHF Hedged	1.11%
C Acc EUR Hedged	0.22%
C Acc GBP Hedged	0.03%
C Acc USD	0.01%
C Dist GBP Hedged	0.18%
E Acc CHF Hedged	0.25%
E Acc EUR Hedged	(0.38)%
E Acc GBP	(0.45)%
E Acc GBP Hedged	(0.38)%
E Acc JPY Hedged	2.44%
E Acc USD	(0.33)%
E Dist EUR Hedged	(0.87)%
E Dist GBP	(0.27)%
E Dist GBP Hedged	(1.11)%
E Dist USD	(0.85)%
EA Acc CHF Hedged	0.53%
EA Acc EUR Hedged	(0.21)%
EA Acc GBP Hedged	(0.10)%
EA Acc USD	(0.18)%
EA Dist EUR Hedged	(0.23)%
EA Dist GBP Hedged	(0.18)%
EA Dist USD	(0.17)%
M Acc USD	0.10%
N Acc EUR Hedged	(0.37)%
S Acc CHF Hedged	0.66%
S Acc EUR Hedged	(0.15)%
S Acc GBP	(0.26)%
S Acc GBP Hedged	(0.21)%
S Acc USD	(0.40)%
S Dist EUR Hedged	(0.23)%
S Dist GBP	(0.22)%
S Dist GBP Hedged	(0.12)%
S Dist USD	(0.24)%
U Acc EUR Hedged	(0.60)%
X Acc EUR	0.10%
Z Acc USD	(0.46)%

	TER Leistungsvergütung
A Acc CHF Hedged	0.27%
A Acc EUR Hedged	1.17%
A Acc GBP	1.23%
A Acc GBP Hedged	1.32%
A Acc USD	1.31%
A Dist JPY Hedged	0.00%
BP Acc EUR Hedged	0.39%
BP Acc USD	1.31%
C Acc CHF Hedged	0.26%
C Acc EUR Hedged	1.15%
C Acc GBP Hedged	1.34%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
	TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)
C Acc USD	1.34%
C Dist GBP Hedged	1.19%
E Acc CHF Hedged	0.72%
E Acc EUR Hedged	1.35%
E Acc GBP	1.40%
E Acc GBP Hedged	1.35%
E Acc JPY Hedged	(1.47)%
E Acc USD	1.28%
E Dist EUR Hedged	1.80%
E Dist GBP	1.22%
E Dist GBP Hedged	2.07%
E Dist USD	1.79%
EA Acc CHF Hedged	0.34%
EA Acc EUR Hedged	1.08%
EA Acc GBP Hedged	0.98%
EA Acc USD	1.03%
EA Dist EUR Hedged	1.10%
EA Dist GBP Hedged	1.05%
EA Dist USD	1.02%
M Acc USD	0.00%
N Acc EUR Hedged	1.39%
S Acc CHF Hedged	0.46%
S Acc EUR Hedged	1.27%
S Acc GBP	1.36%
S Acc GBP Hedged	1.33%
S Acc USD	1.49%
S Dist EUR Hedged	1.35%
S Dist GBP	1.32%
S Dist GBP Hedged	1.25%
S Dist USD	1.34%
U Acc EUR Hedged	1.42%
X Acc EUR	0.00%
Z Acc USD	1.36%

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

*1 Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

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 herausgegebenen «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» berechnet.

Performance-Kennzahlen

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020
Lazard Global Quality Growth Fund					
A Acc EUR Hedged	n. z.	10.53	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	1.72	18.96	(14.02)	n. z.	n. z.
C Acc GBP	3.59	12.31	(2.91)	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	(2.11)	7.21	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	(12.74)	n. z.	n. z.
EA Acc USD	2.18	19.49	(13.67)	n. z.	n. z.
M Acc USD	(1.90)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
A Acc CHF Hedged	(5.65)	4.38	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	(1.32)	6.93	5.69	n. z.	n. z.
C Acc GBP	0.54	1.00	(0.41)	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	(2.80)	4.57	9.90	n. z.	n. z.
EA Acc GBP	0.76	1.25	0.76	n. z.	n. z.
EA Dist GBP	(0.45)	(0.08)	0.48	n. z.	n. z.
J Acc EUR	(1.58)	2.31	5.77	n. z.	n. z.
J Acc EUR Hedged	(7.27)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc GBP	5.18	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc USD	(5.88)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP	(0.47)	(0.08)	7.85	n. z.	n. z.
J Dist USD	(2.19)	5.89	5.61	n. z.	n. z.
M Acc USD	(0.47)	9.54	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
A Acc CHF Hedged	1.30	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR Hedged	3.67	8.13	(12.13)	n. z.	n. z.
A Acc USD	2.09	10.61	(15.06)	n. z.	n. z.
A Acc USD Hedged	5.72	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	3.65	8.13	(12.13)	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	1.22	6.32	(12.11)	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	4.02	8.46	(11.87)	n. z.	n. z.
EA Dist EUR	9.00	7.14	(9.22)	n. z.	n. z.
EA Dist EUR Hedged	3.80	8.43	(11.86)	n. z.	n. z.
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
A Acc CHF Hedged	4.59	6.37	(12.19)	1.02	8.63
A Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8.04
A Acc EUR Hedged	7.17	8.56	(11.90)	1.15	7.99
A Acc USD	6.57	11.91	(11.86)	(0.04)	11.38
A Acc USD Hedged	9.05	10.94	(9.65)	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	6.40	7.99	(12.55)	1.17	10.85
A Dist GBP Hedged	7.92	9.49	(11.39)	n. z.	n. z.
B Acc HKD Hedged	7.33	9.06	(9.86)	n. z.	n. z.
B Acc USD	5.87	11.19	(12.47)	n. z.	n. z.
B Acc USD Hedged	8.34	10.23	(10.14)	n. z.	n. z.
BP Acc CHF Hedged	3.63	5.41	(12.98)	0.12	8.79
BP Acc EUR Hedged	6.21	7.59	(12.68)	0.28	8.75
BP Acc USD	5.62	10.92	(12.63)	n. z.	n. z.
C Acc EUR	13.68	8.13	(6.07)	7.55	0.20
C Acc EUR Hedged	7.17	8.56	(11.91)	1.17	9.28
C Acc GBP	8.47	5.60	(0.75)	0.88	(1.77)
C Dist EUR Hedged	(1.24)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
C Dist GBP	7.67	1.06	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	4.73	6.77	(11.84)	1.40	10.13
EA Acc EUR Hedged	7.60	9.00	(11.55)	1.57	10.09
EA Acc USD	7.00	12.36	(11.50)	0.36	10.89
EA Dist EUR Hedged	n. z.	8.00	(12.58)	1.57	9.70
M Acc USD	7.48	12.87	(7.64)	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
A Acc CHF Hedged	(9.34)	9.17	(14.57)	(9.98)	0.10
A Acc EUR	1.15	10.24	(6.01)	(1.77)	(5.85)
A Acc EUR Hedged	(7.00)	11.33	(14.32)	(9.76)	0.22
A Acc USD	(5.19)	14.13	(11.79)	(8.71)	2.63
A Dist EUR Hedged	(11.73)	6.25	(17.88)	(9.76)	(4.51)
A Dist GBP Hedged	(10.42)	7.86	(16.79)	(9.13)	(4.57)
A Dist USD	(10.06)	8.93	(15.31)	(8.70)	(2.29)
B Acc EUR Hedged	(7.43)	10.82	(14.72)	(10.23)	(0.28)
B Acc USD	(5.61)	13.56	(12.23)	(9.17)	2.13
B Dist USD	(10.02)	4.54	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc USD	(5.89)	13.28	(12.43)	n. z.	n. z.
I Acc CHF	2.53	4.27	(10.05)	(5.49)	(5.91)
P Acc EUR	1.50	10.59	0.31	n. z.	n. z.
P Acc USD	(4.85)	14.47	(11.54)	(8.42)	2.99
P Dist USD	(10.04)	8.94	(15.33)	(8.42)	(2.32)
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
A Acc CHF Hedged	(3.42)	6.96	(19.58)	(7.11)	1.57
A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	(19.29)	n. z.	n. z.
A Acc USD	0.86	11.70	(17.00)	(5.90)	4.14
B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	(19.85)	n. z.	n. z.
E Acc CHF Hedged	n. z.	n. z.	(19.43)	(6.82)	24.30
E Acc EUR Hedged	n. z.	9.35	(19.04)	(6.64)	24.42
E Dist GBP	n. z.	n. z.	(10.50)	(4.74)	1.29
E Dist USD	n. z.	n. z.	(20.52)	(5.61)	5.75
X Acc USD	1.68	12.59	(16.32)	(5.14)	4.98
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund					
A Acc USD	8.99	6.73	(7.83)	2.25	10.79
A Dist GBP Hedged	3.49	1.28	1.69	n. z.	n. z.
BP Acc USD	7.95	5.72	(8.70)	n. z.	n. z.
EA Acc USD	1.24	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist CHF Hedged	(0.61)	0.47	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	9.87	7.59	(7.09)	3.06	11.68
PK Acc USD	9.32	4.17	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Nordic High Yield Bond Fund					
A Acc CHF Hedged	0.67	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR	12.03	9.63	0.64	n. z.	n. z.
BP Dist EUR	3.41	3.71	0.17	n. z.	n. z.
C Acc EUR	5.42	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
C Dist EUR	2.97	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR	12.45	10.01	0.87	n. z.	n. z.
EA Dist EUR	3.42	3.81	0.70	n. z.	n. z.
M Acc USD	3.75	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund					
A Acc CHF Hedged	2.63	(90.70)	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR	n. z.	n. z.	(9.90)	(3.07)	0.29
A Dist EUR	2.60	3.46	(10.61)	(3.07)	(0.10)
BP Acc EUR	5.06	4.98	(10.24)	(3.41)	0.24
C Acc EUR	5.48	5.39	(9.88)	(3.04)	0.66
EA Acc CHF Hedged	2.81	3.33	(10.26)	(3.21)	0.42
EA Dist EUR	2.62	3.46	(10.61)	(2.93)	(0.10)
G Dist EUR	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0.10)
M Acc USD	0.10	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
X Acc CHF Hedged	3.07	3.61	(10.05)	(2.98)	0.68
Lazard European Alternative Fund					
AP Acc EUR	0.98	5.55	0.67	1.59	6.41
AP Acc USD Hedged	2.62	7.29	2.49	2.26	7.65
AP Dist EUR	0.00	5.42	0.72	1.59	6.28
B Acc EUR	0.47	5.14	0.18	1.07	6.21
B Dist EUR	(0.22)	5.13	(0.21)	1.12	5.90
BP Acc EUR	(0.13)	4.63	(0.59)	0.49	5.29
C Acc CHF Hedged	(1.41)	4.16	(1.12)	n. z.	n. z.
C Acc EUR	1.23	5.72	0.82	1.80	6.64
C Acc GBP Hedged	2.61	7.63	(2.45)	n. z.	n. z.
C Acc USD	n. z.	n. z.	n. z.	(5.41)	16.17
C Acc USD Hedged	2.84	7.53	2.69	2.50	7.91
EA Acc EUR	1.39	6.21	1.13	1.96	7.29
M Acc EUR	(7.05)	7.32	0.25	n. z.	n. z.
M Acc USD	(4.24)	11.08	(4.38)	(4.48)	18.54
M Acc USD Hedged	(26.76)	9.51	3.99	3.65	10.37
S Acc EUR	1.38	5.84	0.93	1.94	6.74
X Acc EUR	2.16	3.92	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Rathmore Alternative Fund					
A Acc CHF Hedged	5.96	1.77	(7.99)	6.71	17.85
A Acc EUR Hedged	7.88	3.79	(7.63)	7.28	17.00
A Acc GBP	11.19	1.71	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc GBP Hedged	8.89	5.35	(6.21)	7.81	17.32
A Acc JPY Hedged	n. z.	n. z.	(7.73)	n. z.	n. z.
A Acc USD	9.06	5.98	(5.72)	7.74	19.41
A Dist JPY Hedged	4.65	0.28	(7.72)	n. z.	n. z.
BP Acc EUR Hedged	7.29	2.50	(8.80)	6.13	15.78
BP Acc USD	8.02	4.67	(6.88)	n. z.	n. z.
C Acc CHF Hedged	5.88	(1.04)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	7.88	3.81	(7.61)	7.06	17.42
C Acc GBP Hedged	8.90	5.35	(6.23)	n. z.	n. z.
C Acc USD	9.06	5.99	(5.72)	7.64	18.70
C Dist GBP Hedged	9.18	0.41	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc CHF Hedged	0.81	n. z.	(7.59)	n. z.	n. z.
E Acc EUR Hedged	8.17	4.24	(7.24)	n. z.	n. z.
E Acc GBP	11.36	(0.35)	(6.74)	n. z.	n. z.
E Acc GBP Hedged	9.25	5.74	(5.80)	n. z.	n. z.
E Acc JPY Hedged	n. z.	0.72	(0.30)	n. z.	n. z.
E Acc USD	9.42	6.27	(5.35)	n. z.	n. z.
E Dist GBP	11.43	(0.28)	(2.11)	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	6.37	2.28	(7.55)	7.89	18.43
EA Acc EUR Hedged	8.41	4.30	(7.16)	8.22	18.48
EA Acc GBP Hedged	9.65	5.86	(5.69)	8.73	18.56
EA Acc USD	9.87	6.37	(5.25)	8.99	19.89

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)					
EA Dist EUR Hedged	8.41	4.30	(7.82)	8.34	17.98
EA Dist GBP Hedged	9.66	5.86	(6.29)	8.83	18.51
EA Dist USD	9.87	6.37	(5.62)	8.92	19.95
M Acc USD	0.10	7.31	(4.53)	11.60	24.49
N Acc EUR Hedged	8.02	4.18	(7.45)	n. z.	n. z.
S Acc CHF Hedged	4.30	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
S Acc EUR Hedged	8.05	4.04	(7.39)	7.20	13.51
S Acc GBP	11.24	0.18	6.43	9.27	14.86
S Acc GBP Hedged	90.09	5.59	(5.93)	7.90	17.54
S Acc USD	9.32	6.15	(5.48)	8.23	19.15
S Dist EUR Hedged	8.01	4.03	(7.65)	7.33	2.72
S Dist GBP	11.20	0.18	6.25	n. z.	n. z.
S Dist GBP Hedged	9.04	5.57	(6.04)	7.92	18.65
S Dist USD	9.29	6.16	(5.57)	8.07	7.47
U Acc EUR Hedged	9.19	4.41	(7.08)	n. z.	n. z.
X Acc EUR	19.34	2.86	n. z.	n. z.	n. z.
Z Acc USD	9.51	3.45	n. z.	n. z.	n. z.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

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 (KIID), 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'Ile 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

LAZARD
ASSET MANAGEMENT