

## Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss

für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht der Anlageverwalter .....	6
Gesamtergebnisrechnung .....	31
Bilanz.....	37
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares .....	43
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	49
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	95
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	130
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	146
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	148

## **Bericht für die Anleger in der Schweiz**

Einige Fonds von Lazard Global Active Funds plc sind nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthalten dieser Zwischenbericht und ungeprüfte Abschluss (der «Bericht und Abschluss») keine Informationen in Bezug auf diese Fonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte in dem Bericht und Abschluss enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Fonds 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: 247292

## Manager

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

## Anlageverwalter

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

*Lazard European Equity Fund*  
*Lazard Global Strategic Equity Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Pan European Equity Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard UK Omega Equity Fund*<sup>1</sup>

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

*Lazard Global Sustainable Equity Fund*  
*Lazard Global Managed Volatility Fund*<sup>4</sup>  
*Lazard Global Thematic Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Global Thematic Focus Fund*  
*Lazard Digital Health Fund*  
*Lazard Pan-European Small Cap Fund*<sup>3</sup>  
*Lazard US Equity Concentrated Fund*  
*Lazard US Small Cap Equity Fund*<sup>2</sup>  
*Lazard Emerging Markets Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund*  
*Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund*  
*Lazard Developing Markets Equity Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*  
*Lazard Listed Private Markets Fund*<sup>5</sup>  
*Lazard Emerging World Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*<sup>1</sup>  
*Lazard Global Equity Income Fund*<sup>1</sup>

## Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York NY 10112-6300  
Vereinigte Staaten von Amerika  
*Lazard Japanese Strategic Equity Fund*

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

*Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund*  
*Lazard Global Equity Franchise Fund*

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

*Lazard Sterling High Quality Bond Fund*<sup>1</sup>

Lazard Gulf Limited  
Gate Village 1  
Level 2, Office 206  
Dubai International Financial Centre  
Post- Box 506644  
Vereinigte Arabische Emirate  
*Lazard MENA Fund*<sup>1</sup>

## 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)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)<sup>\*\*\*</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>\*\*/\*\*</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>\*/\*\*/\*\*</sup>  
Denis Faller (Franzose)

\* Unabhängige

Verwaltungsratsmitglieder.

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

\*\*\* Mitglieder des LFMI-  
Risikoausschusses.

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

<sup>1</sup> Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

<sup>2</sup> Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

<sup>3</sup> Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

<sup>4</sup> Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

<sup>5</sup> Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Promoter

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

## Vertriebsstellen

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

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

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

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

## Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

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

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

## 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'Île 17  
Case postale 2251  
1211 Genf 2  
Schweiz

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

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

## Währungsmanager

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

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

# Bericht der Anlageverwalter

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 4,96% in Pfund Sterling gegenüber dem MSCI World Core Infrastructure Index, welcher eine Rendite von 11,45% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen im Sechsstundenzeitraum, da die Risikobereitschaft angesichts der Unsicherheit bezüglich der weltweiten Zinsaussichten schwankte. Alle Augen richteten sich in diesem Zeitraum auf die USA, wo enttäuschende Inflationsdaten für die ersten drei Monate des Jahres die Befürchtung schürten, dass die Fortschritte, die die US-Notenbank (Fed) bei der Verlangsamung des Preiswachstums gemacht hatte, ins Stocken geraten waren. Infolgedessen verfolgte die US-Notenbank einen zinspolitischen Ansatz der «längerfristig höheren» Zinsen und hielt die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli konstant, so dass sie auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren blieben.

Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs angesichts der Anzeichen für eine Abschwächung des heimischen Arbeitsmarktes unmittelbar bevorstehe, senkte sie auf ihrer Sitzung im September den Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.) und übertraf damit die Erwartungen.

Indes senkte die Europäische Zentralbank die Zinssätze im Juni und September um 25 Basispunkte, nachdem die Daten darauf hindeuteten, dass die Inflation in der Eurozone sich im Bereich der angepeilten 2% bewegte und das Wirtschaftswachstum im Gemeinschaftswährungsraum sich abschwächte. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England im August die Zinssätze um 25 Basispunkte, ausgehend von einem 16-Jahres-Hoch. Sie signalisierte eine entgegenkommendere geldpolitische Haltung angesichts einer sich abkühlenden inländischen Inflation und eines geringen Wachstums.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an American Electric Power war zuträglich. Das Unternehmen meldete während des Berichtszeitraums solide Ergebnisse für das erste und zweite Quartal. Das Unternehmen gab ausserdem an, dass es bis 2030 mit einem zusätzlichen Nachfragewachstum von 15 Gigawatt rechnet, das von neuen Rechenzentren und Industriekunden ausgeht.
- Der US-Stromversorger Exelon wies eine gute Performance auf, nachdem seine Ergebnisse für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen übertroffen hatten. Darüber hinaus wurde anerkannt, dass Exelon von den Investitionen profitiert, die für Datenzentren und die Infrastruktur für künstliche Intelligenz erforderlich sind.
- National Grid entwickelte sich im Berichtszeitraum gut. Nach der schwierigen Emission von Bezugsrechten im Wert von 7 Mrd. GBP im Juni erholte sich der Aktienkurs des britischen diversifizierten Versorgungsunternehmens weitgehend, da der Markt zu erkennen begann, dass das neue Kapital dem künftigen Unternehmenswachstum zugute kommen würde.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien des französischen Mautstrassenbetreibers Vinci reagierten negativ auf die Ankündigung zweier Übernahmen, Northwest Parkway und einer 50,01%igen Beteiligung am Flughafen Edinburgh. Vinci litt auch unter der politischen Unsicherheit, die durch die vom französischen Präsidenten Macron ausgerufenen vorgezogenen Parlamentswahlen entstand.
- Die Beteiligung an SES, einem in Frankreich ansässigen Unternehmen für geostationäre Satelliten, erwies sich als abträglich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel nach der Ankündigung eines Geschäfts zur Übernahme des Konkurrenten Intelsat. Wir glauben, dass die Hauptrisiken darin liegen, ob Intelsat wachsen und gleichzeitig seine Gewinnspannen aufrechterhalten kann, ob die Übernahme zu Störungen in einem der beiden Geschäftsbereiche führt und ob sie möglicherweise durch kartellrechtliche Vorschriften beeinträchtigt wird.
- Die US-Güterbahngesellschaft CSX war der Performance abträglich. Ihre Güterbahnen der Klasse 1 verzeichneten im zweiten Quartal Kursrückgänge, während sich der Aktienmarkt auf den IT-Sektor und Sektoren mit hohem Beta konzentrierte.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

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

Die knappen Bewertungsmöglichkeiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Verhältnis zwischen Risiko und Rendite für günstig halten. Dies bringt jedoch ein höheres aktienspezifisches Risiko mit sich. Wir warnen die Anleger vor einer kurz- bis mittelfristig erhöhten Volatilität. Jetzt und auf Sicht von fünf Jahren zeichnet sich ein Wertzuwachs ab, und die Bewertungen erscheinen unter Risiko-/Ertragsgesichtspunkten attraktiver. Wir sind der Ansicht, dass die Merkmale einer «bevorzugten Infrastruktur», die wir bei allen unseren Anlagen anstreben, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in GBP, thesaurierende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**30. September 2024**

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 9,55% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79% senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2% näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Clicks, dem führenden Gesundheits- und Beauty-Einzelhändler in Südafrika, war zuträglich. Er profitiert von den hohen Wettbewerbsschranken, die durch das regulatorische Umfeld, die Grösse des Unternehmens und seine Marke bestehen. Der Aktienkurs von Clicks stieg, als bekannt wurde, dass das Gesundheitsministerium den Verkauf seiner pharmazeutischen Eigenmarke Unicorn genehmigt hatte.
- Auch das fehlende Engagement im Energiesektor trug zur Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der Performance abträglich. Der Finanzsoftware-Anbieter Intuit meldete ein Ergebnis, das den Prognosen entsprach, aber der Aktienkurs fiel, nachdem das Management seine Wachstumsziele gesenkt hatte.
- Auch das fehlende Engagement in den Sektoren Versorgung und Kommunikationsdienste beeinträchtigte die Performance.

### Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Stärke und Enge waren über einen längeren Zeitraum hinweg Themen auf den globalen Märkten, die sich beide die Performance behinderten. Die jüngsten Anzeichen für eine breitere Marktbeteiligung sind jedoch ermutigend. Unsere Fundamentaldatenanalyse konzentriert sich auf das Niveau und den Verlauf der finanziellen Produktivität und den strukturellen Wandel hin zu einer nachhaltigeren Welt. Sie soll sicherstellen, dass wir Unternehmen besitzen, die für unterschiedliche makroökonomische Bedingungen gut aufgestellt sind. Mit Blick auf die Zukunft sind wir der Ansicht, dass eine breitere Performance der Aktienmärkte ein besseres Umfeld für Qualitätsanlagen bieten sollte.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Louis Florentin-Lee und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,02% in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79% senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2% näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Am besten schnitt das Thema Daten und KI ab, da die sprunghaft gestiegene Nachfrage nach KI-Angeboten einen breiten Rückenwind für dieses Thema darstellte. Alphabet und Tencent waren die Positionen mit der besten Performance, was auf eine Kombination aus robusten Betriebsergebnissen und der Demonstration zusätzlicher Fähigkeiten bei neuen KI-Modellen und Werbung zurückzuführen war. Die Intercontinental Exchange legte aufgrund positiver Volumendaten bei den an ihren Börsen gehandelten Energie- und Hypothekenderivaten zu.
- Das Thema «Bits of Chips» leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da die optimistische Stimmung in Bezug auf KI die Positionen in diesem Bereich weiterhin unterstützte, wobei Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Broadcom, NVIDIA und Texas Instruments am stärksten stiegen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema «Smart Capex» schnitt angesichts der anhaltenden Konjunkturschwäche und der negativen Stimmung in der chinesischen Wirtschaft am schwächsten ab, was dazu führte, dass Titel wie der Fabrikautomationsanbieter Rockwell Automation und der Messtechnikanbieter Hexagon eine Underperformance aufwiesen.
- Das Thema «Empowered Consumer» entwickelte sich durchwachsen. Positive Beiträge von Apple und Amazon wurden durch Estée Lauder und Nike aufgezehrt, die aufgrund von Sorgen bezüglich der chinesischen Wirtschaft und konjunktureller Schwäche eine Underperformance aufwiesen.

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Zu Beginn des letzten Quartals 2024 stehen drei strategische Themen im Vordergrund: KI, der globale Konjunkturzyklus und die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen.

Im Bereich der KI konzentrieren wir uns auf die Rentabilität der Investitionen von Unternehmen in KI-Anwendungen und die Nachhaltigkeit von Infrastrukturkosten. Die ersten Implementierungen sind vielversprechend, aber die steigenden Kosten für Rechenzentren sind ein Problem. Technologieriesen sind führend bei KI-Investitionen sowohl für offensive als auch für defensive Zwecke, wobei der Einsatz von Grafikprozessoren (GPU) zunehmen dürfte. Unser Portfolio umfasst direkte KI-Nutzniesser, beispielsweise in den Sektoren Halbleiter und Cloud-Plattformen. Die Auswirkungen der angewandten KI auf der zweiten Ebene bieten Investitionsmöglichkeiten in den Bereichen Big Data, personalisierte Werbung, Industrieautomatisierung und Gesundheitswesen, wo wir in mehreren Themenbereichen engagiert sind.

Weltweit haben der anhaltende Abbau von Lagerbeständen und die schwache chinesische Wirtschaft zu einer anhaltenden Schwäche geführt, aber es gibt Anzeichen dafür, dass sich diese Probleme abschwächen könnten. Die jüngsten Ergebnisse deuten auf eine mögliche Erholung der chinesischen Wirtschaft hin, unterstützt durch neue Konjunkturpakete. Wenn die konjunkturellen Herausforderungen abnehmen, können sich die Märkte wieder auf positive strukturelle Faktoren konzentrieren.

Wir glauben, dass unsere Themen, einschliesslich Smart Capex, Empowered Consumer und einige Elemente des Gesundheitswesens über Future Health, gut positioniert sind. Im Hinblick auf die Präsidentenwahlen in den USA sind wir der Ansicht, dass die wichtigsten politischen Ergebnisse in den Bereichen Besteuerung, Handel (insbesondere Zölle) und Regulierung (insbesondere in Bezug auf Ausgaben für Klima und saubere Energie) zu erwarten sind, wobei das Wahlergebnis im Kongress ausschlaggebend dafür sein wird, ob die Massnahmen umgesetzt werden können oder nicht. Vor allem das Szenario eines republikanischen Wahlsieges halten wir für besonders folgenreich, da dies möglicherweise zu einer drastischen Zollpolitik führen würde.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Nicholas Bratt und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,72% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die globalen Aktien stiegen im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund hoher Volatilität aufgrund der Unsicherheit hinsichtlich der weltweiten Zinssätze. In den USA veranlassten enttäuschende Inflationsdaten Anfang 2024 die US-Notenbank zu einer Politik der «längerfristig höheren» Zinsen, in deren Rahmen sie die Zinssätze im Mai, Juni und Juli konstant hielt. Anzeichen einer Abschwächung auf dem Arbeitsmarkt veranlassten sie jedoch Mitte September zu einer unerwartet starken Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.). Die Europäische Zentralbank senkte die Zinssätze im Juni und September um 25 Bp., da sich die Inflation in der Eurozone ihrem Ziel von 2% näherte. Unterdessen senkte die Bank of England im August angesichts der sich abkühlenden Inflation die Zinsen um 25 Bp.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung am US-Steuerdienstleister H&R Block war hilfreich, nachdem das Unternehmen gute Ergebnisse für das Gesamtjahr gemeldet hatte. Darüber hinaus prognostizierte das Unternehmen einen Anstieg des Gewinns je Aktie um 19% für dieses Geschäftsjahr und kündigte ein neues Aktienrückkaufprogramm an.
- Die Beteiligung an National Grid trug zur Wertsteigerung bei. Die britische Aktie entwickelte sich trotz der Emission von Aktienbezugsrechten im Wert von 7 Mrd. GBP gut, unterstützt durch einen positiven Bericht der britischen Energieaufsichtsbehörde Ofgem. Das Unternehmen verkaufte seine britische Gasbeteiligung und suchte Käufer für seine Vermögenswerte in den Bereichen erneuerbare Energien und Flüssigerdgas.
- Die Beteiligung am italienischen Spezialisten für digitale Zahlungen Nexi war zuträglich. Das Unternehmen zeigte eine starke Performance, nachdem es solide Ergebnisse für das erste Halbjahr verzeichnet und angekündigt hatte, dass es sein Aktienrückkaufprogramm früher als erwartet durchführen würde.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in CVSHealth war nicht hilfreich, nachdem das US-Unternehmen mit Problemen in seiner Krankenversicherungssparte zu kämpfen hatte. Das Unternehmen reagierte auf diese Schwierigkeiten mit der Austausch des Leiters des Geschäftsbereichs und der Einleitung eines 2 Milliarden US-Dollar schweren Verbesserungsplans. Das Unternehmen erhöhte die Gewinnprognose für seine Geschäftsbereiche Gesundheitsdienste und Apotheken.
- Die Position im US-Zahntechnikhersteller Dentsply Sirona belastete die Performance.
- Die Beteiligung am französischen Satellitenbetreiber SES wirkte sich negativ auf die Rendite aus. Es stufte die Slot-Rechte im Orbit als Vermögenswerte mit einer festen Lebensdauer ein, wodurch sich die Abschreibungen erhöhten und die Prognosen für den Gewinn je Aktie halbierten. Diese Änderung hat keinen Einfluss auf die zugrunde liegenden Umsätze, Erträge oder den Cashflow des Unternehmens und ändert auch nichts an unserer Anlagethese.

### Ausblick

Wir sind der Meinung, dass die Aktienmärkte insgesamt immer noch teuer sind. Die geopolitischen und makroökonomischen Risiken bleiben unverändert, und wir erwarten, dass die Volatilität der Märkte anhalten wird. Wir sind der Ansicht, dass eine vorsichtige, wertorientierte Aktiauswahl weiterhin entscheidend ist für die Erzielung positiver Renditen. Daher bleibt das Portfolio relativ konzentriert.

Das Portfolio enthält viele Marktführer und Monopolisten mit einer besseren langfristigen Vorhersagbarkeit der Erträge, als es beim breiten Markt der Fall ist. Unserer Meinung nach sind diese Aktien angemessen bewertet, wobei das Portfolio derzeit mit einem Abschlag sowohl gegenüber seinem inneren Wert als auch gegenüber dem breiteren MSCI World Index gehandelt wird, basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen. Wir sind überzeugt, dass die aktuellen Bewertungen eine Gelegenheit bieten, weltweit führende Unternehmen und Monopole mit einem erheblichen Abschlag zu kaufen. Das Portfolio ist so positioniert, dass es von etwaigen Neubewertungen dieser Aktien profitieren kann.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**  
**30. September 2024**

## Lazard Digital Health Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3,47% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Health Care Index, der eine Rendite von 6,20% verzeichnete, und dem breiteren MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen vor dem Hintergrund schwankender Risikobereitschaft und Unsicherheit bezüglich der Zinssätze. Die US-Notenbank hielt an Zinspolitik der «längerfristig höheren» Zinsen fest, bevor sie Mitte September die Zinsen um 50 Basispunkte senkte, was eine Verschiebung hin zu lockeren geldpolitischen Bedingungen signalisierte, die eine weltweite Aktienmarkt rally auslöste. Derweil senkten die Europäische Zentralbank und andere Zentralbanken in Europa die Zinssätze, um der Abschwächung des Wirtschaftswachstums und der sich den Zielvorgaben annähernden Inflation zu begegnen. Indes hob die Bank of Japan die Zinsen aufgrund des schwachen Yen an. Die chinesische Zentralbank leitete umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein, um die Wirtschaft des Landes anzukurbeln, was zu einer starken Performance an den Aktienmärkten führte, insbesondere in den USA, Europa und Japan.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz kühlte sich ab, was sich auf die hochfliegenden US-Technologieaktien auswirkte, aber die weltweiten Aktienmärkte stiegen weiter, wobei die Schwellenmärkte besser abschnitten als die Industrieländer. Der S&P 500 Index erreichte aufgrund des Optimismus bezüglich möglicher Zinssenkungen in den USA ein Allzeithoch, während der paneuropäische STOXX 600 und der japanische TOPIX-Index ebenfalls gut abschnitten. Die Versorger waren aufgrund der erwarteten KI-bedingten Stromnachfrage der Sektor mit der besten Performance, während Energietitel zurückblieben, da die Ölpreise trotz der Konflikte im Nahen Osten fielen, was Nachfragesorgen widerspiegelte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Lantheus Holdings, einem US-Anbieter von Agenzien für die diagnostische Bildgebung, war hilfreich. Er profitierte von einer vorgeschlagenen neuen Vergütungsstruktur für spezialisierte Radiopharmazeutika, die die Sorgen der Anleger über Erstattungskürzungen zerstreute. Das Unternehmen meldete ausserdem einen 23%igen Anstieg der Einnahmen im ersten Halbjahr und ein solides Wachstum bei der Prostatakrebs-Bildgebung.
- Die Beteiligung an TransMedics, einem auf Organtransplantationen spezialisierten US-amerikanischen Medizintechnikunternehmen, trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg nach den guten Ergebnissen des ersten Halbjahres, in dem die Einnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 124% stiegen. Die Aktien legten weiter zu, als das Unternehmen mit jeder Quartalsmitteilung eine positive Prognose für das Gesamtjahr veröffentlichte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Schrödinger, einem in den USA ansässigen Entwickler von Software für chemische Simulationen zum Einsatz in der Pharma- und Biotechnologiebranche, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund durchwachsender Quartalsergebnisse.
- Die Position in AbCellera Biologics, einem kanadischen Biotechnologieunternehmen, das auf die Entdeckung von Antikörpern spezialisiert ist, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens sank aufgrund langsamer als erwartet startender Programme und der Schwäche vergleichbarer Unternehmen.

### Ausblick

Der Fonds ist auf den langfristigen Strukturwandel im Gesundheitswesen im Zuge der Digitalisierung der Branche ausgerichtet. Wir gehen davon aus, dass dies eine Anlagegelegenheit für mehrere Jahrzehnte sein wird. Wie bei allen langfristigen Investitionen gibt es jedoch Phasen der Volatilität – von denen eine unserer Ansicht nach gerade zu Ende geht. Ein etwa zwei Jahre andauernder Zinserhöhungszyklus beeinträchtigte die Performance von Unternehmen in der Frühphase und damit auch jene des Fonds. Der Zinszyklus kehrt sich nun um und schafft ein günstigeres Umfeld für langfristige Investitionen.

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Situation einen überzeugenden Einstiegspunkt für eine langfristige strukturelle Investitionsmöglichkeit bietet, die ein über dem Markt liegendes Wachstumspotenzial in einer nicht zyklischen Branche aufweist. Die langfristigen Triebkräfte, die dieser Anlagegelegenheit zugrunde liegen, sind nach wie vor robust und umfassen Faktoren wie eine alternde Bevölkerung, rasch steigende medizinische Kosten, eine bemerkenswerte Zunahme der Erzeugung von Gesundheitsdaten und erhebliche wissenschaftliche Fortschritte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited zum 30. September 2024.

<sup>1</sup>**Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

### Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

## Lazard European Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 1,38% nach Abzug von Gebühren und in Euro, gegenüber einer Rendite von 3,07% für den FTSE World Europe ex-UK Index<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Sechsmonatszeitraum war geprägt von nicht gerade aufregenden Wirtschaftsdaten und dem Beginn von Zinssenkungen in aller Welt. Die Aktienmärkte erlebten einige Volatilitätsschübe (ausgelöst durch unerwartete Ergebnisse der Europawahlen und eine abrupte Auflösung des Carry-Trade-Geschäfts mit dem japanischen Yen), beendeten den Berichtszeitraum aber letztlich im Plus. Telekommunikation und Immobilien waren die Sektoren mit der besten Performance, während zyklische Konsumgüter und Energie zurückblieben.

Im weiteren Verlauf des Sechsmonatszeitraums brachten die wieder ermutigenden US-Konjunkturdaten neuen Schwung in die Märkte. Eine weitere Runde der Risikobereitschaft wurde durch die Ankündigung von Konjunkturmassnahmen durch die chinesische Regierung angeheizt. Europäische Unternehmen, die in erheblichem Masse dem chinesischen Endmarkt ausgesetzt sind (u. a. in der Luxus- und Fertigungsindustrie), reagierten mit Kursgewinnen auf die Ankündigung. Auch die Preise für Metalle wie Kupfer stiegen aufgrund der Erwartung einer steigenden Nachfrage stark an.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank (EZB) im September und Oktober ihren Leitzins und nahm damit die zweite und dritte Zinssenkung im Jahr 2024 vor. Die Inflation in der Eurozone fiel unter das 2%-Ziel der EZB. Die Wirtschaftsdaten waren uneinheitlich, wobei sich die südeuropäischen Volkswirtschaften und die Aktivität im Dienstleistungssektor gut gehalten haben, während die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe weiterhin schwächelt.

Auch der geopolitische Konflikt im Nahen Osten eskalierte gegen Ende des Quartals und trieb die Ölpreise in die Höhe. Die Aktienmärkte im Allgemeinen tendierten jedoch dazu, das Risiko einer weiteren Eskalation vorerst zu ignorieren.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei den Basiskonsumgütern und den zyklischen Konsumgütern trug zur Performance bei.
- Der Konsumgüterkonzern Unilever entwickelte sich besser als der Markt. Nach einem starken Ertragsbericht Ende Juli war eine positive Kursdynamik zu verzeichnen. Die Ergebnisse lagen deutlich über den Erwartungen, insbesondere was das Volumenwachstum betraf.
- Die deutsche Wohnimmobilienengesellschaft Vonovia trug zur Rendite bei. Vonovia meldete ein starkes Mietwachstum, das die Erträge in Richtung des oberen Endes des prognostizierten Bereichs treibt.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Industriewerten und die Allokation im Telekommunikationsbereich beeinträchtigten die Performance.
- Unsere Position in Alfen, einem Unternehmen, das sich auf das Laden von Elektrofahrzeugen und Batteriespeicher spezialisiert hat, war der Performance abträglich. Die Aktien fielen nach einer Gewinnwarnung, die vor allem auf eine schwächere operative Leistung im Bereich Energiespeicherung zurückzuführen war. Ein schwächerer Ausblick für den Ladebereich und ein Wertminderungsaufwand für Produktprobleme belasteten ebenfalls die Aussichten der Anleger.
- Die Aktien des Billigfliegers Ryanair hatten im Berichtszeitraum zu kämpfen. Steigende Nicht-Treibstoffkosten und niedrigere Ticketpreise haben die Prognosen der Analysten belastet.

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die europäische Wirtschaft befindet sich in einer neuen Phase. Die EZB hat im Rahmen ihres aktuellen Zinssenkungszyklus bereits drei Zinssenkungen vorgenommen, während die jährliche Inflationsrate in der Eurozone im September unter die von der Zentralbank angestrebten 2% gesunken ist. Europa hat das von Inflation und hohen Zinsen geprägte Umfeld der letzten drei Jahre hinter sich gelassen.

Die jüngsten Daten zeichnen jedoch ein durchwachsendes Wirtschaftsbild für die Region. Während sich der Dienstleistungssektor nach wie vor im Expansionsmodus befindet, hat das verarbeitende Gewerbe in der Region weiterhin zu kämpfen (insbesondere in Deutschland, dessen Automobilhersteller unter der anhaltend schwachen globalen Nachfrage leiden).

Auch wenn die Wirtschaft derzeit nur schleppend vorankommt, sind wir der Meinung, dass das sich verändernde Zinsumfeld für Aktienanleger positiv ist. Die europäischen Aktien haben sich trotz der wirtschaftlichen Ungewissheit gut behauptet. Sinkende Kapitalkosten können einige zyklische Marktsegmente unterstützen, deren Bewertungen unserer Meinung nach im Vergleich zum langfristigen Potenzial dieser Unternehmen zu niedrig angesetzt sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Aaron Barnfather und sein Team.

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

**Lazard Asset Management Limited**  
**30. September 2024**

## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der «Fonds») eine Rendite von 9,77% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, der eine Rendite von 10,20% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der US-Aktienmarkt verzeichnete einen starken Anstieg, da die Risikobereitschaft angesichts der Unsicherheit bezüglich der inländischen Zinsaussichten schwankte.

Enttäuschende US-Inflationsdaten für die ersten drei Monate des Jahres schürten die Befürchtung, dass die Fortschritte, die die US-Notenbank (Fed) bei der Verlangsamung des Preiswachstums gemacht hatte, ins Stocken geraten waren. Infolgedessen hielt die Fed die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli konstant, so dass sie auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren blieben. Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs angesichts der Anzeichen für eine Abschwächung des heimischen Arbeitsmarktes unmittelbar bevorstehe, senkte sie auf ihrer Sitzung Mitte September den Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.), womit sie die Erwartungen übertraf und die erste und grösste Zinssenkung seit März 2020 vornahm. Die US-Notenbank prognostizierte ausserdem zwei Zinssenkungen um je 25 Bp. bis Ende des Jahres und eine Reihe von Zinssenkungen im nächsten Jahr um insgesamt 100 Bp. Die Anleger begrüsst den Schwenk der Fed hin zu einer lockeren Geldpolitik, der die Hoffnung auf eine «weiche Landung» der US-Wirtschaft schürte und eine starke Marktrally auslöste, die sich darin äusserte, dass der S&P 500 Index den Berichtszeitraum auf einem Allzeithoch beendete.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Coherent, ein führender Anbieter von optischen Transceivern für die Kommunikation in Rechenzentren, meldete ein starkes Ergebnis, das auf die Verbesserung der Bruttomarge und die Nachfrage nach Transceivern für künstliche Intelligenz zurückzuführen ist.
- Der Mobilfunkbetreiber Crown Castle meldete solide Ergebnisse und das Management bestätigte die Prognose für 2024 vor dem Hintergrund der strategischen Überprüfung des Glasfaser- und Small-Cell-Geschäfts des Unternehmens.
- Public Storage, eine Immobilieninvestmentgesellschaft, die Selfstorage-Anlagen betreibt, legte in Erwartung eines günstigeren Zinsumfelds zu.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Finanzdienstleister Schwab fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich möglicher regulatorisch bedingter Erhöhungen der Einlagenzinsen.
- Lululemon, ein Einzelhändler für Sportbekleidung, -schuhe und -zubehör, gab nach, nachdem das Unternehmen den Verkauf eines kürzlich eingeführten Produkts pausiert hatte, was die Innovationsführerschaft des Unternehmens in Frage stellte.
- Der Industrietechnikhersteller Rockwell Automation meldete solide Quartalsergebnisse, doch die Aktien fielen, nachdem das Management die Prognosen für das Gesamtjahr angesichts der Schwäche des Endverbrauchermarktes gesenkt hatte.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die seit langem erwartete Änderung der Zinspolitik durch die US-Notenbank mehr Klarheit in die Märkte bringen wird, so dass sich die Anleger auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können, und wir sehen ein solches Umfeld als günstig für qualitätsorientiertes Investieren an. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Qualitätsunternehmen (Compounder), die unserer Ansicht nach ein hohes Niveau an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können, und ergänzen sie mit Unternehmen, die unserer Meinung nach ihre finanzielle Produktivität verbessern können (Improver). Wir gehen davon aus, dass diese Philosophie langfristig zu einer Outperformance führen wird.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Sean Gallagher und sein Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

### Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 25. April 2024 und bis zum 30. September 2024 erzielte der Lazard US Small Cap Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11,27% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Russell 2000 Index (der «Index»), der eine Rendite von 13,29% erzielte<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die US-Notenbank (Fed) behielt die Zinssätze nach ihren Sitzungen im Mai, Juni und Juli bei und belies sie damit auf dem höchsten Stand seit fast 23 Jahren. Nachdem die Fed im Juli und August signalisiert hatte, dass eine Abkehr von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs unmittelbar bevorstünde, senkte sie Mitte September ihren Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.) und damit erstmals seit März 2020. Die Fed prognostizierte ausserdem zwei Zinssenkungen um je 25 Bp. bis Ende des Jahres und eine Reihe von Zinssenkungen im nächsten Jahr um insgesamt 100 Bp. Die Anleger begrüsst die Hinwendung der Fed zu einer gemässigten Haltung und lösten damit eine kräftige Markterholung aus, die sich darin äusserte, dass der S&P 500 Index den Berichtszeitraum auf einem Allzeithoch beendete.

Die zunehmende Erwartung einer bevorstehenden Zinssenkung in den USA wirkte sich im Juli auf den US-Aktienmarkt aus und führte zu einer Rotation weg von hochfliegenden Indexschergewichten unter den Technologie-Mega-Caps hin zu zuvor vernachlässigten Marktsegmenten wie Small-Cap-Aktien. US-amerikanische Small-Cap-Unternehmen profitieren in erheblichem Masse von niedrigen Zinsen, da diese ihre Betriebskosten senken und ihre Gewinne steigern. Insbesondere der Russell 2000 Index – der Leitindex für den US-amerikanischen Small-Cap-Aktienmarkt – übertraf den S&P 500 Index in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums dank des Anstiegs im Juli bei Weitem.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Industrie steigerte die relative Performance.
- Die Untergewichtung des Energiesektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung des Finanzsektors untergrub die relative Performance.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter beeinträchtigte die relative Performance.

### Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass US-Small Caps weiterhin gut positioniert sind, um eine Outperformance zu erzielen, da die jüngsten und erwarteten zukünftigen Zinssenkungen und die anhaltende wirtschaftliche Stärke der Anlageklasse Rückenwind verleihen. Der Anlagerahmen der Strategie zielt darauf ab, eine Untergruppe von Unternehmen mit sich verbessernden operativen Fundamentaldaten zu angemessenen Bewertungen zu identifizieren, wobei eine Vielzahl von proprietären Methoden der Fundamentalanalyse zum Einsatz kommt. Wir glauben, dass das Portfolio aus Fundamentaldatensicht weiterhin sehr gut positioniert ist, um vom aktuellen Umfeld zu profitieren. Im Vergleich zum Index wurde das Portfolio zu fast einem Drittel der Bewertung (KGV) und mit der dreifachen Qualitätsprämie (Eigenkapitalrendite) gehandelt, bei deutlich geringerer Verschuldung (Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital) und höherem freiem Cashflow (Free Cash Flow-Rendite) zum Ende des Berichtszeitraums.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Oren Shiran und sein Team.

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

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von -1,82% in Yen gegenüber dem Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Total Return Index, der eine Rendite von -3,29% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die japanischen Aktien fielen im Berichtszeitraum in Yen, nachdem auf bescheidene Gewinne in den ersten drei Monaten eine Marktschwäche in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums folgte.

Die Bank of Japan belies die Zinssätze im April und Juni unverändert, deutete aber aufgrund der steigenden Inflation eine Anhebung im Juli an. Der Yen fiel gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahres-Tief, was die Importkosten und die Inflation in die Höhe trieb und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte.

Die japanischen Aktien fielen in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund eines stärkeren Yen und der Besorgnis über die inländischen Zinssätze. Die Entscheidung der Bank of Japan von Ende Juli, die Zinsen auf 0,25% anzuheben – erst die zweite Zinserhöhung in 17 Jahren – löste Anfang August einen starken Ausverkauf an den Märkten aus. Der Yen wertete gegenüber dem US-Dollar um 12% auf, was zu Befürchtungen führte, dass japanische Unternehmen, insbesondere Exporteure, ihre Gewinnprognosen senken müssten. Die japanischen Aktien erholten sich schnell wieder von den Verlusten, wobei einige Händler darauf spekulierten, dass der Markt einen Beruhigungspunkt erreicht hatte, der einen stärkeren Yen einpreiste.

Im September behielt die Zentralbank die Zinssätze bei und signalisierte ihre vorsichtige Haltung bezüglich künftiger Zinserhöhungen. Der Zeitraum endete jedoch mit der Wahl von Shigeru Ishiba zum neuen Vorsitzenden der japanischen Regierungspartei und Premierminister, was die Erwartung weiterer Zinserhöhungen weckte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Finanzen trugen zur relativen Rendite bei.
- Der Industrieelektronikkonzern Hitachi verzeichnete dank höherer Gewinne als erwartet und einer Neubewertung seines Kerngeschäftsportfolios eine starke Performance.
- Der Hersteller von elektronischen Bauteilen TDK erzielte ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis, und der Markt reagierte positiv auf seine Entwicklungen im Bereich der Batterietechnologie.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Energie, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen schmälerten die relative Rendite.
- Die Aktien des führenden Automobilzulieferers Denso fielen aufgrund von Befürchtungen einer nachlassenden Nachfrage auf dem Endmarkt. Darüber hinaus wurde er durch einen stärkeren japanischen Yen beeinträchtigt.
- Die Industrieausrüster THK und SMC hinkten hinterher, da die chinesische Nachfrage verhalten blieb.

### Ausblick

Der japanische Aktienmarkt hat sich in US-Dollar gerechnet fast von dem Ausverkauf Anfang August erholt. Durch anhaltende Währungsschwankungen und kurzfristige Befürchtungen hinsichtlich der US-Wirtschaft sowie durch politische Unsicherheit in den USA und Japan könnte jedoch eine erhöhte Marktvolatilität entstehen.

Trotz dieser Bedenken bleibt unser positiver Ausblick für japanische Aktien unverändert. Wir gehen davon aus, dass Verbesserungen bei der Unternehmensführung zu einer besseren Kapitaleffizienz und höheren Aktionärsrenditen führen werden. Wir gehen auch von einem allmählichen wirtschaftlichen Wandel aus, da Japan von der Deflation zur Inflation übergeht, was das mittel- und langfristige Ertragswachstum unterstützen dürfte.

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in JPY, thesaurierende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** June-Yon Kim und sein Team.

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

**Lazard Japan Asset Management K.K.**

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 14,90% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten zum 30. September stiegen die Aktienmärkte der Schwellenländer, da die Risikobereitschaft angesichts der Entwicklungen in den USA und China schwankte.

Die asiatischen Schwellenmärkte waren im Berichtszeitraum die Region mit der besten Performance, wobei der chinesische Aktienmarkt einen Höhenflug erlebte, nachdem die chinesischen Behörden im September massive Konjunkturmassnahmen angekündigt hatten, um die kränkelnde Wirtschaft des Landes anzukurbeln. Lateinamerika war die Region mit der schlechtesten Performance, da der mexikanische Aktienmarkt aufgrund von Sorgen über politische Risiken unter Druck geriet, die sich aus den – letztlich erfolgreichen – Bemühungen des scheidenden Präsidenten um eine Reform des Justizwesens ergaben, die Ängste hinsichtlich der Aufrechterhaltung der staatlichen Gewaltenteilung schürten. Die Region, die die Schwellenländer Europas, des Nahen Ostens und Afrikas umfasst, schnitt schlechter ab, da die Aktienmärkte in der Golfregion durch den Rückgang der Rohölpreise beeinträchtigt wurden.

Zyklische Konsumgüter, Kommunikationsdienste und Immobilien waren im Berichtszeitraum die Sektoren mit der besten Performance. Energie, Grundstoffe und Basiskonsumgüter waren die Sektoren mit der schlechtesten Performance.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg in der Erwartung, dass es von der Begeisterung für künstliche Intelligenz profitieren würde, die durch die von Nvidia gemeldeten starken Prognosen für Umsatzgewinne ausgelöst wurde.
- Die Position in China Construction Bank trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg aufgrund der verbesserten makroökonomischen Stimmung, nachdem die chinesische Regierung Konjunkturmassnahmen für den angeschlagenen Immobiliensektor des Landes angekündigt hatte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Grupo Financiero Banorte, einer mexikanischen Bank, war nicht hilfreich. Sie wurde durch verstärkte politische Bedenken beeinträchtigt, nachdem der scheidende mexikanische Präsident Obrador versucht hatte, vor seinem Ausscheiden aus dem Amt eine Justizreform zu verabschieden.
- Die Beteiligung an dem in Mexiko ansässigen Hersteller von Körperpflegeprodukten Kimberly-Clark de México war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Drucks auf die Gewinnspannen infolge steigender Kosten.

### Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass das unsynchronisierte globale Wirtschaftsumfeld zu einer relativ ausgewogenen Wirtschaftstätigkeit führt, die sich positiv auf Aktien auswirkt. Wenn diese Entwicklung anhält und keine bedeutenden exogenen Risiken auftreten, dürfte dies unserer Meinung nach ein recht gutes Umfeld für Schwellenmarktaktien sein.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** James Donald und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der «Fonds») eine Rendite von 12,26% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten die beste Sechsmonatsrendite seit 2021 und verzeichneten das vierte positive Quartal in Folge. Der Berichtszeitraum war zum grossen Teil von der Erwartung und schliesslich Umsetzung einer Senkung der US-Zinssätze um 50 Basispunkte durch die US-Notenbank (Fed) im September geprägt. Die herausfordernden Inflationszahlen der letzten beiden Jahre scheinen nachgelassen zu haben. Trotz der in den letzten zwei Jahren weltweit gestiegenen Zinssätze sind die Wachstumsindikatoren flach bis positiv geblieben.

Was die Schwellenmärkte betrifft, so hat die chinesische Regierung in der letzten Septemberwoche eine aggressive Finanz- und Geldpolitik angekündigt. Mit diesen Massnahmen soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt werden, um das jährliche BIP-Ziel der Regierung von 5,0% zu erreichen. Der Schritt kam für viele Anleger überraschend, und der chinesische Aktienmarkt reagierte mit einem Quartalsgewinn von 23% – so viel wie seit 2007 nicht mehr. Auch Indien profitierte weiterhin von einem starken Anlegerinteresse und verzeichnete im Sechsmonatszeitraum einen Anstieg von 18%.

Die lateinamerikanischen Märkte hatten im Berichtszeitraum auf breiter Basis mit Verlusten zu kämpfen. Brasilien hat weiterhin mit einer hohen Inflation zu kämpfen, was die brasilianische Zentralbank dazu veranlasste, die Zinssätze zu erhöhen. Der mexikanische Aktienmarkt fiel um mehr als 18%, obwohl die mexikanische Zentralbank die Zinssätze senkte. Eine Reihe politischer und rechtlicher Reformen wurde von den Anlegern schlecht aufgenommen, und das Wirtschaftswachstum bleibt schwach.

Die Märkte in Europa, dem Nahen Osten und Nordafrika verzeichneten im Berichtszeitraum bescheidene Zuwächse, mit der bemerkenswerten Ausnahme Südafrikas, wo der politische Wandel und der Rekord-Goldpreis zu einem Marktgewinn von 30% führten.

Es kam zu einer deutlichen Rotation bezüglich der Marktführerschaft, da sich die Präferenzen der Anleger von der Informationstechnologie zu zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdiensten verschoben. Wachstums-, Bewertungs- und Qualitätsfaktoren dominierten das zweite Kalenderquartal, wirkten sich im folgenden Quartal jedoch negativ aus. Aktien mit geringer Volatilität zeigten gemischte Ergebnisse, wurden aber im Zuge der grossen Rally bei chinesischen Aktien abverkauft.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektorpositionierung, insbesondere die Untergewichtung von Grundstoffen und Basiskonsumgütern, kam dem Portfolio zugute.
- Die Beteiligung an International Games System leistete einen positiven Beitrag, da die Nachfrage nach den branchenführenden Spielen des Unternehmens in Asien hoch blieb. Der Umsatz des taiwanischen Unternehmens hat sich in den letzten zehn Jahren verzehnfacht, wobei 15% des Anstiegs auf das letzte Jahr entfielen.
- Die Position in Vedanta, einem indischen multinationalen Bergbauunternehmen, war hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens verdoppelte sich nahezu, da es vom indischen Infrastrukturprogramm und möglicherweise auch vom neuen chinesischen Konjunkturprogramm profitierte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der operative Cash-Bestand des Portfolios in einer Zeit bemerkenswerter Marktstärke schmälerte die Rendite.
- Die Untergewichtung von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company aufgrund von Bewertungsbedenken war abträglich, da die Aktie weiter stieg. Seitdem sind wir zu einer moderaten Übergewichtung übergegangen, da der weltweit führende Chiphersteller weiterhin gute Ergebnisse liefert und sich einer robusten Produktnachfrage erfreut.
- Die Position in Coca-Cola Femsa wirkte sich negativ aus. Der Getränkehersteller mit Hauptsitz in Mexiko hatte Schwierigkeiten, ein Umsatzwachstum zu erzielen und seine Produktionskosten in Bezug auf Zucker und Aluminium zu senken.

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der aussergewöhnliche Umschwung der Anlegerstimmung infolge der Konjunkturmassnahmen der People's Bank of China (PBoC) hat die meisten Anleger überrascht und die seit mehreren Jahren bestehende negative Einstellung gegenüber dem chinesischen Markt verringert. Er hat dazu geführt, dass erstes Kapital vom teuren indischen Aktienmarkt abgezogen wird und die Begeisterung der Anleger für alles, was mit KI zu tun hat, gedämpft.

Die sinkenden Inflationszahlen in fast allen Märkten haben es den Zentralbanken, insbesondere der Fed, ermöglicht, die Zinsen zu senken. Aus Sicht der Schwellenländer wirkt sich dies positiv aus, da es den US-Dollar schwächt, was die Rückzahlung von Schulden erleichtert und die Unternehmensgewinne verbessert. Auch wenn uns der Umfang der von der PBoC bereitgestellten Konjunkturmassnahmen und die Reaktion des Marktes sicherlich überrascht haben, gibt es für die Anleger viele positive Aspekte. Das Konjunkturprogramm ist der bisher stärkste Hinweis darauf, dass die Regierung entschlossen ist, die Abwärtsspirale der Anlegerstimmung umzukehren, das Überangebot auf dem Immobilienmarkt in den Griff zu bekommen und das Wirtschaftswachstum aufrechtzuerhalten.

Sobald die Anleger die anfängliche Euphorie überwunden haben, werden die Fundamentaldaten der Unternehmen wieder an Bedeutung gewinnen. Wir sind der Meinung, dass ein Bottom-up-Ansatz, der auf einer fundamentaldatenbasierten Aktienauswahl gründet, Vorteile bei der relativen Performance bringt. Zwar sind wir uns dessen bewusst, dass angesichts der geopolitischen Spannungen und der lokalen Politik weiterhin Risiken bestehen, doch bieten die Schwellenländer unserer Meinung nach weiterhin zahlreiche Chancen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der «Fonds») eine Rendite von 14,57% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 14,16% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktaktien erzielten die beste Sechsmonatsrendite seit 2021 und verzeichneten das vierte positive Quartal in Folge. Der Berichtszeitraum war zum grossen Teil von der Erwartung und schliesslich Umsetzung einer Senkung der US-Zinssätze um 50 Basispunkte durch die US-Notenbank (Fed) im September geprägt. Die herausfordernden Inflationszahlen der letzten beiden Jahre scheinen nachgelassen zu haben. Trotz der in den letzten zwei Jahren weltweit gestiegenen Zinssätze sind die Wachstumsindikatoren flach bis positiv geblieben.

Was die Schwellenmärkte betrifft, so hat die chinesische Regierung in der letzten Septemberwoche eine aggressive Finanz- und Geldpolitik angekündigt. Mit diesen Massnahmen soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt werden, um das jährliche BIP-Ziel der Regierung von 5,0% zu erreichen. Der Schritt kam für viele Anleger überraschend, und der chinesische Aktienmarkt reagierte mit einem Quartalsgewinn von 23% – so viel wie seit 2007 nicht mehr. Auch Indien profitierte weiterhin von einem starken Anlegerinteresse und verzeichnete im Sechsmonatszeitraum einen Anstieg von 18%.

Die lateinamerikanischen Märkte hatten im Berichtszeitraum auf breiter Basis mit Verlusten zu kämpfen. Brasilien hat weiterhin mit einer hohen Inflation zu kämpfen, was die brasilianische Zentralbank dazu veranlasste, die Zinssätze zu erhöhen. Der mexikanische Aktienmarkt fiel um mehr als 18%, obwohl die mexikanische Zentralbank die Zinssätze senkte. Eine Reihe politischer und rechtlicher Reformen wurde von den Anlegern schlecht aufgenommen, und das Wirtschaftswachstum bleibt schwach.

Die Märkte in Europa, dem Nahen Osten und Nordafrika verzeichneten im Berichtszeitraum bescheidene Zuwächse, mit der bemerkenswerten Ausnahme Südafrikas, wo der politische Wandel und der Rekord-Goldpreis zu einem Marktgewinn von 30% führten.

Es kam zu einer deutlichen Rotation bezüglich der Marktführerschaft, da sich die Präferenzen der Anleger von der Informationstechnologie zu zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdiensten verschoben. Wachstums-, Bewertungs- und Qualitätsfaktoren dominierten das zweite Kalenderquartal, wirkten sich im folgenden Quartal jedoch negativ aus. Aktien mit geringer Volatilität zeigten gemischte Ergebnisse, wurden aber im Zuge der grossen Rally bei chinesischen Aktien abverkauft.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Untergewichtung der Informationstechnologie und die Übergewichtung des Gesundheitswesens trugen zur Wertsteigerung bei.
- Die Beteiligung an Wuxi AppTEc war hilfreich. Das chinesische Unternehmen liefert Plattformen für die biotechnologische Forschung. Da die Finanzierung für die Forschung weiterhin stark zunimmt, profitierte das Unternehmen von der Nachfrage nach seinem branchenführenden Produkt.
- Die Beteiligung an International Games System leistete einen positiven Beitrag, da die Nachfrage nach den branchenführenden Spielen des Unternehmens in Asien hoch bleibt. Der Umsatz des taiwanischen Unternehmens hat sich in den letzten zehn Jahren verzehnfacht, wobei 15% des Anstiegs auf das letzte Jahr entfielen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern schmälerte die Rendite.
- Die Beteiligung an Kimberly-Clark de México belastete die Performance. Das Unternehmen war nicht in der Lage, seine Einnahmen zu steigern, obwohl die Vergleichszahlen recht niedrig waren.
- Die Position in Chicony Electronics, einem taiwanischen Anbieter von Smart-Home-Elektronik, war nicht hilfreich. Da die Nachfrage nach seinen Produkten offensichtlich nachlässt, hat das Unternehmen seine Prognosen gesenkt und seine F&E-Ausgaben erhöht, um sein Umsatzwachstum wieder anzukurbeln.

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der aussergewöhnliche Umschwung der Anlegerstimmung infolge der Konjunkturmassnahmen der People's Bank of China (PBoC) hat die meisten Anleger überrascht und die seit mehreren Jahren bestehende negative Einstellung gegenüber dem chinesischen Markt verringert. Er hat dazu geführt, dass erstes Kapital vom teuren indischen Aktienmarkt abgezogen wird und die Begeisterung der Anleger für alles, was mit KI zu tun hat, gedämpft.

Die sinkenden Inflationszahlen in fast allen Märkten haben es den Zentralbanken, insbesondere der Fed, ermöglicht, die Zinsen zu senken. Aus Sicht der Schwellenländer wirkt sich dies positiv aus, da es den US-Dollar schwächt, was die Rückzahlung von Schulden erleichtert und die Unternehmensgewinne verbessert. Auch wenn uns der Umfang der von der PBoC bereitgestellten Konjunkturmassnahmen und die Reaktion des Marktes sicherlich überrascht haben, gibt es für die Anleger viele positive Aspekte. Das Konjunkturprogramm ist der bisher stärkste Hinweis darauf, dass die Regierung entschlossen ist, die Abwärtsspirale der Anlegerstimmung umzukehren, das Überangebot auf dem Immobilienmarkt in den Griff zu bekommen und das Wirtschaftswachstum aufrechtzuerhalten.

Sobald die Anleger die anfängliche Euphorie überwunden haben, werden die Fundamentaldaten der Unternehmen wieder an Bedeutung gewinnen. Wir sind der Meinung, dass ein Bottom-up-Ansatz, der auf einer fundamentaldatenbasierten Aktienauswahl gründet, Vorteile bei der relativen Performance bringt. Zwar sind wir uns dessen bewusst, dass angesichts der geopolitischen Spannungen und der lokalen Politik weiterhin Risiken bestehen, doch bieten die Schwellenländer unserer Meinung nach weiterhin zahlreiche Chancen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der «Fonds») eine Rendite von 5,81% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index, der eine Rendite von 5,80% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Anleihemärkte erholten sich im Laufe des Sechsmonatszeitraums, da sich die Konjunktur abkühlte, die Disinflation anhielt und die grossen Zentralbanken begannen, ihre Geldpolitik zu lockern. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank senkten ihre Leitzinsen um 50 Basispunkte (Bp.), während der US-Dollar zunächst nachgab. Der Berichtszeitraum war auch von mehreren wichtigen Wahlergebnissen (z. B. in Frankreich, dem Vereinigten Königreich und Mexiko) sowie von geopolitischen Krisen (z. B. in der Ukraine und im Nahen Osten) geprägt.

Indes war die Bank of Japan weiterhin der Ausreisser unter den grossen Zentralbanken, da sie die Zinsen nicht senkte. Als Reaktion auf den anhaltenden inländischen Preisdruck hob sie ihren kurzfristigen Leitzins im Juli auf 0,25% an. Die Auflösung des Yen-Carry-Trade führte Anfang August zu einer deutlichen Phase der Risikoaversion. Diese Episode war jedoch nur von kurzer Dauer, und im September setzte eine kräftige Erholung ein. Chinesische Staatsanleihen stiegen während des gesamten Berichtszeitraums, da sich die Schuldendeflation weiterhin negativ auf die chinesische Wirtschaft auswirkte.

Am Markt für Unternehmensanleihen weiteten sich die Kreditspreads während der Phase der Risikoaversion im August, verengten sich jedoch im September, nachdem die Sorgen um das US-Wirtschaftswachstum nachliessen. Die Zahlungsausfälle von Unternehmen hielten sich im Rahmen. Das Emissionsvolumen war beträchtlich, obwohl die weltweite Emission von Anleihen mit ESG-Label weiterhin in einem gemässigeren Tempo erfolgte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung japanischer Staatsanleihen und Übergewichtung kanadischer, peruanischer und neuseeländischer Anleihen.
- Die Titelauswahl auf den Zinskurven des Euro und des US-Dollars.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Untergewichtung von Anleihen der Eurozone und Chinas.
- Währungsmanagement: Untergewichtung des Chinesischen Renminbi.

### Ausblick

Diese Phase der Stärke bei Anleihen war nach einigen schmerzhaften Jahren für die Anleihenleger hilfreich. Es wird allgemein erwartet, dass die Zentralbanken die Zinssätze im Jahr 2025 weiter senken werden, was einen länger anhaltenden Renditeanstieg begrenzen dürfte. Andererseits dürften hohe Haushaltsdefizite und eine sich verlangsamende Disinflation das Potenzial für eine Fortsetzung der Rally begrenzen.

Wir sind der Meinung, dass die aktuellen Bewertungen attraktiv sind und suchen weiterhin nach verschiedensten Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, wobei wir ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren genau im Auge behalten. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie von hochwertigen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und supranationalen Anleihen an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten. Wir werden weiterhin taktische Allokationen in Lokal- und Hartwährungsmärkten in kleineren und Schwellenländern vornehmen. Wir glauben, dass ausgewählte Anleihenengagements in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Zeiträumen zur Wertsteigerung beitragen werden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Wir werden an unserer strengen Disziplin festhalten, indem wir Märkte mit geringerer Qualität meiden, die mit idiosynkratischen Risiken und schwierigen Schulden- und Haushaltsbedingungen konfrontiert sind. Wir werden chinesische Staatsanleihen weiterhin untergewichten, da sie keine Risikoprämie bieten, die den hohen Schuldenstand widerspiegelt, der die Wirtschaft belastet. Der Fonds hält knapp unter 40% in Anleihen mit grünem, sozialem und Nachhaltigkeits-Label sowie Anlagen in Emittenten, die unserer Ansicht nach nachhaltige Initiativen/Geschäfte verfolgen, ihre Anleihen jedoch nicht kennzeichnen möchten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Benjamin Dietrich und sein Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2024**

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

### Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 19. August 2024 und bis zum 30. September 2024 erzielte der Lazard Listed Private Markets Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3,48% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index (der «Index»), der eine Rendite von 3,08% erzielte<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Meinungen über bestimmte Anlageklassen des Privatmarktes gehen weit auseinander. Dies spiegelt sich in der jüngsten Performance und den daraus resultierenden Bewertungen der verschiedenen börsennotierten Vehikel wider, die das Portfolio des Fonds bilden. Die Aktienkurse und Bewertungen der auf den Privatmarkt spezialisierten Vermögensverwalter steigen weiter an. In jüngster Zeit wurde dies durch eine robuste Mittelbeschaffung (insbesondere im Bereich Private Credit), Fortschritte bei der Realisierung und eine bullische Rhetorik auf Kapitalmarktveranstaltungen unterstützt. Viele Vermögensverwalter gehen davon aus, dass sich ihr verwaltetes Vermögen in den nächsten fünf Jahren verdoppeln wird – im Vergleich zu den vorangegangenen fünf Jahren entspricht dies dem Trend oder übertrifft ihn sogar.

Umgekehrt werden börsennotierte Investmentgesellschaften, die ein direktes Engagement in Privatmarktanlagen bieten, weiterhin mit unterschiedlichen, aber im Allgemeinen grossen Abschlägen auf ihren inneren oder öffentlich angegebenen Vermögenswert gehandelt. Dies ist auf eine Vielzahl von Faktoren zurückzuführen, von denen wir einige weiter unten erörtern.

### Portfoliorückblick

In Anbetracht des kurzen Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Beitragsleister oder Verlustbringer. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass das Portfolio in Übereinstimmung mit der erklärten Anlagepolitik investiert ist, mit einigen Highlights:

- 36 Positionen, die alle an wichtigen Börsen der Welt notiert sind.
- Breite Streuung über wichtige Anlageklassen des privaten Marktes hinweg, darunter Private Equity (29%), Infrastruktur (23%), Private Credit (19%) und Immobilien (13%).
- Das geografische Engagement der zugrunde liegenden Vermögenswerte wird von den USA und Kanada (43,6%) und Europa (35% Kontinentaleuropa und 16% Vereinigtes Königreich) dominiert.
- Die Beteiligungen an Investmentgesellschaften machen etwa zwei Drittel des Portfolios aus und werden mit einem gewichteten durchschnittlichen Abschlag von 15% gegenüber dem Nettoinventarwert gehandelt.

### Ausblick

Die positive Dynamik auf den privaten Märkten hält an. Die Entscheidung der Federal Reserve, im September mit der Senkung der Zinssätze zu beginnen, war unserer Meinung nach positiv für die Strategie. Immobilien, Infrastruktur und Private Equity (die zusammen 65% des Fondsportfolios ausmachen) gehören zu den offensichtlichen Nutzniessern niedrigerer Zinssätze, da sie mit Fremdkapital arbeiten und empfindlich auf Schwankungen der Diskontsätze reagieren, die zur Bewertung ihrer Vermögenswerte verwendet werden. Umgekehrt wird der Bereich Private Credit (wo mehrheitlich variable Zinssätzen gelten) auf dem Weg ins Jahr 2025 wahrscheinlich mit niedrigeren Zinssätzen konfrontiert werden, wobei sich das Augenmerk der Anleger schnell auf die Nachhaltigkeit der Dividendenrenditen von börsennotierten Private-Credit-Investmentgesellschaften richten wird. Im Einklang mit unserem Anlageprozess und unserer Anlagephilosophie haben wir ein diversifiziertes Portfolio aus aktiv verwalteten und unserer Meinung nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit widerstandsfähigen Vermögenswerten aufgebaut.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

**Fondsmanager:** Andrew Lister und sein Team.

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

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**30. September 2024**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
	30.09.2024 GBP	30.09.2023 GBP	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	–	–	75 393	–	4 379	–
Dividendenerträge	29 313 577	33 259 098	1 283 378	1 407 272	376 681	679 691
Bankzinsen	591 864	126 346	46 309	5 393	–	–
Sonstige Erträge	158	100	2 592	3 147	1 886	3 228
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	19 155 694	25 537 879	2 119 795	(562 658)	5 071 687	1 294 623
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(15 917 773)	(98 752 077)	18 722 079	(1 090 368)	(6 191 142)	(3 658 646)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>33 143 520</b>	<b>(39 828 654)</b>	<b>22 249 546</b>	<b>(237 214)</b>	<b>(736 509)</b>	<b>(1 681 104)</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>					
Managementgebühren	(4 343 061)	(5 381 038)	(517 334)	(491 034)	(85 225)	(152 272)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(230 109)	(286 132)	(52 535)	(52 168)	(6 279)	(10 827)
Rechtskosten	(40 110)	(80 565)	(12 032)	(15 610)	(888)	(6 430)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(7 262)	(10 403)	(1 653)	(1 776)	(307)	(320)
Vergütung des Währungsmanagers	(60 188)	(73 189)	(2 558)	(1 827)	(3 010)	–
Gebühren für Steuererklärung	(8 023)	(6 962)	(6 268)	(5 172)	(1 480)	(2 486)
Sonstige Aufwendungen	(20 805)	(77 113)	(16 914)	(16 414)	(6 186)	(13 746)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(4 709 558)</b>	<b>(5 915 402)</b>	<b>(609 294)</b>	<b>(584 001)</b>	<b>(103 375)</b>	<b>(186 081)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>28 433 962</b>	<b>(45 744 056)</b>	<b>21 640 252</b>	<b>(821 215)</b>	<b>(839 884)</b>	<b>(1 867 185)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(5 846 922)	(7 212 333)	(50 383)	(14 665)	–
Bankzinsen	–	–	–	–	(15 742)	(122)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(5 846 922)</b>	<b>(7 212 333)</b>	<b>(50 383)</b>	<b>(14 665)</b>	<b>(15 742)</b>	<b>(122)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>22 587 040</b>	<b>(52 956 389)</b>	<b>21 589 869</b>	<b>(835 880)</b>	<b>(855 626)</b>	<b>(1 867 307)</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(1 887 091)	(2 229 515)	(183 390)	(202 440)	(119 959)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>20 699 949</b>	<b>(55 185 904)</b>	<b>21 406 479</b>	<b>(1 038 320)</b>	<b>(948 930)</b>	<b>(1 987 266)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>20 699 949</b>	<b>(55 185 904)</b>	<b>21 406 479</b>	<b>(1 038 320)</b>	<b>(948 930)</b>	<b>(1 987 266)</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Global Managed Volatility Fund, der am 17. Juli 2024 vollständig geschlossen wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		263 459	–	277 849	–	748	–
Dividendenerträge		4 120 057	4 140 679	23 864 893	15 855 872	3 844	1 800
Bankzinsen		104 826	–	84 277	28 056	389	40
Sonstige Erträge		816	8 832	7 992	93 089	8	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		21 679 372	(499 876)	75 008 953	17 495 986	(44 633)	(93 498)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		12 051 922	(10 921 873)	(20 872 699)	(30 987 478)	144 533	(267 376)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>38 220 452</b>	<b>(7 272 238)</b>	<b>78 371 265</b>	<b>2 485 525</b>	<b>104 889</b>	<b>(359 034)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(1 541 030)	(1 284 606)	(3 558 772)	(3 355 039)	(2 416)	(2 389)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(148 862)	(121 288)	(257 769)	(227 068)	(1 960)	(817)
Rechtskosten		(27 069)	(24 834)	(45 124)	(46 880)	(856)	(799)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(4 832)	(3 936)	(8 088)	(7 802)	(19)	(22)
Vergütung des Währungsmanagers		(551)	(2)	(24)	(54)	(10)	(10)
Gebühren für Steuererklärung		(8 023)	(5 922)	(9 026)	(7 458)	(4 214)	(4 392)
Sonstige Aufwendungen		(35 315)	(29 207)	(41 737)	(42 833)	(6 593)	(8 517)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(1 765 682)</b>	<b>(1 469 795)</b>	<b>(3 920 540)</b>	<b>(3 687 134)</b>	<b>(16 068)</b>	<b>(16 946)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	13 746	14 521
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>36 454 770</b>	<b>(8 742 033)</b>	<b>74 450 725</b>	<b>(1 201 609)</b>	<b>102 567</b>	<b>(361 459)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	(614 420)	(390 095)	(2 257 026)	(785 763)	–	–
Bankzinsen		–	(1 426)	–	–	–	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(614 420)</b>	<b>(391 521)</b>	<b>(2 257 026)</b>	<b>(785 763)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>35 840 350</b>	<b>(9 133 554)</b>	<b>72 193 699</b>	<b>(1 987 372)</b>	<b>102 567</b>	<b>(361 459)</b>
Kapitalertragsteuer	4	(51 763)	(130 619)	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(597 334)	(494 133)	(2 825 411)	(2 570 976)	(688)	(63)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>35 191 253</b>	<b>(9 758 306)</b>	<b>69 368 288</b>	<b>(4 558 348)</b>	<b>101 879</b>	<b>(361 522)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	(1 958)	–	–	(4 006)	(3 984)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>35 191 253</b>	<b>(9 760 264)</b>	<b>69 368 288</b>	<b>(4 558 348)</b>	<b>97 873</b>	<b>(365 506)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Anlageerträge</b>					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		–	–	–	–
Dividendenerträge		256 336	248 792	189 705	1 182 234
Bankzinsen		16 772	–	–	5 804
Sonstige Erträge		29	48	6	39
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		276 008	119 768	829 181	399 043
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(274 735)	(117 238)	(739 220)	(3 710 334)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>274 410</b>	<b>251 370</b>	<b>279 672</b>	<b>(2 123 214)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	3	(46 552)	(44 261)	(10 391)	(324 370)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(2 883)	(2 660)	(693)	(13 577)
Rechtskosten		(1 003)	(3 706)	(1 014)	(3 482)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(97)	(89)	(192)	(491)
Vergütung des Währungsmanagers		–	–	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(1 504)	–	(1 697)	(4 799)
Sonstige Aufwendungen		(4 661)	(8 459)	(2 400)	(12 548)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(56 700)</b>	<b>(59 175)</b>	<b>(16 387)</b>	<b>(359 267)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	3 902	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>217 710</b>	<b>192 195</b>	<b>267 187</b>	<b>(2 482 481)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen	14	(2 471)	(15 189)	–	–
Bankzinsen		–	(7 081)	(6 312)	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(2 471)</b>	<b>(22 270)</b>	<b>(6 312)</b>	<b>–</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>215 239</b>	<b>169 925</b>	<b>260 875</b>	<b>(2 482 481)</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(14 234)	(10 369)	(98 396)	(59 100)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>201 005</b>	<b>159 556</b>	<b>162 479</b>	<b>(2 541 581)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>201 005</b>	<b>159 556</b>	<b>162 479</b>	<b>(2 541 581)</b>

\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Pan-European Small Cap Fund, der am 13. Juni 2024 vollständig geschlossen wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023
Anmerkungen	USD	USD	USD	JPY	JPY
<b>Anlageerträge</b>					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	101 216	–	–	–	–
Dividendenerträge	1 027 215	2 136 112	1 089 124	1 195 017 467	125 021 350
Bankzinsen	65 251	7 175	15 075	–	–
Sonstige Erträge	–	–	220	–	476 256
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	28 163 885	37 029 150	(1 233 060)	856 535 147	467 209 790
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(12 127 115)	(42 766 815)	17 377 281	(3 431 546 170)	1 119 489 372
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>17 230 452</b>	<b>(3 594 378)</b>	<b>17 248 640</b>	<b>(1 379 993 556)</b>	<b>1 712 196 768</b>
<b>Aufwendungen</b>					
	3				
Managementgebühren	(657 719)	(1 149 204)	(265 501)	(260 705 760)	(29 768 130)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(40 207)	(67 451)	(31 426)	(16 124 053)	(1 902 094)
Rechtskosten	(3 009)	(28 581)	(8 497)	(1 935 001)	(779 639)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(1 223)	(3 080)	(471)	(446 407)	(65 250)
Vergütung des Währungsmanagers	(828)	(958)	(49)	(298 236)	(17 964)
Gebühren für Steuererklärung	(4 011)	(4 972)	(3 936)	(601 643)	(298 360)
Sonstige Aufwendungen	(6 689)	(19 273)	(17 729)	(3 708 066)	(1 475 438)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(713 686)</b>	<b>(1 273 519)</b>	<b>(327 609)</b>	<b>(283 819 166)</b>	<b>(34 306 875)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	36 915	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>16 516 766</b>	<b>(4 867 897)</b>	<b>16 957 946</b>	<b>(1 663 812 722)</b>	<b>1 677 889 893</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen	14	(12 355)	(4 622)	–	(5 665 623)
Bankzinsen	–	–	–	(861 323)	(265 106)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(12 355)</b>	<b>(4 622)</b>	<b>–</b>	<b>(6 526 946)</b>	<b>(370 493)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>16 504 411</b>	<b>(4 872 519)</b>	<b>16 957 946</b>	<b>(1 670 339 668)</b>	<b>1 677 519 400</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(308 165)	(640 824)	(254 290)	(179 252 620)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>16 196 246</b>	<b>(5 513 343)</b>	<b>16 703 656</b>	<b>(1 849 592 288)</b>	<b>1 658 766 196</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>16 196 246</b>	<b>(5 513 343)</b>	<b>16 703 656</b>	<b>(1 849 592 288)</b>	<b>1 658 766 196</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Gewinne und Verluste resultieren ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
	30 09 2024	30 09 2023	30 09 2024	30 09 2023	30 09 2024	30 09 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	117 099	–	84 745	–	12 200	–
Dividendenerträge	7 956 318	11 047 285	15 875 985	13 450 624	1 934 129	1 685 616
Bankzinsen	55 579	13 403	31 099	–	6 631	346
Sonstige Erträge	59	10 429	115	19	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	4 538 558	5 371 060	3 978 534	(13 169 109)	6 122 666	909 364
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	18 900 285	(2 643 934)	77 987 293	(14 057 158)	3 134 262	17 121
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>31 567 898</b>	<b>13 798 243</b>	<b>97 957 771</b>	<b>(13 775 624)</b>	<b>11 209 888</b>	<b>2 612 447</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(876 498)	(924 827)	(2 107 448)	(1 586 226)	(130 782)	(129 560)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(45 570)	(56 863)	(181 397)	(132 097)	(16 981)	(16 998)
Rechtskosten	(7 521)	(17 805)	(30 082)	(32 092)	(4 171)	(7 458)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(1 488)	(1 941)	(5 366)	(4 349)	(544)	(573)
Vergütung des Währungsmanagers	(4)	(3)	(7)	(7)	–	–
Gebühren für Steuererklärung	(12 032)	(12 432)	(11 167)	(13 333)	(5 219)	(5 951)
Sonstige Aufwendungen	(8 796)	(17 686)	(16 075)	(33 192)	(11 813)	(14 802)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(951 909)</b>	<b>(1 031 557)</b>	<b>(2 351 542)</b>	<b>(1 801 296)</b>	<b>(169 510)</b>	<b>(175 342)</b>
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>30 615 989</b>	<b>12 766 686</b>	<b>95 606 229</b>	<b>(15 576 920)</b>	<b>11 040 378</b>	<b>2 437 105</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	(315 692)	(255 781)	(879 325)	(348 887)	–	–
Bankzinsen	–	–	–	(3 710)	–	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(315 692)</b>	<b>(255 781)</b>	<b>(879 325)</b>	<b>(352 597)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>30 300 297</b>	<b>12 510 905</b>	<b>94 726 904</b>	<b>(15 929 517)</b>	<b>11 040 378</b>	<b>2 437 105</b>
Kapitalertragsteuer	(361 114)	(677 002)	(3 084 240)	(1 228 532)	(221 976)	(113 810)
Quellensteuer	(607 627)	(1 213 323)	(1 500 797)	(1 509 906)	(201 714)	(216 332)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>29 331 556</b>	<b>10 620 580</b>	<b>90 141 867</b>	<b>(18 667 955)</b>	<b>10 616 688</b>	<b>2 106 963</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	(5 222)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>29 331 556</b>	<b>10 620 580</b>	<b>90 141 867</b>	<b>(18 667 955)</b>	<b>10 616 688</b>	<b>2 101 741</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten

Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Listed Private Markets Fund*	Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Anlageerträge</b>					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	284 766	358 341	–	1 241 305	358 341
Dividendenerträge	–	–	60 228	103 914 291	95 272 919
Bankzinsen	4 505	–	75	1 207 176	220 861
Sonstige Erträge	102	164	–	14 094	131 427
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(370 101)	(392 211)	(2 260)	177 406 326	82 348 794
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	876 719	(1 095 047)	305 304	68 888 388	(229 514 400)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>795 991</b>	<b>(1 128 753)</b>	<b>363 347</b>	<b>352 671 580</b>	<b>(51 182 058)</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>				
Managementgebühren	(16 394)	(17 147)	(3 707)	(17 303 934)	(16 614 668)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(4 024)	(4 679)	(1 604)	(1 210 664)	(1 095 433)
Rechtskosten	(2 256)	(4 514)	(2 232)	(216 286)	(307 034)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(107)	(147)	(200)	(37 266)	(38 623)
Vergütung des Währungsmanagers	(2)	(6)	–	(86 184)	(95 147)
Gebühren für Steuererklärung	(501)	(497)	(1 001)	(86 607)	(91 384)
Sonstige Aufwendungen	(5 063)	(16 858)	(3 904)	(269 686)	(370 084)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(28 347)</b>	<b>(43 848)</b>	<b>(12 648)</b>	<b>(19 210 627)</b>	<b>(18 612 373)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	6 374	33 310
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>767 644</b>	<b>(1 172 601)</b>	<b>357 091</b>	<b>333 524 327</b>	<b>(69 761 121)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen	14	(37 895)	(29 966)	–	(11 704 460)
Bankzinsen	–	(621)	–	(28 285)	(15 514)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(37 895)</b>	<b>(30 587)</b>	<b>–</b>	<b>(11 732 745)</b>	<b>(10 943 874)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>729 749</b>	<b>(1 203 188)</b>	<b>357 091</b>	<b>321 791 582</b>	<b>(80 704 995)</b>
Kapitalertragsteuer	4	–	–	(3 719 093)	(2 151 785)
Quellensteuer	4	(3 868)	(121)	(11 669)	(10 057 907)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>725 881</b>	<b>(1 203 309)</b>	<b>345 422</b>	<b>307 706 591</b>	<b>(92 914 687)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	(921)	(8 932)	(14 566)
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>725 881</b>	<b>(1 203 309)</b>	<b>344 501</b>	<b>307 697 659</b>	<b>(92 929 253)</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schliessung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
	30.09.2024 GBP	31.03.2024 GBP	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1 047 017 480	1 006 520 158	243 561 412	228 925 079	–	73 941 211
Bankguthaben	8 71 191 284	43 824 272	877 987	1 796 740	68 480	470 305
Forderungen aus Zeichnungen	39 281 324	1 165 283	1 256 441	349 415	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen	228 422	–	–	6 250 025	–	4 735 311
Forderungen aus Anlageerträgen	1 626 242	2 581 602	101 599	115 760	423	287 974
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>1 159 344 752</b>	<b>1 054 091 315</b>	<b>245 797 439</b>	<b>237 437 019</b>	<b>68 903</b>	<b>79 434 801</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(10 865 773)	(3 815 183)	(1 229)	(364 726)	–	(1 064 448)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6 613 469)	(3 122 323)	(278 315)	(3 394 320)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(19 736 460)	(521 529)	–	(5 757)	–	(4 387 146)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(1 437 525)	(1 888 223)	(182 214)	(265 006)	(68 903)	(138 789)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(38 653 227)</b>	<b>(9 347 258)</b>	<b>(461 758)</b>	<b>(4 029 809)</b>	<b>(68 903)</b>	<b>(5 590 383)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1 120 691 525</b>	<b>1 044 744 057</b>	<b>245 335 681</b>	<b>233 407 210</b>	<b>–</b>	<b>73 844 418</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1 120 691 525</b>	<b>1 044 744 057</b>	<b>245 335 681</b>	<b>233 407 210</b>	<b>–</b>	<b>73 844 418</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund	
	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	644 452 090	652 930 986	1 094 091 131	1 151 602 593	2 557 074	2 666 031
Bankguthaben	8 6 081 831	3 317 119	3 307 437	9 778 894	21 446	15 953
Forderungen aus Zeichnungen	907 843	1 361 063	1 122 287	2 618 441	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen	7 580 737	–	2 969 005	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen	372 346	520 247	1 285 347	1 658 494	1 316	1 533
Sonstige Vermögenswerte	859	2 828	–	–	62 673	48 926
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>659 395 706</b>	<b>658 132 243</b>	<b>1 102 775 207</b>	<b>1 165 658 422</b>	<b>2 642 509</b>	<b>2 732 443</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(527)	(66 149)	(50)	(4 389)	(8)	(1 241)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(2 506 442)	(1 212 064)	(3 313 411)	(2 962 357)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(7 580 737)	–	–	(2 836 768)	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	(310 483)	(303 101)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(448 962)	(599 424)	(940 126)	(1 285 554)	(26 444)	(33 090)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(10 847 151)</b>	<b>(2 180 738)</b>	<b>(4 253 587)</b>	<b>(7 089 068)</b>	<b>(26 452)</b>	<b>(34 331)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>648 548 555</b>	<b>655 951 505</b>	<b>1 098 521 620</b>	<b>1 158 569 354</b>	<b>2 616 057</b>	<b>2 698 112</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	8 745	12 751
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>648 548 555</b>	<b>655 951 505</b>	<b>1 098 521 620</b>	<b>1 158 569 354</b>	<b>2 624 802</b>	<b>2 710 863</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*	
		30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		14 796 059	12 362 838	–	5 807 427
Bankguthaben	8	312 193	76 831	97 564	60 995
Forderungen aus Zeichnungen		4 078	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	63 951
Forderungen aus Anlageerträgen		9 363	24 893	–	3 152
Sonstige Vermögenswerte		19 973	19 973	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>15 141 666</b>	<b>12 484 535</b>	<b>97 564</b>	<b>5 935 525</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	(30 800)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(24 446)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(57 449)	(70 403)	(97 564)	(134 555)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(57 449)</b>	<b>(70 403)</b>	<b>(97 564)</b>	<b>(189 801)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>15 084 217</b>	<b>12 414 132</b>	<b>–</b>	<b>5 745 724</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>15 084 217</b>	<b>12 414 132</b>	<b>–</b>	<b>5 745 724</b>

\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 JPY	31.03.2024 JPY
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		177 317 325	170 446 632	302 068 837	109 470 510 662	32 257 612 930
Bankguthaben	8	2 128 175	5 745 203	3 473 155	193 385 205	404 730 864
Forderungen aus Zeichnungen		110 735	346 040	1 313 828	153 380 915	1 628 931 573
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	163 499 336
Forderungen aus Anlageerträgen		2 726	13 294	137 445	959 825 193	228 874 314
Sonstige Vermögenswerte		–	–	73 458	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>179 558 961</b>	<b>176 551 169</b>	<b>307 066 723</b>	<b>110 777 101 975</b>	<b>34 683 649 017</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(366)	(102 929)	(846)	(4 006 952)	(1 754 653)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(10 175)	(289 295)	(1 054 679)	(94 917 617)	(23 160 010)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(2 233 838)	–	(2 025 941 460)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(370 194)	(504 090)	(198 048)	(83 290 562)	(22 441 403)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(380 735)</b>	<b>(896 314)</b>	<b>(3 487 411)</b>	<b>(182 215 131)</b>	<b>(2 073 297 526)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>179 178 226</b>	<b>175 654 855</b>	<b>303 579 312</b>	<b>110 594 886 844</b>	<b>32 610 351 491</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>179 178 226</b>	<b>175 654 855</b>	<b>303 579 312</b>	<b>110 594 886 844</b>	<b>32 610 351 491</b>

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		226 667 646	199 299 036	861 317 387	689 886 637	81 248 829	74 578 268
Bankguthaben	8	1 289 950	2 653 973	3 052 824	2 060 776	282 856	201 181
Forderungen aus Zeichnungen		55 722	69 666	350 665	312 396	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		139 517	–	37 184	1 337 597	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		541 627	556 989	1 638 133	2 857 988	206 060	378 350
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	–	4 105	9 356
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>228 694 462</b>	<b>202 579 664</b>	<b>866 396 193</b>	<b>696 455 394</b>	<b>81 741 850</b>	<b>75 167 155</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(2 181)	(958)	(1 571)	(1 670)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(539 491)	(635 626)	(427 827)	(909 760)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(269 774)	(105 104)	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(865 858)	(612 589)	(5 047 041)	(2 733 456)	(358 955)	(279 500)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(376 464)	(472 728)	(598 081)	(738 286)	(81 383)	(112 399)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(1 783 994)</b>	<b>(1 721 901)</b>	<b>(6 344 294)</b>	<b>(4 488 276)</b>	<b>(440 338)</b>	<b>(391 899)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>226 910 468</b>	<b>200 857 763</b>	<b>860 051 899</b>	<b>691 967 118</b>	<b>81 301 512</b>	<b>74 775 256</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>226 910 468</b>	<b>200 857 763</b>	<b>860 051 899</b>	<b>691 967 118</b>	<b>81 301 512</b>	<b>74 775 256</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Listed Private Markets Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14 348 841	15 967 770	13 086 082	5 896 028 859	4 821 048 459	
Bankguthaben	8 158 113	303 906	325 568	118 580 699	85 310 013	
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	51 197	58 757 616	17 288 329	
Forderungen aus veräußerten Anlagen	274 496	–	–	11 895 750	13 596 671	
Forderungen aus Anlageerträgen	137 929	151 005	48 140	13 367 042	11 408 383	
Sonstige Vermögenswerte	4 046	4 046	6 392	198 701	176 938	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>14 923 425</b>	<b>16 426 727</b>	<b>13 517 379</b>	<b>6 098 828 667</b>	<b>4 948 828 793</b>	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(83 112)	(206 224)	–	(14 644 767)	(6 639 657)	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	(3 373)	(17 636 003)	(13 530 482)	
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(357 262)	–	(747)	(36 829 023)	(21 466 569)	
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	–	–	–	(6 582 337)	(3 928 646)	
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(78 117)	(91 613)	(48 169)	(6 181 273)	(7 167 952)	
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(518 491)</b>	<b>(297 837)</b>	<b>(52 289)</b>	<b>(81 873 403)</b>	<b>(52 733 306)</b>	
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>14 404 934</b>	<b>16 128 890</b>	<b>13 465 090</b>	<b>6 016 955 264</b>	<b>4 896 095 487</b>	
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	39 079	81 412	50 344	
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>14 404 934</b>	<b>16 128 890</b>	<b>13 504 169</b>	<b>6 017 036 676</b>	<b>4 896 145 831</b>	

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc zum 31. März 2024 wurden nicht bereinigt, um die Schliessung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund*	
		30.09.2024 GBP	30.09.2023 GBP	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>1 044 744 057</b>	<b>1 366 986 800</b>	<b>233 407 210</b>	<b>225 723 645</b>	<b>73 844 418</b>	<b>49 620 992</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	228 166 737	81 143 904	33 718 324	39 880 373	–	28 486
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(172 919 218)	(261 665 974)	(43 196 332)	(41 488 027)	(72 895 488)	(289 148)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20 699 949	(55 185 904)	21 406 479	(1 038 320)	(948 930)	(1 987 266)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>1 120 691 525</b>	<b>1 131 278 826</b>	<b>245 335 681</b>	<b>223 077 671</b>	<b>–</b>	<b>47 373 064</b>

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Lazard Digital Health Fund	
	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>655 951 505</b>	<b>439 945 512</b>	<b>1 158 569 354</b>	<b>968 172 294</b>	<b>2 710 863</b>	<b>2 674 644</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 111 718 768	195 439 567	149 073 107	312 418 434	15 520	33 665
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (154 312 971)	(60 219 857)	(278 489 129)	(182 375 624)	(199 454)	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	35 191 253	(9 760 264)	69 368 288	(4 558 348)	97 873	(365 506)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>648 548 555</b>	<b>565 404 958</b>	<b>1 098 521 620</b>	<b>1 093 656 756</b>	<b>2 624 802</b>	<b>2 342 803</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>12 414 132</b>	<b>12 095 513</b>	<b>5 745 724</b>	<b>61 582 630</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2 666 788	191 692	125 861	444 661
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(197 708)	(471 643)	(6 034 064)	(780 601)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		201 005	159 556	162 479	(2 541 581)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>15 084 217</b>	<b>11 975 118</b>	<b>–</b>	<b>58 705 109</b>

\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	US Equity Concentrated Fund		Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023
	USD	USD	USD	JPY	JPY
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>175 654 855</b>	<b>417 434 989</b>	<b>–</b>	<b>32 610 351 491</b>	<b>7 426 155 558</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 10 284 338	10 375 718	327 846 181	89 142 574 575	3 873 841 522
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (22 957 213)	(199 620 143)	(40 970 525)	(9 308 446 934)	(2 655 213 331)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	16 196 246	(5 513 343)	16 703 656	(1 849 592 288)	1 658 766 196
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>179 178 226</b>	<b>222 677 221</b>	<b>303 579 312</b>	<b>110 594 886 844</b>	<b>10 303 549 945</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>200 857 763</b>	<b>246 866 520</b>	<b>691 967 118</b>	<b>554 497 221</b>	<b>74 775 256</b>	<b>71 031 641</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	22 874 068	43 943 040	106 448 527	149 945 994	204 382	598 921
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(26 152 919)	(96 991 540)	(28 505 613)	(39 036 296)	(4 294 814)	(22 995)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		29 331 556	10 620 580	90 141 867	(18 667 955)	10 616 688	2 101 741
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>226 910 468</b>	<b>204 438 600</b>	<b>860 051 899</b>	<b>646 738 964</b>	<b>81 301 512</b>	<b>73 709 308</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.  
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Listed Private Markets Fund*	Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>16 128 890</b>	<b>19 210 199</b>	–	<b>4 896 145 831</b>	<b>4 875 889 990</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2 175 531	1 985 216	13 203 194	1 706 644 370	885 292 313
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(4 625 368)	(757 564)	(43 526)	(1 016 867 372)	(974 232 809)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		725 881	(1 203 309)	344 501	307 697 659	(92 929 253)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	123 416 188	(18 583 604)
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>14 404 934</b>	<b>19 234 542</b>	<b>13 504 169</b>	<b>6 017 036 676</b>	<b>4 675 436 637</b>

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2024, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schliessung des Lazard Global Thematic Fund und des Lazard Developing Markets Equity Fund zu berücksichtigen, die vor dem 31. März 2024 geschlossen wurden.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

---

## 1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die «Gesellschaft») wurde am 10. April 1996 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds 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 28 Fonds, von denen 16 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2024 wurden Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard US Small Cap Equity Fund (launched on 25 April 2024), Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und Lazard Listed Private Markets Fund (aufgelegt am 19. August 2024) finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzmethode, die die Gesellschaft bei der Erstellung dieses verkürzten ungeprüften Halbjahresabschlusses anwendet, sind unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Abschlusses beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf Nettovermögen, welches Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurde gemäss dem Financial Reporting Standard («FRS») 104: «Interim Financial Reporting» und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: «The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland» («FRS 102») und gemäss irischem Recht einschliesslich dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 keine Einschränkung enthielt.

### Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard Global Managed Volatility Fund und der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 vollständig zurückgenommen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

### Währungsumrechnung

Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die «funktionale Währung»). Es handelt sich dabei um US-Dollar («USD»), mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf Japanische Yen («JPY») lautet, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro («EUR») lauten und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Britische Pfund («GBP») lautet. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 123 416 188 USD (30. September 2023: (18 583 604) USD) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
J Dist GBP	Bis zu 1,00%	–	–	Bis zu 1,00%	Bis zu 1,00%
J Dist USD	–	–	–	–	Bis zu 1,00%

Klasse	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund**
A Acc EUR	0,80%	1,00%	–
A Acc USD	0,80%	1,00%	–
A Dist EUR	–	1,00%	–
A Dist USD	–	1,00%	–
B Acc EUR	–	–	1,50%
B Dist EUR	–	1,50%	–
BP Acc USD	–	1,75%	–
BP Dist USD	–	1,75%	–
C Acc EUR	–	–	0,75%
C Acc GBP	0,75%	0,75%	–
C Dist GBP	–	0,75%	–
J Acc EUR	Bis zu 1,00%	–	–
J Acc EUR Hedged	Bis zu 1,00%	–	–
J Acc USD	Bis zu 1,00%	–	–
J Dist GBP	Bis zu 1,00%	–	–

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
A Acc EUR	–	0,70%	0,85%	1,00%	–
A Acc EUR Hedged	–	0,70%	0,85%	–	–
A Acc GBP	–	0,70%	0,85%	1,00%	0,70%
A Acc JPY	–	–	0,85%	–	–
A Acc USD	0,75%	0,70%	0,85%	1,00%	0,70%
A Acc USD Hedged	–	–	0,85%	–	–
A Dist EUR	–	–	–	1,00%	0,70%
A Dist EUR Hedged	–	–	–	1,00%	–
A Dist USD	0,75%	–	0,85%	1,00%	–
A Dist USD Hedged	–	–	0,85%	–	–
B Acc EUR	–	–	1,50%	1,50%	–
B Acc EUR Hedged	1,50%	–	1,50%	–	–
B Acc JPY	–	–	1,50%	–	–
B Acc USD	1,50%	–	–	1,50%	–
B Dist USD	1,50%	–	–	–	–
BP Acc USD	2,00%	–	1,75%	1,75%	–
BP Acc USD Hedged	–	–	1,75%	–	–
BP Dist EUR Hedged	–	1,65%	–	–	–
BP Dist USD	2,00%	–	1,75%	1,75%	–
BP Dist USD Hedged	–	–	1,75%	–	–
C Acc EUR	0,75%	–	–	1,00%	–
C Acc EUR Hedged	0,75%	–	0,85%	–	–
C Acc GBP	0,75%	0,65%	–	–	0,60%
C Acc USD	0,75%	0,65%	–	–	0,60%
C Dist GBP	–	–	–	–	0,60%
C Dist GBP Hedged	–	–	0,85%	–	–
C Dist USD	0,75%	–	–	–	–
E Acc GBP	0,50%	–	–	–	–
EA Acc EUR	–	0,40%	0,50%	–	–
EA Acc EUR Hedged	–	0,40%	0,50%	–	0,40%
EA Acc GBP	–	0,40%	0,50%	–	0,40%
EA Acc GBP Hedged	–	0,40%	–	–	–

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

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

Klasse	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Listed Private Markets Fund****
A Acc GBP	–	–	0,75%
A Acc USD	0,70%	–	0,75%
A Dist USD	–	0,50%	–
B Acc EUR Hedged	–	1,00%	–
B Dist USD	–	1,00%	–
BP Acc USD	–	1,50%	–
BP Dist USD	–	1,50%	–
EA Acc GBP	–	–	0,35%
EA Acc USD	–	–	0,35%
EA Dist GBP	–	–	0,35%
I Acc CHF	Bis zu 1,00%	–	–

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 17 303 934 USD (30. September 2023: 16 614 668 USD) an, davon standen 3 252 474 USD (31. März 2024: USD 2 708 306) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager

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

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

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Zum 30. September 2024 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Digital Health Fund, den Lazard Pan-European Small Cap Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund. Bis zum 31. März 2024 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Thematic Fund, den Lazard Digital Health Fund und den Lazard Developing Markets Equity Fund.

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

Die vom Manager während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums erstatteten Gebühren beliefen sich auf 63 374 USD (30. September 2023: 33 310 USD), davon standen 147 312 USD (31. März 2024: 135 082 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

Der Verwaltungsvertrag steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02% des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Der Verwaltungsvertrag steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

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

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren (einschliesslich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 1 210 664 USD (30. September 2023: 1 095 433 USD). 1 642 533 USD (31. März 2024: 2 923 033 USD) standen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,03% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 86 184 USD (30. September 2023: 95 147 USD) an, davon standen 44 755 USD (31. März 2024: 44 453 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Honorare des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 37 266 USD (30. September 2023: 38 623 USD), wovon 430 USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

## 4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

Liegt keine solche Erklärung vor, wird die Gesellschaft im Falle eines steuerpflichtigen Ereignisses in Irland steuerpflichtig. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

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

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 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 in den NIW der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40 000 GBP, gestückelt in 40 000 Zeichneranteile mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP («Equity Shares»), die anschliessend zurückgenommen wurden. Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 500 000 000 000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte gewinnberechtigte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen («Redeemable Participating Shares»). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der «Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares» aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

### Swing-Pricing

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

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,16 Basispunkten und 50,09 Basispunkten für sowohl Zeichnungen als auch Rücknahmen (im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 lagen sie zwischen 0,20 Basispunkten und 28,53 Basispunkten).

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum werden in den folgenden Tabellen aufgeschlüsselt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>376 744 588</b>		<b>558 055 414</b>		<b>558 055 414</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	5 948	81 889	69 135	919 053	31 928	418 813
- A Acc EUR Hedged	1 018 241	2 675 585	2 151 662	5 400 922	1 775 211	4 449 783
- A Acc GBP	5 052 546	13 335 279	22 342 977	55 092 503	8 889 423	21 658 782
- A Acc USD	1 388 572	14 973 994	1 657 598	16 463 263	445 856	4 288 207
- A Acc USD Hedged	13 859 732	47 212 558	8 447 041	27 051 197	5 380 936	16 951 100
- A Dist EUR Hedged	410 974	785 630	685 313	1 305 154	416 039	810 397
- A Dist GBP	8 144 135	15 501 721	16 700 684	30 724 219	8 784 712	16 134 908
- A Dist USD	3 839	33 537	72 539	605 907	54 687	464 801
- A Dist USD Hedged	344 064	957 753	1 172 418	3 200 922	184 440	498 255
- AM Dist GBP	13 290	1 500 627	58 879	6 584 239	-	-
- B Acc CHF Hedged	13 542	136 228	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	70 090	929 324	124 217	1 614 778	68 851	893 763
- B Acc GBP	8 351	126 212	53 363	743 859	38 054	529 192
- B Acc USD Hedged	245 094	3 488 300	127 207	1 765 178	50 599	686 601
- B Dist USD Hedged	56 132	644 078	-	-	-	-
- BP Acc USD	1 651 041	17 159 305	55 112	512 122	33 849	307 989
- BP Acc USD Hedged	339 890	3 701 079	4 973	52 307	3 930	41 078
- BP Dist USD	18 736	171 127	297	2 427	279	2 280

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- BP Dist USD Hedged	27	256	4 335	39 083	4 317	38 916
- C Acc EUR Hedged	361 359	3 896 858	717 921	7 451 860	465 361	4 835 049
- C Acc GBP	206 877	2 095 194	-	-	-	-
- C Acc USD Hedged	19 916	153 106	-	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	9 137	95 171	55 282	525 604	43 283	413 819
- C Dist GBP	2 745 966	34 256 786	964 165	11 189 850	530 523	6 137 603
- C Dist USD	1 295	10 496	196 758	1 579 922	-	-
- C Dist USD Hedged	432 649	4 337 894	703 180	6 772 785	150 894	1 428 718
- J Acc GBP	5 022 063	55 389 338	-	-	-	-
- J Dist GBP	393 848	4 339 784	-	-	-	-
- M Acc USD	164	177 628	1 120	1 187 648	150	153 850
	<b>41 837 518</b>	<b>228 166 737</b>	<b>56 366 176</b>	<b>180 784 802</b>	<b>27 353 322</b>	<b>81 143 904</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(4 991)	(63 761)	(387 534)	(4 972 418)	(12 408)	(160 387)
- A Acc EUR Hedged	(2 768 100)	(7 124 460)	(22 707 627)	(54 959 235)	(9 090 559)	(22 416 654)
- A Acc GBP	(23 729 739)	(62 433 061)	(43 949 036)	(110 609 783)	(12 042 128)	(29 552 823)
- A Acc USD	(74 014)	(774 283)	(247 341)	(2 454 401)	(72 417)	(700 186)
- A Acc USD Hedged	(9 201 842)	(31 583 915)	(28 396 526)	(92 964 860)	(8 640 737)	(27 697 276)
- A Dist EUR Hedged	(1 892 230)	(3 626 665)	(16 516 281)	(31 491 020)	(1 237 841)	(2 386 429)
- A Dist GBP	(28 418 578)	(55 396 876)	(119 757 200)	(220 416 062)	(84 716 619)	(155 894 148)
- A Dist USD	(10 997)	(97 091)	(39 077)	(334 625)	(10 720)	(90 705)
- A Dist USD Hedged	(285 237)	(801 289)	(1 921 755)	(5 152 979)	(1 101 179)	(2 930 797)
- AM Dist GBP	(5 915)	(668 623)	(1 639)	(183 946)	-	-
- B Acc CHF Hedged	(47 038)	(484 347)	(29 087)	(296 080)	(8 849)	(89 670)
- B Acc EUR Hedged	(101 807)	(1 363 688)	(305 534)	(3 914 571)	(158 466)	(2 045 108)
- B Acc GBP	(23 267)	(354 581)	(166 776)	(2 358 105)	(56 388)	(788 384)
- B Acc USD Hedged	(48 519)	(696 260)	(787 727)	(10 680 389)	(428 186)	(5 775 240)
- B Dist USD Hedged	-	-	(58 907)	(648 772)	(16 601)	(180 433)
- BP Acc USD	(12 938)	(124 159)	(58 048)	(539 984)	(40 325)	(371 419)
- BP Acc USD Hedged	(801)	(9 061)	(16 746)	(178 086)	(4 101)	(42 391)
- BP Dist USD	(12 067)	(106 095)	(11 227)	(91 508)	-	-
- BP Dist USD Hedged	(1 242)	(11 852)	(5 613)	(53 617)	(621)	(5 609)
- C Acc EUR Hedged	(230 878)	(2 441 693)	(1 336 490)	(13 611 750)	(654 119)	(6 672 319)
- C Dist EUR Hedged	(7 955)	(80 086)	(2 951)	(29 225)	(551)	(5 590)
- C Dist GBP	(305 151)	(3 764 679)	(408 587)	(4 811 266)	(208 208)	(2 435 747)
- C Dist USD	(470)	(3 940)	-	-	-	-
- C Dist USD Hedged	(68 217)	(668 838)	(391 613)	(3 678 290)	(118 915)	(1 158 355)
- J Acc GBP	(34)	(377)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(1 295)	(14 354)	-	-	-	-
- M Acc USD	(133)	(142 686)	(2 823)	(3 002 118)	(175)	(178 112)
- X Acc JPY Hedged	(76 543)	(82 498)	(170 857)	(171 392)	(88 154)	(88 192)
	<b>(67 329 998)</b>	<b>(172 919 218)</b>	<b>(237 677 002)</b>	<b>(567 604 482)</b>	<b>(118 708 267)</b>	<b>(261 665 974)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>351 252 108</b>		<b>376 744 588</b>		<b>466 700 469</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1 424 949</b>		<b>1 622 566</b>		<b>1 622 566</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	2	235	3	408	1	199
- A Acc EUR Hedged	-	-	60 000	7 093 475	-	-
- A Acc USD	-	-	776	190 820	752	184 608
- A Dist USD	1	113	1	212	1	93
- BP Acc USD	8 104	1 421 971	1 584	249 994	-	-
- BP Dist USD	1	227	3	391	2	188
- C Acc GBP	2 532	528 164	5 062	934 189	1 745	297 287
- C Dist GBP	519	111 429	1 806	317 256	1 219	206 397
- E Acc EUR	3 415	404 456	6 231	625 051	4 824	475 344
- E Acc GBP	167 184	25 373 007	391 800	49 440 514	281 571	34 739 158
- E Acc GBP Hedged	3 858	739 603	16 301	2 487 771	15 079	2 288 862
- E Acc USD	-	-	294	25 669	168	14 482
- E Dist EUR	9 448	1 324 805	4 907	560 153	4 906	560 016
- E Dist GBP	17 081	2 335 018	118 496	14 333 932	7 506	875 348
- E Dist USD	11	1 109	288	26 396	232	20 925
- EA Acc GBP	-	-	74	12 336	74	12 336
- EA Dist GBP	754	153 813	2 239	387 354	757	131 126
- M Acc USD	729	1 324 374	1 290	2 170 555	48	74 004
	<b>213 639</b>	<b>33 718 324</b>	<b>611 155</b>	<b>78 856 476</b>	<b>318 885</b>	<b>39 880 373</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(22 500)	(2 900 727)	-	-
- A Acc USD	(74)	(21 250)	(627)	(152 426)	(627)	(152 426)
- BP Acc USD	-	-	(3 293)	(468 969)	(3 293)	(468 969)
- C Acc GBP	(1 432)	(298 058)	(5 829)	(1 083 558)	(2 028)	(342 400)
- C Dist GBP	(398)	(79 069)	(3 068)	(548 360)	(1 982)	(339 784)
- E Acc EUR	(529)	(61 611)	(3 114)	(311 387)	(2 440)	(237 343)
- E Acc GBP	(138 803)	(20 740 897)	(628 392)	(82 963 903)	(238 414)	(29 383 862)
- E Acc GBP Hedged	(415)	(78 926)	(33 761)	(5 066 517)	(19 695)	(2 991 863)
- E Acc USD	(52)	(5 222)	(1 363)	(111 892)	(103)	(8 834)
- E Dist GBP	(706)	(95 212)	(14 320)	(1 847 994)	(62)	(6 868)
- E Dist EUR	(12 191)	(1 650 148)	(390)	(50 070)	(780)	(90 438)
- E Dist USD	(14 287)	(1 553 590)	(69)	(6 258)	(2)	(102)
- EA Acc GBP	(600)	(125 496)	(17 541)	(3 328 190)	(3 196)	(552 868)
- EA Dist GBP	(90 147)	(17 975 170)	(70 557)	(12 201 369)	(40 574)	(6 671 547)
- M Acc USD	(298)	(511 683)	(3 948)	(6 804 058)	(157)	(240 723)
	<b>(259 932)</b>	<b>(43 196 332)</b>	<b>(808 772)</b>	<b>(117 845 678)</b>	<b>(313 353)</b>	<b>(41 488 027)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1 378 656</b>		<b>1 424 949</b>		<b>1 628 098</b>	

Lazard Global Managed Volatility Fund***	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>575 258</b>		<b>408 513</b>		<b>408 513</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	167 500	19 475 421	-	-
- A Acc GBP	-	-	1	121	1	60
- M Acc USD	-	-	299	382 393	24	28 426
	-	-	<b>167 800</b>	<b>19 857 935</b>	<b>25</b>	<b>28 486</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund*** (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(38 150)	(7 090 784)	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	(535 064)	(63 224 101)	-	-	-	-
- A Acc GBP	(113)	(20 775)	-	-	-	-
- M Acc USD	(1 931)	(2 559 828)	(1 055)	(1 326 853)	(244)	(289 148)
	<b>(575 258)</b>	<b>(72 895 488)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(1 326 853)</b>	<b>(244)</b>	<b>(289 148)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>-</b>		<b>575 258</b>		<b>408 294</b>	

Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4 250 004</b>		<b>3 263 895</b>		<b>3 263 895</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1	55	1	97	1	48
- A Acc USD	5 983	912 461	103 490	13 986 627	34 607	4 663 672
- AP Acc EUR Hedged	1	79	29 981	3 157 935	125	13 151
- BP Acc EUR Hedged	707	86 740	489	55 462	261	28 410
- BP Acc USD	2 843	292 118	10 653	999 298	389	34 943
- C Acc EUR	26	3 527	5	644	-	-
- C Acc GBP	1 189	202 256	7 081	1 061 089	3 784	550 732
- C Acc USD	-	-	40	4 384	-	-
- C Dist GBP	162	25 829	85	12 432	28	3 858
- E Acc GBP	25 992	5 008 403	51 806	8 874 836	27 385	4 541 246
- E Acc USD	700	103 764	-	-	-	-
- E Dist EUR	255	33 543	933	107 635	885	102 434
- E Dist GBP	114 579	22 043 107	198 925	34 806 094	129 553	22 316 424
- E Dist USD	178	29 229	242	38 309	40	5 545
- EA Acc GBP	-	-	457	74 983	457	74 983
- J Acc EUR	10 766	1 457 018	140 670	16 227 235	38 100	4 538 854
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	60	1	29
- J Acc GBP	279 689	41 278 585	1 171 912	149 712 265	850 232	106 404 829
- J Acc USD	223 197	23 245 793	293 741	27 589 748	111 954	10 107 249
- J Dist GBP	109 715	16 996 261	426 898	58 141 689	314 307	42 053 160
- M Acc USD	-	-	51	50 675	-	-
	<b>775 983</b>	<b>111 718 768</b>	<b>2 437 461</b>	<b>314 901 497</b>	<b>1 512 109</b>	<b>195 439 567</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(47 342)	(7 291 263)	(149 925)	(20 939 567)	(33 784)	(4 496 188)
- BP Acc USD	(3 571)	(373 979)	(696)	(69 838)	-	-
- C Acc EUR	(1 226)	(165 281)	(2 800)	(325 985)	(1 709)	(194 414)
- C Acc GBP	(1 776)	(294 047)	(1 503)	(229 087)	(365)	(51 801)
- C Acc USD	(15 742)	(1 926 899)	(25 843)	(2 889 430)	-	-
- C Dist GBP	(158)	(24 965)	(114)	(15 000)	(100)	(13 161)
- E Acc GBP	(15 040)	(2 880 226)	(14 715)	(2 548 689)	(6 745)	(1 115 528)
- E Dist EUR	-	-	(1 075)	(125 774)	(500)	(57 893)
- E Dist GBP	(466 215)	(87 411 648)	(206 731)	(35 228 853)	(121 718)	(20 044 321)
- EA Acc GBP	(2 023)	(395 899)	(3 926)	(659 678)	(2 759)	(457 077)
- J Acc EUR	(68 643)	(9 594 484)	(12 866)	(1 532 727)	(11 947)	(1 415 774)
- J Acc GBP	(166 249)	(24 667 100)	(927 255)	(123 943 058)	(212 585)	(27 550 316)
- J Acc USD	(45 863)	(4 814 362)	(98 513)	(9 625 850)	(46 019)	(4 207 789)
- J Dist GBP	(97 339)	(14 472 818)	(5 390)	(758 627)	(4 435)	(615 595)
	<b>(931 187)</b>	<b>(154 312 971)</b>	<b>(1 451 352)</b>	<b>(198 892 163)</b>	<b>(442 666)</b>	<b>(60 219 857)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4 094 800</b>		<b>4 250 004</b>		<b>4 333 338</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>6 562 687</b>		<b>6 092 488</b>		<b>6 092 488</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	2 522	429 935	12 129	2 001 376	5 672	914 834
- A Acc GBP	3 537	1 148 762	16 711	5 307 908	6 083	1 877 997
- A Acc USD	25 285	5 577 736	607 142	124 049 312	531 847	108 771 965
- A Dist EUR Hedged	-	-	3 350	436 340	3 350	436 340
- B Acc GBP	2	410	149	29 578	2	433
- BP Acc USD	32 503	4 381 981	92 668	11 863 276	62 785	7 947 340
- C Acc CHF	9	1 050	3 038	338 794	2 800	312 236
- C Acc CHF Hedged	1	118	282	31 211	281	31 092
- C Acc EUR	14 404	2 466 889	229 778	37 491 671	140 250	22 904 933
- C Acc GBP	39 601	8 672 505	173 301	36 651 518	54 636	11 428 721
- C Acc USD	1 676	195 823	118 861	13 158 270	106 190	11 760 711
- C Dist GBP	8 255	1 590 068	60 755	11 203 189	30 877	5 782 630
- C Dist USD	9 401	1 001 297	95 603	9 563 162	2 045	204 811
- EA Dist GBP	492	95 029	905	163 739	388	70 819
- J Acc EUR	1	70	14 969	1 688 845	12 383	1 391 233
- J Acc GBP	620 642	100 407 678	1 315 533	207 005 533	746 750	116 440 223
- J Acc USD	1 155	126 743	15 254	1 579 481	9 149	934 517
- J Dist EUR	450	48 236	1 401	158 214	230	24 766
- J Dist GBP	143 855	22 446 227	1 094 230	162 803 657	142 120	20 927 510
- J Dist USD	2	207	193	19 277	192	19 171
- M Acc USD	298	460 083	2 457	3 804 396	161	236 152
- X Acc GBP	84	11 130	-	-	-	-
- X Dist GBP	84	11 130	-	-	-	-
	<b>904 259</b>	<b>149 073 107</b>	<b>3 858 709</b>	<b>629 348 747</b>	<b>1 858 191</b>	<b>312 418 434</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(4 371)	(739 013)	(8 803)	(1 429 461)	(3 550)	(571 413)
- A Acc GBP	(11 267)	(3 714 762)	(34 895)	(10 632 888)	(21 757)	(6 714 838)
- A Acc USD	(235 193)	(53 427 388)	(156 567)	(32 542 189)	(50 571)	(10 342 168)
- A Dist EUR Hedged	(530)	(67 406)	(3 350)	(449 295)	-	-
- B Acc GBP	(282)	(60 583)	(98)	(19 918)	(61)	(12 217)
- BP Acc USD	(161 046)	(21 581 479)	(18 352)	(2 352 426)	(5 810)	(724 958)
- C Acc CHF	(424)	(48 251)	(267)	(32 049)	-	-
- C Acc EUR	(82 315)	(14 035 298)	(618 566)	(99 404 709)	(178 814)	(28 875 537)
- C Acc GBP	(99 601)	(22 047 560)	(135 663)	(28 601 291)	(74 535)	(15 553 776)
- C Acc USD	(11 302)	(1 309 470)	(123 183)	(13 620 481)	(26 800)	(2 927 046)
- C Dist GBP	(46 999)	(9 237 414)	(15 443)	(2 982 153)	(4 276)	(810 491)
- C Dist USD	(12 233)	(1 268 823)	(3 930)	(412 028)	-	-
- EA Acc GBP	(178)	(43 805)	(1 470)	(336 477)	(1 375)	(313 105)
- EA Acc USD	(360)	(74 127)	-	-	-	-
- EA Dist EUR	-	-	(2 486)	(390 979)	-	-
- EA Dist GBP	(28 546)	(5 601 548)	(24 263)	(4 586 898)	(18 653)	(3 501 833)
- J Acc EUR	(478)	(57 604)	(2 084)	(232 063)	(1 560)	(172 074)
- J Acc GBP	(560 619)	(92 748 877)	(2 054 367)	(319 809 427)	(679 661)	(105 192 505)
- J Acc USD	(1 402)	(147 476)	(331)	(32 719)	(252)	(24 598)
- J Dist EUR	(125)	(14 806)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(335 271)	(51 595 462)	(181 856)	(28 146 428)	(41 784)	(6 309 657)
- M Acc USD	(436)	(667 977)	(2 536)	(3 971 662)	(222)	(329 408)
	<b>(1 592 978)</b>	<b>(278 489 129)</b>	<b>(3 388 510)</b>	<b>(549 985 541)</b>	<b>(1 109 681)</b>	<b>(182 375 624)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>5 873 968</b>		<b>6 562 687</b>		<b>6 840 998</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>11 457</b>		<b>10 472</b>		<b>10 472</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	3	303	708	56 433	353	27 272
- A Acc USD	4	305	8	638	4	332
- C Acc GBP	137	14 166	157	15 875	47	5 229
- J Acc EUR	3	190	4	400	2	211
- J Acc EUR Hedged	2	175	5	380	2	201
- J Acc USD	3	191	5	399	3	208
- J Dist GBP	2	190	4	401	2	212
- M Acc USD	-	-	101	79 251	-	-
	<b>154</b>	<b>15 520</b>	<b>992</b>	<b>153 777</b>	<b>413</b>	<b>33 665</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(1 802)	(142 231)	-	-	-	-
- C Acc GBP	(118)	(11 954)	(7)	(663)	-	-
- M Acc USD	(59)	(45 269)	-	-	-	-
	<b>(1 979)</b>	<b>(199 454)</b>	<b>(7)</b>	<b>(663)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>9 632</b>		<b>11 457</b>		<b>10 885</b>	

Lazard European Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1 857 856</b>		<b>2 095 938</b>		<b>2 095 938</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	152	572	152	572
- A Dist USD	11	126	43	436	15	151
- B Dist EUR	10 858	44 788	10 373	37 531	1 841	6 574
- BP Acc USD	14	162	27	283	12	135
- BP Dist USD	14	161	43	431	15	150
- C Acc GBP	3 982	19 528	732	3 248	500	2 155
- C Dist GBP	538	2 331	1 675	6 479	1 255	4 723
- M Acc USD	1 794	2 599 692	678	894 129	140	177 232
	<b>17 211</b>	<b>2 666 788</b>	<b>13 723</b>	<b>943 109</b>	<b>3 930</b>	<b>191 692</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(946)	(3 568)	(946)	(3 568)
- A Acc USD	-	-	(95 271)	(154 797)	(95 272)	(154 797)
- B Dist EUR	(15 231)	(61 029)	(148 371)	(538 754)	(47 525)	(170 356)
- C Acc GBP	(856)	(4 280)	(4 565)	(19 611)	(1 121)	(4 824)
- C Dist GBP	-	-	(1 287)	(4 806)	(1 255)	(4 691)
- M Acc USD	(91)	(132 399)	(1 365)	(1 847 011)	(106)	(133 407)
	<b>(16 178)</b>	<b>(197 708)</b>	<b>(251 805)</b>	<b>(2 568 547)</b>	<b>(146 225)</b>	<b>(471 643)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1 858 889</b>		<b>1 857 856</b>		<b>1 953 643</b>	

Lazard Pan-European Small Cap Fund**	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>41 775</b>		<b>504 452</b>		<b>504 452</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	3 102	371 646	1 532	186 817
- B Acc EUR	932	125 861	4 714	589 678	2 025	257 844
	<b>932</b>	<b>125 861</b>	<b>7 816</b>	<b>961 324</b>	<b>3 557</b>	<b>444 661</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund** (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(444 231)	(55 042 479)	-	-
- B Acc EUR	(42 607)	(6 020 767)	(26 262)	(3 450 356)	(6 097)	(780 601)
- C Acc EUR	(100)	(13 297)	-	-	-	-
	<b>(42 707)</b>	<b>(6 034 064)</b>	<b>(470 493)</b>	<b>(58 492 835)</b>	<b>(6 097)</b>	<b>(780 601)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>-</b>		<b>41 775</b>		<b>501 912</b>	

Lazard US Equity Concentrated Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>941 254</b>		<b>2 299 749</b>		<b>2 299 749</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	279	45 090	4 728	742 852	269	42 766
- A Dist USD	13	2 088	440	65 728	435	64 957
- B Acc EUR Hedged	-	-	931	133 353	811	116 688
- B Acc USD	270	46 516	1 386	218 770	375	59 629
- B Dist USD	110	19 877	-	-	-	-
- BP Acc USD	185	27 690	29	3 825	2	209
- BP Dist USD	2	233	3	437	2	215
- C Acc EUR	48 350	8 863 360	203 280	35 810 224	28 198	4 838 427
- C Acc EUR Hedged	473	76 577	2 780	421 102	1 486	223 960
- C Acc GBP	675	172 550	19 581	4 352 423	19 461	4 325 523
- C Acc USD	5 235	1 023 370	25 802	4 772 324	3 234	586 065
- E Acc GBP	41	6 987	860	139 474	726	117 279
	<b>55 633</b>	<b>10 284 338</b>	<b>259 820</b>	<b>46 660 512</b>	<b>54 999</b>	<b>10 375 718</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(9 961)	(1 606 464)	(4 826)	(726 804)	(3 630)	(543 009)
- A Dist USD	(3 880)	(592 152)	(6 642)	(998 383)	(5 535)	(832 659)
- B Acc EUR Hedged	(70)	(11 629)	(992)	(144 173)	(748)	(110 171)
- B Acc USD	(7 501)	(1 243 259)	(3 891)	(607 262)	(1 247)	(193 410)
- B Dist USD	(6 920)	(1 219 872)	(9 250)	(1 618 696)	(2 000)	(351 772)
- BP Acc USD	(177)	(27 786)	(1 176)	(164 871)	(1 085)	(151 967)
- C Acc EUR	(38 051)	(7 142 467)	(128 122)	(22 318 884)	(35 903)	(6 116 932)
- C Acc EUR Hedged	(1 736)	(275 715)	(12 540)	(1 849 230)	(3 383)	(523 047)
- C Acc GBP	(6 234)	(1 475 727)	(306 703)	(65 825 827)	(49 409)	(10 980 060)
- C Acc USD	(30 187)	(6 090 837)	(1 038 374)	(190 773 189)	(944 843)	(173 987 452)
- C Dist USD	(13 514)	(2 365 714)	(8 524)	(1 460 573)	(2 941)	(493 915)
- E Acc GBP	(3 666)	(640 602)	(55 352)	(8 998 707)	(32 497)	(5 335 749)
- EA Acc USD	(1 218)	(264 989)	(41 923)	(8 699 758)	-	-
	<b>(123 115)</b>	<b>(22 957 213)</b>	<b>(1 618 315)</b>	<b>(304 186 357)</b>	<b>(1 083 221)</b>	<b>(199 620 143)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>873 772</b>		<b>941 254</b>		<b>1 271 527</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund*	Anteile	30.09.2024
		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	701	75 180
- A Acc EUR Hedged	701	75 180
- A Acc GBP	601	75 215
- A Acc USD	751	75 099
- BP Dist EUR Hedged	234	25 106
- C Acc GBP	601	75 208
- C Acc USD	3 431	372 996
- EA Acc EUR	207 233	24 169 343
- EA Acc EUR Hedged	2 280	268 795
- EA Acc GBP	858 953	110 889 539
- EA Acc GBP Hedged	3 097	421 318
- EA Acc USD	220 220	24 107 980
- EA Dist GBP	250	32 131
- WW Dist EUR	700	75 134
- WW Dist GBP	1 269 691	167 107 957
	<b>2 569 444</b>	<b>327 846 181</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	(608)	(72 270)
- A Acc EUR Hedged	(608)	(74 500)
- A Acc GBP	(521)	(72 209)
- A Acc USD	(650)	(72 010)
- BP Dist EUR Hedged	(148)	(18 097)
- C Acc GBP	(521)	(72 219)
- C Acc USD	(1 291)	(142 072)
- EA Acc EUR	(700)	(83 440)
- EA Acc EUR Hedged	(607)	(74 559)
- EA Acc GBP	(11 900)	(1 618 191)
- EA Acc GBP Hedged	(601)	(88 866)
- EA Acc USD	(751)	(83 295)
- EA Dist GBP	(170)	(22 154)
- WW Dist EUR	(607)	(72 430)
- WW Dist GBP	(300 495)	(38 404 213)
	<b>(320 178)</b>	<b>(40 970 525)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2 249 266</b>	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Anteile	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2023
		Wert der Anteils- transaktionen JPY	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Wert der Anteils- transaktionen JPY
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>28 224 939</b>			<b>28 672 578</b>
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums				
- A Acc EUR	976 646	17 690 021 374	47 491	845 346 098
- A Acc EUR Hedged	72 021	1 538 510 837	113	1 782 792
- A Acc GBP	59 884	1 290 632 286	77 407	1 472 637 455
- A Acc JPY	105 262 713	32 807 535 622	23 604 918	7 036 958 292
- A Acc USD	660 904	14 954 403 119	84 947	1 591 229 593
- A Acc USD Hedged	500	7 162 250	-	-
- A Dist USD	1	26 428	3	53 128
- A Dist USD Hedged	970	34 326 009	4	74 682
- B Acc EUR	4 268	74 278 735	-	-
- B Acc EUR Hedged	163	2 732 138	-	-
- B Acc JPY	136 086	1 421 135 435	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- BP Acc USD	9 227	193 723 977	1 610	33 141 287	232	3 672 566
- BP Acc USD Hedged	75	2 616 881	5	144 669	2	27 603
- BP Dist USD	1	29 189	4	53 904	2	23 542
- BP Dist USD Hedged	15	479 659	3	76 533	2	30 639
- C Acc EUR Hedged	2 136	43 977 489	21 703	437 063 684	-	-
- C Dist GBP Hedged	16 495	1 102 753 257	24 992	1 312 483 208	10 254	486 338 723
- EA Acc EUR	38 184	645 657 555	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	140	2 321 573	-	-	-	-
- EA Acc GBP	224 891	5 744 442 771	391 937	9 348 114 197	7 131	150 153 448
- EA Acc JPY	513 916	7 177 055 830	504 315	5 607 400 332	286 009	2 989 711 780
- EA Acc USD	101 704	1 566 323 107	-	-	-	-
- EA Dist GBP	37 181	926 796 100	519	11 230 858	138	2 764 230
- EA Dist USD	117 804	1 822 855 784	-	-	-	-
- M Acc USD	334	92 777 170	1 049	242 057 037	372	80 523 057
	<b>108 236 259</b>	<b>89 142 574 575</b>	<b>24 761 020</b>	<b>27 939 847 749</b>	<b>876 932</b>	<b>3 873 841 522</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(16 391)	(316 023 877)	(146)	(2 597 930)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(71 600)	(1 420 509 625)	-	-	-	-
- A Acc JPY	(14 389 215)	(4 487 467 468)	(25 150 491)	(6 201 711 227)	(10 564 521)	(2 495 349 996)
- A Acc USD	(28 868)	(624 592 526)	(162)	(3 020 445)	-	-
- A Dist USD	(74)	(1 568 700)	-	-	-	-
- A Dist USD Hedged	(91)	(3 036 698)	-	-	-	-
- B Acc EUR	(20)	(336 957)	-	-	-	-
- B Acc JPY	(983)	(10 100 366)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(2 675)	(54 084 451)	(100)	(1 781 912)	-	-
- BP Acc USD Hedged	(156)	(5 395 150)	-	-	-	-
- BP Dist USD Hedged	(80)	(2 726 063)	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	(2 542)	(55 124 600)	-	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	(13 041)	(828 926 955)	(7 562)	(379 250 094)	(1 017)	(47 854 749)
- EA Acc EUR	(13 750)	(207 020 920)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(28 376)	(723 921 021)	(46 117)	(998 451 032)	(5 333)	(107 469 604)
- EA Acc JPY	(34 691)	(467 466 326)	(2 900)	(34 407 491)	-	-
- EA Dist GBP	(132)	(3 252 207)	(100)	(2 093 386)	-	-
- EA Dist USD	(2 335)	(35 905 810)	-	-	-	-
- M Acc USD	(218)	(60 987 214)	(1 081)	(283 749 656)	(21)	(4 538 982)
	<b>(14 605 238)</b>	<b>(9 308 446 934)</b>	<b>(25 208 659)</b>	<b>(7 907 063 173)</b>	<b>(10 570 892)</b>	<b>(2 655 213 331)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>121 855 960</b>		<b>28 224 939</b>		<b>18 978 618</b>	

  

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>125 110 345</b>		<b>191 816 159</b>		<b>191 816 159</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	6 679 425	9 583 669	1 841 586	2 320 036	635 283	757 388
- A Acc GBP	235	45 860	3 839	665 636	2 471	425 626
- A Acc USD	970 732	1 217 372	8 639 714	9 406 107	7 751 662	8 419 066
- A Dist EUR	892	120 363	120	14 309	69	7 919
- A Dist EUR Hedged	163	142	758	597	175	143
- A Dist USD	18 636	2 340 348	120 903	13 306 463	89 627	9 908 325
- B Acc EUR	9 240	10 000	-	-	-	-
- B Acc USD	51	55	23 192	22 944	5 744	5 600
- BP Acc USD	13	157	18 008	200 271	13	133

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- BP Dist USD	19	179	87	731	21	180
- C Acc EUR	479 543	656 776	892 911	1 055 368	866 023	1 023 087
- M Acc USD	-	-	98	98 386	-	-
- S Acc EUR Hedged	41	57	84	103	41	50
- S Acc GBP	85 669	182 314	244 950	466 716	53 139	97 542
- S Acc USD	3 174 263	4 382 580	30 169 645	37 396 834	3 819 681	4 502 446
- S Dist EUR	110	137	511	566	124	138
- S Dist GBP	2 014 530	3 359 574	9 180 240	13 647 584	7 237 408	10 682 050
- S Dist USD	294 480	318 449	896 000	936 799	36 000	35 601
- SA Acc EUR	466 035	656 036	7 396 238	8 901 700	6 752 048	8 077 746
	<b>14 194 077</b>	<b>22 874 068</b>	<b>59 428 884</b>	<b>88 441 150</b>	<b>27 249 529</b>	<b>43 943 040</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(1 877 564)	(2 645 054)	(5 473 351)	(6 724 852)	(2 704 779)	(3 246 493)
- A Acc GBP	(315)	(62 026)	(144)	(24 426)	(61)	(9 805)
- A Acc USD	(6 221 880)	(7 861 028)	(1 958 075)	(2 276 609)	(191 172)	(202 085)
- A Dist EUR	(2)	(270)	(6 010)	(687 792)	(5 102)	(576 385)
- A Dist USD	(48 801)	(5 655 912)	(95 062)	(10 694 674)	(469)	(50 867)
- B Acc USD	-	-	(5 135)	(5 459)	-	-
- BP Acc USD	(828)	(10 000)	-	-	-	-
- C Acc EUR	(103 418)	(138 932)	(46 534)	(59 311)	(1 602)	(1 809)
- S Acc EUR	(175 950)	(252 829)	(1 627 689)	(2 098 927)	(227 339)	(276 723)
- S Acc GBP	(31 340)	(66 298)	(105 944)	(193 786)	(74 521)	(135 584)
- S Acc USD	(2 551 765)	(3 561 353)	(15 590 594)	(18 628 445)	(3 374 775)	(4 032 610)
- S Dist GBP	(1 745 393)	(2 949 525)	(1 514 312)	(2 283 235)	(660 578)	(980 677)
- S Dist USD	(5 360)	(5 730)	(107 709)	(103 459)	(16 139)	(15 749)
- SA Acc EUR	(2 079 620)	(2 943 962)	(99 604 139)	(120 830 517)	(71 779 529)	(87 462 753)
	<b>(14 842 236)</b>	<b>(26 152 919)</b>	<b>(126 134 698)</b>	<b>(164 611 492)</b>	<b>(79 036 066)</b>	<b>(96 991 540)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>124 462 186</b>		<b>125 110 345</b>		<b>140 029 622</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>5 715 931</b>		<b>4 918 596</b>		<b>4 918 596</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	151 867	21 250 133	212 360	26 929 994	127 397	16 082 509
- A Acc USD	202 632	20 865 000	269 457	25 720 980	53 134	4 804 500
- A Dist EUR	190 000	23 002 149	832 991	93 316 327	795 000	89 395 266
- C Acc GBP	122 980	18 710 413	320 688	43 524 682	177 212	23 953 690
- C Acc USD	70	7 878	104 705	10 499 999	104 705	10 499 999
- C Dist GBP	9	1 245	1	127	1	127
- EA Acc GBP	-	-	36	4 761	36	4 761
- M Acc USD	1 225	1 487 358	624	687 251	263	287 144
- X Acc EUR	25 758	3 498 029	84 686	10 084 317	41 437	4 917 998
- X Acc USD	176 263	17 626 322	-	-	-	-
	<b>870 804</b>	<b>106 448 527</b>	<b>1 825 548</b>	<b>210 768 438</b>	<b>1 299 185</b>	<b>149 945 994</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	(24 038)	(3 358 969)	(117 346)	(14 980 182)	(71 591)	(9 057 156)
- A Acc USD	–	–	(232 658)	(21 650 264)	(108 777)	(10 022 480)
- A Dist EUR	(38 000)	(4 543 917)	(119 991)	(13 256 113)	–	–
- C Acc GBP	(94 991)	(14 508 429)	(520 269)	(72 649 432)	(126 403)	(17 144 799)
- C Acc USD	(17 280)	(2 000 000)	(4 799)	(500 000)	–	–
- C Dist GBP	(1)	(142)	(35)	(4 249)	–	–
- EA Acc GBP	–	–	(1 175)	(153 501)	(1 129)	(147 491)
- EA Acc USD	–	–	(661)	(69 103)	(661)	(69 103)
- M Acc USD	(59)	(70 218)	(512)	(558 905)	(76)	(81 456)
- X Acc EUR	(31 068)	(4 023 938)	(30 767)	(3 624 277)	(21 508)	(2 513 811)
	<b>(205 437)</b>	<b>(28 505 613)</b>	<b>(1 028 213)</b>	<b>(127 446 026)</b>	<b>(330 145)</b>	<b>(39 036 296)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>6 381 298</b>		<b>5 715 931</b>		<b>5 887 636</b>	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>592 020</b>		<b>653 192</b>		<b>653 192</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	1	214	4	387	2	187
- I Acc CHF	1 585	201 069	9 796	1 095 406	5 428	598 734
- M Acc USD	3	3 099	178	178 467	–	–
	<b>1 589</b>	<b>204 382</b>	<b>9 978</b>	<b>1 274 260</b>	<b>5 430</b>	<b>598 921</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- I Acc CHF	(32 829)	(4 294 814)	(71 150)	(8 194 369)	(200)	(22 995)
	<b>(32 829)</b>	<b>(4 294 814)</b>	<b>(71 150)</b>	<b>(8 194 369)</b>	<b>(200)</b>	<b>(22 995)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>560 780</b>		<b>592 020</b>		<b>658 422</b>	

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>45 918</b>		<b>50 375</b>		<b>50 375</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Dist USD	2	253	4	438	1	208
- B Dist USD	10	857	16	1 513	7	733
- BP Acc USD	1	99	2	197	1	98
- BP Dist USD	2	246	4	427	2	204
- M Acc USD	2 350	2 174 076	5 624	5 131 634	2 192	1 983 973
	<b>2 365</b>	<b>2 175 531</b>	<b>5 650</b>	<b>5 134 209</b>	<b>2 203</b>	<b>1 985 216</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- B Acc EUR Hedged	–	–	(515)	(45 451)	(515)	(45 451)
- BP Acc USD	–	–	(787)	(86 183)	–	–
- M Acc USD	(5 063)	(4 625 368)	(8 805)	(8 023 941)	(788)	(712 113)
	<b>(5 063)</b>	<b>(4 625 368)</b>	<b>(10 107)</b>	<b>(8 155 575)</b>	<b>(1 303)</b>	<b>(757 564)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>43 220</b>		<b>45 918</b>		<b>51 275</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30.09.2024	
Lazard Listed Private Markets Fund****	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc GBP	192	24 991
- A Acc USD	250	25 000
- EA Acc GBP	48 064	6 364 665
- EA Acc USD	55 071	5 391 090
- EA Dist GBP	3 759	497 448
- M Acc USD	900	900 000
	<b>108 236</b>	<b>13 203 194</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- EA Acc GBP	(330)	(43 526)
	<b>(330)</b>	<b>(43 526)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>107 906</b>	

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 entsprechen jeweils den gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung eines der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

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

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. «verwässert» wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilhaber 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 Anteilhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	12 425 017 CHF	799 182	15,55 CHF	12 059 333 CHF	798 225	15,11 CHF	15 361 768 CHF	1 136 144	13,52 CHF
- A Acc EUR Hedged	53 242 005 EUR	16 637 930	3,20 EUR	56 457 540 EUR	18 387 789	3,07 EUR	85 839 916 EUR	31 628 406	2,71 EUR
- A Acc GBP	144 749 164 GBP	52 101 612	2,78 GBP	187 351 022 GBP	70 778 805	2,65 GBP	207 333 582 GBP	89 232 158	2,32 GBP
- A Acc USD	62 447 850 USD	4 218 401	14,80 USD	38 665 690 USD	2 903 843	13,32 USD	21 094 682 USD	1 867 025	11,30 USD
- A Acc USD Hedged	323 695 298 USD	70 740 150	4,58 USD	287 662 997 USD	66 082 260	4,35 USD	315 781 131 USD	82 771 944	3,82 USD
- A Dist EUR Hedged	16 211 789 EUR	6 853 465	2,37 EUR	19 153 802 EUR	8 334 721	2,30 EUR	48 211 605 EUR	23 343 887	2,07 EUR
- A Dist GBP	288 096 725 GBP	142 551 884	2,02 GBP	317 444 661 GBP	162 826 327	1,95 GBP	330 091 266 GBP	189 950 935	1,74 GBP
- A Dist USD	4 179 775 USD	334 517	12,50 USD	3 887 714 USD	341 675	11,38 USD	3 455 855 USD	352 179	9,81 USD
- A Dist USD Hedged	26 226 237 USD	6 985 308	3,75 USD	25 045 421 USD	6 926 481	3,62 USD	21 745 627 USD	6 759 080	3,22 USD
- AM Dist GBP	7 558 030 GBP	64 615	116,97 GBP	6 559 595 GBP	57 240	114,60 GBP	-	-	-
- B Acc CHF Hedged	3 661 225 CHF	302 048	12,12 CHF	3 970 198 CHF	335 544	11,83 CHF	3 784 433 CHF	355 782	10,64 CHF
- B Acc EUR Hedged	7 821 153 EUR	479 141	16,32 EUR	8 036 606 EUR	510 858	15,73 EUR	8 416 827 EUR	602 560	13,97 EUR
- B Acc GBP	2 152 344 GBP	135 756	15,85 GBP	2 286 277 GBP	150 672	15,17 GBP	3 288 219 GBP	245 752	13,38 GBP
- B Acc USD Hedged	16 037 874 USD	838 080	19,14 USD	11 729 973 USD	641 505	18,29 USD	14 881 326 USD	924 438	16,10 USD
- B Dist USD Hedged	1 399 186 USD	90 145	15,52 USD	510 682 USD	34 013	15,01 USD	1 013 008 USD	76 319	13,27 USD
- BP Acc USD	23 347 689 USD	1 692 526	13,79 USD	679 162 USD	54 423	12,48 USD	541 970 USD	50 883	10,65 USD
- BP Acc USD Hedged	5 905 959 USD	398 711	14,81 USD	844 942 USD	59 622	14,17 USD	889 774 USD	71 224	12,49 USD
- BP Dist USD	235 763 USD	19 553	12,06 USD	141 021 USD	12 884	10,95 USD	225 076 USD	24 093	9,34 USD
- BP Dist USD Hedged	16 447 USD	1 265	13,00 USD	30 992 USD	2 480	12,50 USD	82 089 USD	7 454	11,01 USD
- C Acc EUR Hedged	22 076 518 EUR	1 682 520	13,12 EUR	19 539 322 EUR	1 552 039	12,59 EUR	22 052 587 EUR	1 981 850	11,13 EUR
- C Acc GBP	2 139 252 GBP	206 877	10,34 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD Hedged	206 060 USD	19 916	10,35 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	1 277 129 EUR	104 365	12,24 EUR	1 226 641 EUR	103 183	11,89 EUR	1 001 691 EUR	93 584	10,70 EUR
- C Dist GBP	79 676 423 GBP	6 209 855	12,83 GBP	46 649 207 GBP	3 769 040	12,38 GBP	39 102 190 GBP	3 535 777	11,06 GBP
- C Dist USD	2 289 806 USD	197 583	11,59 USD	2 064 336 USD	196 758	10,49 USD	-	-	-
- C Dist USD Hedged	78 378 972 USD	5 889 420	13,31 USD	70 818 460 USD	5 524 988	12,82 USD	59 982 925 USD	5 245 401	11,44 USD
- J Acc GBP	55 240 318 GBP	5 022 029	11,00 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	4 317 917 GBP	392 553	11,00 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	5 729 703 USD	3 694	1 551,22 USD	5 089 622 USD	3 663	1 389,34 USD	6 269 824 USD	5 341	1 173,90 USD
- X Acc JPY Hedged	5 246 727 576 JPY	26 279 007	199,65 JPY	5 125 818 729 JPY	26 355 550	194,49 JPY	4 626 923 761 JPY	26 438 253	175,01 JPY
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	56 364 EUR	429	131,38 EUR	52 870 EUR	427	123,74 EUR	44 147 EUR	425	103,76 EUR
- A Acc EUR Hedged	16 497 577 EUR	127 500	129,39 EUR	15 196 940 EUR	127 500	119,19 EUR	8 900 729 EUR	90 000	98,90 EUR
- A Acc USD	357 133 USD	1 140	313,39 USD	347 225 USD	1 214	286,07 USD	279 723 USD	1 190	235,07 USD
- A Dist USD	30 029 USD	155	193,59 USD	27 298 USD	154	176,71 USD	22 336 USD	154	145,32 USD
- BP Acc USD	7 154 633 USD	38 876	184,04 USD	5 192 828 USD	30 772	168,75 USD	4 065 837 USD	29 188	139,30 USD
- BP Dist USD	29 336 USD	159	184,07 USD	26 673 USD	158	168,77 USD	21 825 USD	157	139,30 USD
- C Acc GBP	1 701 805 GBP	10 257	165,92 GBP	1 468 282 GBP	9 157	160,35 GBP	1 313 464 GBP	9 641	136,24 GBP
- C Dist GBP	534 277 GBP	3 229	165,45 GBP	496 915 GBP	3 108	159,90 GBP	490 636 GBP	3 607	136,03 GBP
- E Acc EUR	2 173 459 EUR	18 905	114,97 EUR	1 730 408 EUR	16 019	108,02 EUR	1 381 232 EUR	15 286	90,36 EUR
- E Acc GBP	98 898 333 GBP	818 862	120,78 GBP	92 091 227 GBP	790 481	116,50 GBP	105 731 326 GBP	1 070 231	98,79 GBP
- E Acc GBP Hedged	2 081 963 GBP	13 072	159,27 GBP	1 401 047 GBP	9 629	145,51 GBP	2 688 257 GBP	22 473	119,62 GBP
- E Acc USD	172 188 USD	1 547	111,29 USD	162 092 USD	1 599	101,34 USD	227 047 USD	2 733	83,08 USD
- E Dist EUR	1 797 336 EUR	13 631	131,86 EUR	606 391 EUR	4 889	124,04 EUR	542 914 EUR	5 216	104,09 EUR
- E Dist GBP	13 421 537 GBP	121 079	110,85 GBP	12 437 741 GBP	116 189	107,05 GBP	1 706 606 GBP	18 739	91,07 GBP
- E Dist USD	44 413 USD	400	111,01 USD	1 485 237 USD	14 676	101,20 USD	1 222 369 USD	14 687	83,23 USD
- EA Acc GBP	915 035 GBP	5 481	166,93 GBP	979 763 GBP	6 081	161,13 GBP	2 792 742 GBP	20 425	136,73 GBP
- EA Acc USD	228 561 USD	911	250,99 USD	208 270 USD	911	228,70 USD	170 843 USD	911	187,60 USD
- EA Dist GBP	32 581 233 GBP	195 956	166,27 GBP	45 819 539 GBP	285 349	160,57 GBP	42 873 393 GBP	313 849	136,60 GBP
- M Acc USD	13 750 358 USD	7 067	1 945,81 USD	11 736 632 USD	6 636	1 768,64 USD	13 293 030 USD	9 186	1 447,15 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund***</b>									
- A Acc EUR	-	-	-	6 575 977 EUR	38 150	172,37 EUR	5 888 737 EUR	38 150	154,36 EUR
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	59 473 237 EUR	535 064	111,15 EUR	36 189 034 EUR	367 564	98,46 EUR
- A Acc GBP	-	-	-	16 399 GBP	113	145,11 GBP	14 839 GBP	113	131,72 GBP
- M Acc USD	-	-	-	2 566 531 USD	1 931	1 329,25 USD	2 868 232 USD	2 467	1 162,69 USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>									
- A Acc EUR	12 706 EUR	102	125,13 EUR	12 314 EUR	101	121,77 EUR	10 488 EUR	101	104,14 EUR
- A Acc USD	28 932 272 USD	179 191	161,46 USD	33 587 277 USD	220 550	152,29 USD	34 185 008 USD	267 808	127,65 USD
- AP Acc EUR Hedged	3 748 762 EUR	29 982	125,04 EUR	3 571 455 EUR	29 981	119,12 EUR	12 627 EUR	125	100,88 EUR
- BP Acc EUR Hedged	143 120 EUR	1 196	119,70 EUR	55 997 EUR	489	114,47 EUR	25 429 EUR	261	97,31 EUR
- BP Acc USD	1 377 103 USD	12 730	108,18 USD	1 379 296 USD	13 458	102,49 USD	335 613 USD	3 889	86,29 USD
- C Acc EUR	1 317 871 EUR	10 468	125,89 EUR	1 428 752 EUR	11 668	122,45 EUR	1 335 130 EUR	12 754	104,68 EUR
- C Acc GBP	875 985 GBP	6 665	131,43 GBP	951 869 GBP	7 252	131,25 GBP	579 318 GBP	5 093	113,75 GBP
- C Acc USD	4 070 190 USD	31 819	127,92 USD	5 735 455 USD	47 561	120,59 USD	7 411 883 USD	73 363	101,03 USD
- C Dist GBP	80 129 GBP	639	125,37 GBP	79 516 GBP	635	125,29 GBP	64 365 GBP	591	108,86 GBP
- E Acc GBP	35 834 285 GBP	236 435	151,56 GBP	34 049 722 GBP	225 483	151,01 GBP	27 294 272 GBP	209 033	130,57 GBP
- E Acc USD	172 538 USD	1 080	159,76 USD	57 100 USD	380	150,26 USD	47 727 USD	380	125,60 USD
- E Dist EUR	106 935 EUR	858	124,63 EUR	73 142 EUR	603	121,30 EUR	117 488 EUR	1 130	103,97 EUR
- E Dist GBP	73 158 791 GBP	478 902	152,76 GBP	126 766 932 GBP	830 538	152,63 GBP	112 228 156 GBP	846 179	132,63 GBP
- E Dist USD	235 815 USD	1 360	173,39 USD	193 318 USD	1 182	163,55 USD	134 636 USD	980	137,38 USD
- EA Acc GBP	763 945 GBP	4 974	153,58 GBP	1 071 731 GBP	6 997	153,17 GBP	1 082 392 GBP	8 164	132,58 GBP
- J Acc EUR	19 762 586 EUR	155 025	127,48 EUR	26 366 656 EUR	212 902	123,84 EUR	11 763 635 EUR	111 251	105,74 EUR
- J Acc EUR Hedged	13 451 EUR	101	133,10 EUR	12 752 EUR	101	126,48 EUR	10 745 EUR	101	106,84 EUR
- J Acc GBP	210 185 604 GBP	1 804 888	116,45 GBP	196 452 192 GBP	1 691 448	116,14 GBP	209 548 011 GBP	2 084 439	100,53 GBP
- J Acc USD	59 822 166 USD	540 142	110,75 USD	37 833 143 USD	362 808	104,28 USD	20 374 679 USD	233 515	87,25 USD
- J Dist GBP	72 488 434 GBP	598 192	121,18 GBP	70 932 690 GBP	585 816	121,08 GBP	49 891 851 GBP	474 181	105,22 GBP
- M Acc USD	53 301 USD	51	1 061,07 USD	50 498 USD	51	996,51 USD	-	-	-
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>									
- A Acc EUR	2 717 017 EUR	16 322	166,46 EUR	2 924 561 EUR	18 171	160,94 EUR	2 509 456 EUR	16 965	147,92 EUR
- A Acc GBP	10 221 994 GBP	38 442	265,90 GBP	12 186 481 GBP	46 172	263,93 GBP	11 970 631 GBP	48 679	245,91 GBP
- A Acc USD	176 357 221 USD	746 035	236,39 USD	211 754 752 USD	955 943	221,51 USD	180 894 955 USD	906 699	199,51 USD
- A Dist EUR Hedged	119 182 EUR	920	129,55 EUR	179 165 EUR	1 450	123,56 EUR	541 688 EUR	4 800	112,85 EUR
- B Acc GBP	89 620 GBP	525	170,71 GBP	136 849 GBP	805	169,99 GBP	110 435 GBP	695	158,90 GBP
- BP Acc USD	41 952 080 USD	289 900	144,71 USD	56 998 348 USD	418 443	136,22 USD	49 417 627 USD	400 980	123,24 USD
- C Acc CHF	253 544 CHF	2 356	107,61 CHF	CHF297 547	2 771	107,39 CHF	274 729 CHF	2 800	98 12 CHF
- C Acc CHF Hedged	30 675 CHF	283	108,34 CHF	29 269 CHF	282	103,77 CHF	26 853 CHF	281	95 57 CHF
- C Acc EUR	44 727 260 EUR	267 305	167,33 EUR	54 204 043 EUR	335 216	161,70 EUR	101 804 264 EUR	685 368	148,54 EUR
- C Acc GBP	34 427 124 GBP	191 496	179,78 GBP	44 856 606 GBP	251 496	178,36 GBP	32 160 299 GBP	193 626	166,10 GBP
- C Acc USD	26 902 556 USD	212 450	126,63 USD	26 338 344 USD	222 076	118,60 USD	32 647 940 USD	305 789	106,77 USD
- C Dist GBP	11 598 286 GBP	72 709	159,52 GBP	17 775 240 GBP	111 453	159,49 GBP	13 888 950 GBP	92 708	149,81 GBP
- C Dist USD	10 084 790 USD	88 841	113,52 USD	9 822 063 USD	91 673	107,14 USD	198 094 USD	2 045	96,88 USD
- EA Acc GBP	487 638 GBP	2 465	197,84 GBP	518 023 GBP	2 643	196,03 GBP	499 242 GBP	2 738	182,32 GBP
- EA Acc USD	628 235 USD	2 678	234,63 USD	666 675 USD	3 038	219,47 USD	599 398 USD	3 038	197,33 USD
- EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	386 297 EUR	2 486	155,41 EUR
- EA Dist GBP	33 255 287 GBP	209 284	158,90 GBP	37 657 876 GBP	237 338	158,67 GBP	36 075 791 GBP	242 431	148,81 GBP
- J Acc EUR	1 399 830 EUR	12 409	112,81 EUR	1 402 999 EUR	12 886	108,88 EUR	1 081 168 EUR	10 823	99,89 EUR
- J Acc GBP	338 206 394 GBP	2 524 210	133,99 GBP	327 145 187 GBP	2 464 187	132,76 GBP	403 369 979 GBP	3 266 778	123,48 GBP
- J Acc USD	1 679 428 USD	14 677	114,42 USD	1 597 339 USD	14 924	107,03 USD	856 106 USD	8 896	96,23 USD
- J Dist EUR	189 749 EUR	1 726	109,95 EUR	149 783 EUR	1 401	106,94 EUR	22 709 EUR	230	98,55 EUR
- J Dist GBP	149 072 976 GBP	1 170 438	127,37 GBP	173 199 091 GBP	1 361 854	127,18 GBP	65 672 011 GBP	549 768	119,45 GBP
- J Dist USD	22 074 USD	195	113,32 USD	20 593 USD	193	106,82 USD	18 467 USD	192	96,34 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)</b>									
- M Acc USD	13 921 598 USD	8 134	1 711,50 USD	13 209 379 USD	8 272	1 596,97 USD	11 872 200 USD	8 289	1 432,20 USD
- X Acc GBP	8 404 GBP	84	99,77 GBP	-	-	-	-	-	-
- X Dist GBP	8 404 GBP	84	99,77 GBP	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Digital Health Fund</b>									
- A Acc EUR	128 758 EUR	1 636	78,69 EUR	128 108 EUR	1 633	78,47 EUR	92 962 EUR	1 279	72,70 EUR
- A Acc USD	82 169 USD	1 019	80,64 USD	219 539 USD	2 817	77,94 USD	199 025 USD	2 813	70,76 USD
- C Acc GBP	73 912 GBP	934	79,15 GBP	74 110 GBP	915	81,00 GBP	61 775 GBP	812	76,06 GBP
- J Acc EUR	73 725 EUR	930	79,30 EUR	73 228 EUR	927	78,96 EUR	67 565 EUR	925	73,04 EUR
- J Acc EUR Hedged	69 857 EUR	930	75,13 EUR	67 944 EUR	928	73,25 EUR	62 215 EUR	925	67,26 EUR
- J Acc USD	82 209 USD	1 012	81,25 USD	79 138 USD	1 009	78,41 USD	71 554 USD	1 007	71,08 USD
- J Dist GBP	61 295 GBP	770	79,59 GBP	62 501 GBP	788	81,35 GBP	58 462 GBP	766	76,30 GBP
- M Acc USD	1 976 503 USD	2 401	823,04 USD	1 949 250 USD	2 460	792,23 USD	1 690 030 USD	2 358	716,42 USD
<b>Lazard European Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	519 507 EUR	119 606	4,34 EUR	512 412 EUR	119 606	4,28 EUR	442 010 EUR	119 606	3,70 EUR
- A Acc USD	20 722 USD	9 654	2,15 USD	19 808 USD	9 654	2,05 USD	16 744 USD	9 654	1,73 USD
- A Dist EUR	394 794 EUR	279 722	1,41 EUR	390 052 EUR	279 722	1,39 EUR	340 557 EUR	279 722	1,22 EUR
- A Dist USD	21 932 USD	1 689	12,98 USD	20 863 USD	1 678	12,43 USD	17 551 USD	1 650	10,64 USD
- B Dist EUR	5 217 401 EUR	1 269 782	4,11 EUR	5 176 802 EUR	1 274 155	4,06 EUR	4 847 375 EUR	1 366 468	3,55 EUR
- BP Acc USD	21 450 USD	1 594	13,46 USD	20 407 USD	1 580	12,91 USD	17 165 USD	1 566	10,96 USD
- BP Dist USD	21 453 USD	1 677	12,79 USD	20 409 USD	1 663	12,27 USD	17 169 USD	1 635	10,50 USD
- C Acc GBP	70 913 GBP	16 968	4,18 GBP	58 504 GBP	13 842	4,23 GBP	62 949 GBP	17 053	3,69 GBP
- C Dist GBP	544 585 GBP	152 617	3,57 GBP	550 370 GBP	152 079	3,62 GBP	485 912 GBP	151 691	3,20 GBP
- M Acc USD	9 057 041 USD	5 580	1 622,99 USD	5 984 393 USD	3 877	1 543,75 USD	5 970 143 USD	4 598	1 298,43 USD
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund**</b>									
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	51 446 685 EUR	442 661	116,22 EUR
- B Acc EUR	-	-	-	5 732 829 EUR	41 675	137,56 EUR	7 246 984 EUR	59 151	122,52 EUR
- C Acc EUR	-	-	-	12 895 EUR	100	128,95 EUR	11 441 EUR	100	114,41 EUR
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>									
- A Acc USD	2 105 416 USD	11 783	178,68 USD	3 493 858 USD	21 465	162,77 USD	2 609 889 USD	18 202	143,38 USD
- A Dist USD	59 364 USD	336	176,46 USD	677 687 USD	4 203	161,23 USD	754 102 USD	5 305	142,15 USD
- B Acc EUR Hedged	180 760 EUR	1 197	151,03 EUR	176 609 EUR	1 267	139,41 EUR	173 241 EUR	1 392	124,42 EUR
- B Acc USD	1 929 407 USD	10 603	181,96 USD	2 967 428 USD	17 834	166,39 USD	2 864 040 USD	19 467	147,13 USD
- B Dist USD	2 075 825 USD	10 342	200,72 USD	3 148 058 USD	17 152	183,54 USD	3 960 302 USD	24 402	162,30 USD
- BP Acc USD	65 854 USD	399	164,91 USD	59 123 USD	391	151,16 USD	60 972 USD	455	134,00 USD
- BP Dist USD	394 181 USD	2 390	164,93 USD	361 113 USD	2 388	151,19 USD	319 894 USD	2 387	134,02 USD
- C Acc EUR	112 685 613 EUR	616 001	182,93 EUR	104 147 463 EUR	605 702	171,95 EUR	80 809 000 EUR	522 839	154,56 EUR
- C Acc EUR Hedged	5 812 673 EUR	36 165	160,73 EUR	5 532 155 EUR	37 428	147,81 EUR	5 952 426 EUR	45 291	131,43 EUR
- C Acc GBP	2 885 383 GBP	14 589	197,78 GBP	3 845 343 GBP	20 148	190,85 GBP	48 249 604 GBP	277 321	173,98 GBP
- C Acc USD	34 860 226 USD	161 174	216,29 USD	36 673 597 USD	186 126	197,04 USD	44 622 026 USD	257 089	173,57 USD
- C Dist USD	1 170 084 USD	5 963	196,24 USD	3 492 607 USD	19 477	179,32 USD	3 962 564 USD	25 060	158,12 USD
- E Acc GBP	413 439 GBP	2 830	146,08 GBP	908 781 GBP	6 455	140,79 GBP	3 738 441 GBP	29 176	128,13 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	262 588 USD	1 218	215,55 USD	8 181 137 USD	43 141	189,64 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund*</b>									
- A Acc EUR	9 960 EUR	93	107,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	10 302 EUR	93	110,33 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP	8 368 GBP	80	104,15 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	11 258 USD	101	111,27 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	9 429 EUR	86	109,87 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	8 369 GBP	80	104,17 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	238 155 USD	2 140	111,30 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	22 196 267 EUR	206 533	107,47 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	184 873 EUR	1 673	110,48 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	88 407 248 GBP	847 053	104,37 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP Hedged	277 114 GBP	2 496	111,04 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	24 455 022 USD	219 469	111,43 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	7 845 GBP	80	97,92 GBP	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	9 974 EUR	93	107,54 EUR	-	-	-	-	-	-
- WW Dist GBP	101 213 737 GBP	969 196	104,43 GBP	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	117 575 374 EUR	1 007 600	116,69 EUR	5 198 815 EUR	44 650	116,44 EUR	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	64 920 EUR	534	121,64 EUR	13 870 EUR	113	122,45 EUR	-	-	-
- A Acc GBP	15 156 415 GBP	137 291	110,40 GBP	8 754 070 GBP	77 407	113,09 GBP	8 759 GBP	90	97,57 GBP
- A Acc JPY	35 919 593 763 JPY	117 935 577	304 57 JPY	7 861 586 593 JPY	25 341 146	310,23 JPY	4 754 911 111 JPY	18 615 035	255,43 JPY
- A Acc USD	110 884 957 USD	716 974	154,66 USD	12 703 946 USD	84 938	149,57 USD	117 963 USD	946	124,75 USD
- A Acc USD Hedged	50 369 USD	500	100,74 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist USD	13 201 USD	92	143,62 USD	23 029 USD	165	139,44 USD	19 128 USD	163	117,03 USD
- A Dist USD Hedged	229 329 USD	1 044	219,58 USD	36 287 USD	165	220,35 USD	28 908 USD	163	177,36 USD
- B Acc EUR	431 094 EUR	4 248	101,49 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	16 155 EUR	163	99,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc JPY	1 320 787 491 JPY	135 103	9 776,19 JPY	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	1 199 856 USD	8 217	146,02 USD	236 220 USD	1 665	141,84 USD	46 010 USD	387	118,84 USD
- BP Acc USD Hedged	17 645 USD	79	222,85 USD	35 889 USD	160	223,75 USD	28 143 USD	157	179,79 USD
- BP Dist USD	23 276 USD	163	142,76 USD	22 427 USD	162	138,68 USD	18 631 USD	160	116,44 USD
- BP Dist USD Hedged	20 922 USD	96	217,98 USD	35 322 USD	161	218,87 USD	28 146 USD	160	176,28 USD
- C Acc EUR Hedged	2 590 988 EUR	21 297	121,66 EUR	2 656 857 EUR	21 703	122,42 EUR	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	6 905 277 GBP	21 158	326,37 GBP	5 769 660 GBP	17 536	329,01 GBP	2 521 704 GBP	9 510	265,16 GBP
- EA Acc EUR	2 465 670 EUR	24 434	100,91 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	13 821 EUR	140	99,04 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	80 085 048 GBP	603 904	132,61 GBP	53 526 025 GBP	394 702	135,61 GBP	7 401 202 GBP	63 368	116,80 GBP
- EA Acc JPY	13 101 689 243 JPY	980 640	13 360,34 JPY	6 811 768 279 JPY	501 415	13 585,09 JPY	3 193 479 993 JPY	286 009	11 165,67 JPY
- EA Acc USD	10 775 661 USD	101 704	105,95 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	4 846 513 GBP	37 620	128,83 GBP	75 647 GBP	571	132,53 GBP	33 406 GBP	290	115,05 GBP
- EA Dist USD	12 234 139 USD	115 469	105,95 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	3 635 647 USD	1 913	1 900,96 USD	3 290 156 USD	1 797	1 830,60 USD	3 314 582 USD	2 180	1 520,28 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	25 660 423 EUR	18 550 504	1,38 EUR	17 079 414 EUR	13 748 643	1,24 EUR	17 269 421 EUR	15 310 912	1,13 EUR
- A Acc GBP	3 494 531 GBP	21 846	159,96 GBP	3 233 703 GBP	21 926	147,48 GBP	2 801 911 GBP	20 641	135,75 GBP
- A Acc USD	6 962 413 USD	5 041 326	1,38 USD	12 372 012 USD	10 292 474	1,20 USD	11 948 232 USD	11 171 326	1,07 USD
- A Dist EUR	262 425 EUR	2 018	130,02 EUR	132 491 EUR	1 128	117,42 EUR	218 537 EUR	1 985	110,09 EUR
- A Dist EUR Hedged	14 363 EUR	15 688	0,92 EUR	12 557 EUR	15 525	0,81 EUR	11 226 EUR	14 942	0,75 EUR
- A Dist USD	26 123 901 USD	194 334	134,43 USD	26 413 491 USD	224 499	117,66 USD	31 124 989 USD	287 816	108,14 USD
- B Acc EUR	9 662 EUR	9 240	1,05 EUR	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD	78 391 USD	64 224	1,22 USD	68 344 USD	64 173	1,07 USD	49 266 USD	51 860	0,95 USD
- BP Acc USD	303 686 USD	23 379	12,99 USD	274 557 USD	24 194	11,35 USD	62 827 USD	6 199	10,14 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)</b>									
- BP Dist USD	19 301 USD	1 815	10,64 USD	16 720 USD	1 796	9,31 USD	14 808 USD	1 730	8,56 USD
- C Acc EUR	2 613 539 EUR	1 927 291	1,36 EUR	1 889 065 EUR	1 551 166	1,22 EUR	1 735 133 EUR	1 569 211	1,11 EUR
- M Acc USD	112 482 USD	98	1 143,27 USD	97 412 USD	98	990,10 USD	-	-	-
- S Acc EUR	2 701 936 EUR	1 946 526	1,39 EUR	2 643 834 EUR	2 122 476	1,25 EUR	3 981 258 EUR	3 522 826	1,13 EUR
- S Acc EUR Hedged	14 321 EUR	10 153	1,41 EUR	12 520 EUR	10 112	1,24 EUR	11 190 EUR	10 069	1,11 EUR
- S Acc GBP	2 676 072 GBP	1 533 267	1,75 GBP	2 378 031 GBP	1 478 938	1,61 GBP	1 949 985 GBP	1 318 550	1,48 GBP
- S Acc USD	85 074 871 USD	55 648 787	1,53 USD	73 164 255 USD	55 026 289	1,33 USD	48 341 197 USD	40 892 143	1,18 USD
- S Dist EUR	13 492 EUR	10 663	1,27 EUR	12 057 EUR	10 553	1,14 EUR	10 895 EUR	10 166	1,07 EUR
- S Dist GBP	21 723 778 GBP	15 729 826	1,38 GBP	19 797 610 GBP	15 460 689	1,28 GBP	17 495 361 GBP	14 371 590	1,22 GBP
- S Dist USD	1 868 874 USD	1 578 370	1,18 USD	1 335 914 USD	1 289 250	1,04 USD	496 056 USD	520 820	0,95 USD
- SA Acc EUR	30 761 842 EUR	22 152 831	1,39 EUR	29 563 938 EUR	23 766 416	1,24 EUR	57 403 004 EUR	50 946 836	1,13 EUR
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>									
- A Acc GBP	99 232 652 GBP	861 180	115,23 GBP	79 734 542 GBP	733 351	108,73 GBP	69 959 755 GBP	694 144	100,79 GBP
- A Acc USD	148 421 699 USD	1 314 748	112,89 USD	111 834 568 USD	1 112 116	100,56 USD	91 883 390 USD	1 019 674	90,11 USD
- A Dist EUR	153 696 755 EUR	1 315 370	116,85 EUR	125 747 376 EUR	1 163 370	108,09 EUR	125 228 934 EUR	1 245 370	100,56 EUR
- C Acc GBP	90 850 710 GBP	738 360	123,04 GBP	82 433 432 GBP	710 371	116,04 GBP	103 295 025 GBP	960 761	107,51 GBP
- C Acc USD	10 001 247 USD	82 697	120,94 USD	10 757 498 USD	99 907	107,68 USD	10 097 554 USD	104 705	96,44 USD
- C Dist GBP	1 065 GBP	9	114,36 GBP	109 GBP	1	108,72 GBP	3 671 GBP	36	102,09 GBP
- EA Acc EUR Hedged	56 558 EUR	498	113,55 EUR	50 775 EUR	498	101,94 EUR	45 836 EUR	498	92,02 EUR
- EA Acc GBP	635 GBP	5	120,62 GBP	598 GBP	5	113,64 GBP	5 352 GBP	51	105,14 GBP
- EA Acc USD	179 042 514 USD	1 369 725	130,71 USD	159 248 462 USD	1 369 725	116,26 USD	142 484 915 USD	1 369 724	104,02 USD
- M Acc USD	3 836 959 USD	2 949	1 301,32 USD	2 059 509 USD	1 783	1 155,14 USD	1 917 104 USD	1 859	1 031,46 USD
- X Acc EUR	67 790 306 EUR	519 494	130,49 EUR	62 722 901 EUR	524 804	119,52 EUR	53 450 065 EUR	490 814	108,90 EUR
- X Acc USD	18 004 063 USD	176 263	102,14 USD	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>									
- A Acc USD	212 197 USD	1 512	140,31 USD	185 003 USD	1 511	122,47 USD	164 405 USD	1 509	108,96 USD
- I Acc CHF	68 455 662 CHF	559 087	122,44 CHF	67 110 384 CHF	590 331	113,68 CHF	67 319 327 CHF	656 913	102,48 CHF
- M Acc USD	205 920 USD	181	1 134,57 USD	176 122 USD	178	986,86 USD	-	-	-
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>									
- A Acc USD	-	-	-	-	-	-	12 877 USD	127	101,05 USD
- A Dist USD	14 550 USD	132	110,08 USD	13 717 USD	130	105,74 USD	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	16 098 EUR	195	82,61 EUR	15 403 EUR	195	79,05 EUR	14 675 EUR	195	75,31 EUR
- B Dist USD	2 887 590 USD	28 521	101,25 USD	2 772 408 USD	28 511	97,24 USD	2 648 701 USD	28 502	92,93 USD
- BP Acc USD	289 664 USD	2 478	116,91 USD	275 033 USD	2 477	111,04 USD	342 773 USD	3 263	105,04 USD
- BP Dist USD	52 655 USD	480	109,64 USD	50 320 USD	478	105,30 USD	47 860 USD	476	100,62 USD
- M Acc USD	11 142 556 USD	11 414	976,18 USD	13 000 794 USD	14 127	920,27 USD	16 166 816 USD	18 712	863,99 USD
<b>Lazard Listed Private Markets Fund****</b>									
- A Acc GBP	19 343 GBP	192	100,54 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	25 870 USD	250	103,48 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	4 801 615 GBP	47 734	100,59 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	5 595 189 USD	55 071	101,60 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	378 159 GBP	3 759	100,59 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	932 149 USD	900	1 035,72 USD	-	-	-	-	-	-

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Australischer Dollar	1,4464	1,5346	1,5553
Brasilianischer Real	5,4477	5,0154	5,0266
Britisches Pfund	0,7480	0,7923	0,8196
Kanadischer Dollar	1,3525	1,3546	1,3583
Chilenischer Peso	899,3000	979,7700	888,6500
Chinesischer Renminbi	7,0068	7,2623	–
Chinesischer Yuan	7,0161	7,2275	7,3041
Kolumbianischer Peso	4 206,0500	3 865,2500	4 080,0500
Tschechische Krone	22,6497	23,4541	23,0731
Dänische Krone	6,6966	6,9139	7,0545
Ägyptisches Pfund	48,2800	–	–
Euro	0,8984	0,9269	0,9459
Hongkong-Dollar	7,7739	7,8269	7,8310
Ungarischer Forint	356,9151	365,0184	368,3142
Indische Rupie	83,8013	83,4025	83,0413
Indonesische Rupiah	15 140,0000	15 855,0000	15 455,0000
Israelischer Schekel	3,7279	3,6769	3,8143
Japanischer Yen	143,7250	151,3800	149,4400
Malaysischer Ringgit	4,1235	4,7330	4,6953
Mexikanischer Peso	19,6900	16,6245	17,4275
Neuer Rumänischer Leu	4,4699	4,6064	4,7048
Neuer Taiwan-Dollar	31,6465	32,0035	32,2805
Neuseeland-Dollar	1,5741	1,6738	1,6685
Norwegische Krone	10,5530	10,8565	10,6967
Peruanischer Nuevo Sol	3,7069	3,7197	3,7874
Philippinischer Peso	56,0375	56,2150	56,5760
Polnischer Zloty	3,8490	3,9943	4,3687
Katar-Riyal	3,6410	–	–
Saudischer Riyal	3,7514	3,7505	3,7505
Singapur-Dollar	1,2853	1,3503	1,3670
Südafrikanischer Rand	17,2775	18,9400	18,9338
Südkoreanischer Won	1 307,7000	1 346,2500	1 349,4000
Schwedische Krone	10,1559	10,7040	10,9256
Schweizer Franken	0,8464	0,9019	0,9154
Thailändischer Baht	32,1775	36,4875	36,4125
Türkische Lira	34,1975	32,3305	27,4185
VAE-Dirham	3,6731	3,6723	3,6731

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,8326	0,8548	0,8665
Dänische Krone	7,4543	7,4590	7,4583
Norwegische Krone	–	11,7125	11,3090
Schwedische Krone	11,3050	11,5480	11,5510
Schweizer Franken	0,9421	0,9730	0,9678
US-Dollar	1,1131	1,0788	1,0573

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Australischer Dollar	1,9338	1,9369	1,8977
Kanadischer Dollar	1,8082	1,7096	1,6572
Euro	1,2011	1,1699	1,1540
Hongkong-Dollar	10,3933	9,8787	9,5545
Japanischer Yen	192,1532	191,0642	182,3317
Schweizer Franken	1,1315	1,1383	1,1168
US-Dollar	1,3370	1,2621	1,2201

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

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,0052	0,0052	0,0055
Euro	0,0063	0,0061	–
US-Dollar	0,0070	0,0066	0,0067

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,7799	0,7942
Euro	0,9186	0,9188
Japanischer Yen	151,8686	140,8725

## 8. Bankguthaben

Bankguthaben zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company («State Street»), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden, und nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontrakten. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere genehmigte Unterverwahrstellen einsetzen.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres gehalten werden. Zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 wurden von keinem der Fonds Barsicherheiten gehalten oder erhalten.

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

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

## 9. Effizientes Portfoliomanagement

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

## 9. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

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

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 964 272 USD (30. September 2023: null USD), die in der Gesamterfolgsrechnung enthalten sind.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

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

#### (i) Marktpreisrisiko

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

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine FDI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 2024 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind im Anlagenportfolio enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

#### (ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

#### (iii) Zinsrisiko

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

### Kreditrisiko

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

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

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

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

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

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle zum 30. September 2024 und 31. März 2024 ist A für langfristige Einlagen.

Das Ausmass der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024.

### 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.

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind im entsprechenden Anlagenportfolio aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen («P-Notes») dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäss der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. Genussscheine werden im Allgemeinen durch Banken oder Broker-Dealer ausgegeben und sind Schuldscheine, die die Wertentwicklung eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienwertes oder Marktes abbilden sollen. Die Rendite des Genussscheins, der an einen bestimmten Basiswert gekoppelt ist, wird im Allgemeinen um etwaige im Zusammenhang mit dem Basiswert gezahlte Dividenden erhöht. Der Inhaber eines Genussscheins erhält jedoch in der Regel keine Stimmrechte, wie es bei dem Direktbesitz des zugrunde liegenden Wertpapiers der Fall wäre. Zum 30. September 2024 bzw. zum 31. März 2024 hielt keiner der Fonds P-Notes.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Liquiditätsrisiko

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

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräussern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäss den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10% des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10% des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäss der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum oder dem vergangenen Geschäftsjahr kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der Devisenterminkontrakte, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2024 oder 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 13 offengelegt, hält.

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

Inputs der Stufe 2 sind Eingaben, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 notierten Kurse an aktiven Märkten handelt, die sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten lassen, entweder direkt oder indirekt. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

- a) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- b) Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, das heisst Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Kurse nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.
- c) Inputs, bei denen es sich nicht um notierte Kurse des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit handelt, die sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz- und Ertragskurven, die sich in häufig notierten Abständen beobachten lassen, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).
- d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 zu Stufe 2 gehören:

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	4 967 250	0,44	7 125 891	0,68
<b>Summe</b>	<b>4 967 250</b>	<b>0,44</b>	<b>7 125 891</b>	<b>0,68</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(10 865 773)	(0,97)	(3 815 183)	(0,36)
<b>Summe</b>	<b>(10 865 773)</b>	<b>(0,97)</b>	<b>(3 815 183)</b>	<b>(0,36)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	1 820 000	0,74	1 410 000	0,60
Devisenterminkontrakte	193 848	0,08	13 669	0,01
<b>Summe</b>	<b>2 013 848</b>	<b>0,82</b>	<b>1 423 669</b>	<b>0,61</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(1 229)	(0,00)	(364 726)	(0,16)
<b>Summe</b>	<b>(1 229)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(364 726)</b>	<b>(0,16)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	14 160 000	2,18	3 180 000	0,48
Devisenterminkontrakte	31 385	0,00	507	0,00
<b>Summe</b>	<b>14 191 385</b>	<b>2,18</b>	<b>3 180 507</b>	<b>0,48</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(527)	(0,00)	(66 149)	(0,01)
<b>Summe</b>	<b>(527)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(66 149)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	7 680 000	0,70	9 760 000	0,84
Devisenterminkontrakte	986	0,00	70	0,00
<b>Summe</b>	<b>7 680 986</b>	<b>0,70</b>	<b>9 760 070</b>	<b>0,84</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(50)	(0,00)	(4 389)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(50)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(4 389)</b>	<b>(0,00)</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	10 000	0,38	10 000	0,37
Devisenterminkontrakte	581	0,02	21	0,00
<b>Summe</b>	<b>10 581</b>	<b>0,40</b>	<b>10 021</b>	<b>0,37</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(8)	(0,00)	(1 241)	(0,05)
<b>Summe</b>	<b>(8)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(0,05)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	4 950 000	2,76	5 730 000	3,26
Devisenterminkontrakte	48 953	0,03	663	0,00
<b>Summe</b>	<b>4 998 953</b>	<b>2,79</b>	<b>5 730 663</b>	<b>3,26</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(366)	(0,00)	(102 929)	(0,06)
<b>Summe</b>	<b>(366)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(102 929)</b>	<b>(0,06)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund*</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	11 648	0,00	–	–
<b>Summe</b>	<b>11 648</b>	<b>0,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(846)	(0,00)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(846)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	51 669 602	0,04	13 426 261	0,05
<b>Summe</b>	<b>51 669 602</b>	<b>0,04</b>	<b>13 426 261</b>	<b>0,05</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(4 006 952)	(0,00)	(1 754 653)	(0,01)
<b>Summe</b>	<b>(4 006 952)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1 754 653)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	162 737 002	71,72	149 026 780	74,20
Pensionsgeschäfte	2 990 000	1,32	2 670 000	1,33
Devisenterminkontrakte	425	0,00	94	0,00
<b>Summe</b>	<b>165 727 427</b>	<b>73,04</b>	<b>151 696 874</b>	<b>75,53</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(2 181)	(0,00)	(958)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(2 181)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(958)</b>	<b>(0,00)</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30.09.2024	% des NIW	31.03.2024	% des NIW
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	736 849 359	85,67	577 592 595	83,47
Pensionsgeschäfte	6 220 000	0,72	–	–
Devisenterminkontrakte	1 336	0,00	263	0,00
<b>Summe</b>	<b>743 070 695</b>	<b>86,39</b>	<b>577 592 858</b>	<b>83,47</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(1 571)	(0,00)	(1 670)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(1 571)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(1 670)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	67 235 526	82,70	63 528 622	84,96
Pensionsgeschäfte	520 000	0,64	130 000	0,17
<b>Summe</b>	<b>67 755 526</b>	<b>83,34</b>	<b>63 658 622</b>	<b>85,13</b>
	<b>30.09.2024</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Festverzinsliche Wertpapiere	13 843 660	96,10	15 491 517	96,04
Pensionsgeschäfte	340 000	2,36	290 000	1,80
Devisenterminkontrakte	165 181	1,15	186 253	1,15
<b>Summe</b>	<b>14 348 841</b>	<b>99,61</b>	<b>15 967 770</b>	<b>98,99</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(83 112)	(0,58)	(206 224)	(1,27)
<b>Summe</b>	<b>(83 112)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(206 224)</b>	<b>(1,27)</b>

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Zum 30. September 2024 und 31. März 2024 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

Der Lazard MENA Fund, der am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen wurde, hält weiterhin Positionen in NMC Health Plc und National Gulf Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null bewertet und als Stufe 3 eingestuft werden. Die Positionen sind nicht handelbar und werden als wertlos angesehen.

## 11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25 000 000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10% des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20% p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschliesslich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten der Fonds sind. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 gab es keine Provisionsvereinbarungen.

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

### Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gezahlten Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich auf 37 266 USD (30. September 2023: 38 623 USD), wovon 430 USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstünden.

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Zum 30. September 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

#### 30. September 2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 576 691	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	33 883	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 198 578	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	35 663	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34 438	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 399 812	0,12
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	4 374 102	1,78
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	53 593	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	5 348 897	2,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	98 341	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	35 634	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	59 365	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3 128 199	1,28
Lazard London – Verwaltungsratsmitglieder	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	15 210 091	6,20
Lazard London – Mitarbeiter	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	28 321 942	11,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	82 004	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	24 609	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	53 301	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	6 104 397	0,56
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1 550 815	0,14
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3 657 733	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	52 500	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	37 343	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	22 472	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	58 727	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2 402 434	0,22
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	241 840	9,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	163 849	6,24

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2 057 369	78,38
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	83 513	3,18
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	4 730 110	31,36
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25 846	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	430 640	2,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	58 244	0,39
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2 275 181	15,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	107 250	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7 782 398	4,35
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	21 182 912	11,82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	3 278 749	1,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	55 634	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	32 864	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	34 566	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	7 699 480	2,54
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	134 344 964	0,12
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	184 666 336	0,17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	14 804 962	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5 234 369	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1 535 897	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	15 782 944	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	187 729 082	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	63 893	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	57 703	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29 261	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	48 589	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	2 279 542	0,27
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	7 657	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	671 661	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	869 416	0,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	202 484	0,25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	71 886	0,09
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	5 616 769	38,99
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	130 118	0,90
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	974 606	6,77
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	43 004	0,30
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4 313 622	29,95
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	57 395	0,43
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	978 230	7,24

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

31. März 2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 431 175	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	32 146	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 119 110	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	9 592	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	57 705	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 377 315	0,13
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3 858 091	1,65
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	48 714	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	4 691 229	2,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	89 400	0,04

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	32 394	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	53 970	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2 392 061	1,02
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	19 384 971	8,31
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	38 413 246	16,46
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	997 246	1,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	25 661	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	332 865	0,45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	20 698	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1 174 011	1,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	75 647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	23 116	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	50 498	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5 811 304	0,50
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1 462 428	0,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3 315 507	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	47 624	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	55 739	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	54 741	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2 440 935	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231 255	8,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	157 729	5,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2 027 103	74,77
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	80 387	2,97
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2 212 374	17,82
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25 366	0,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	400 412	3,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	57 171	0,46
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2 246 763	18,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	97 361	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7 291 977	4,16
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	22 452 641	12,78
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	116 955 758	0,36
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	185 098 062	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	7 177 232	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5 310 159	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	25 531 388	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	181 621 363	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	40 062	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	55 333	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	34 664	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	42 079	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1 001 348	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6 797	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	463 364	0,07
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	580 293	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	176 122	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	62 534	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	8 254 379	51,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	112 034	0,69
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1 057 617	6,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	40 544	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	3 445 705	21,36

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20% des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

	30. September 2024		31. März 2024	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Managed Volatility Fund***	–	–	1	93,01%
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	32,73%	1	31,22%
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	24,22%	1	23,99%
Lazard Digital Health Fund	1	90,02%	1	75,51%
Lazard Pan European Small Cap Fund**	–	–	1	98,57%
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	69,19%	1	63,07%
Lazard US Small Cap Equity Fund*	1	43,09%	–	–
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	33,17%	–	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	32,14%	1	31,97%
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	–	–	1	20,40%
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,70%	1	99,71%
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	64,65%	2	60,86%
Lazard Listed Private Markets Fund****	2	94,92%	–	–

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten («verbundene Personen») durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt «Erklärung zur Unternehmensführung» im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilinhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschliessende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

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

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

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

Die nachstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse AM Dist GBP des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund auf monatlicher Basis während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gezahlt:

Ex-Datum	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
02.04.2024	09.04.2024	16 223	16 223	0,2833	0,2833
01.05.2024	08.05.2024	29 373	29 373	0,4793	0,4793
03.06.2024	10.06.2024	56 019	56 019	0,8880	0,8880
01.07.2024	09.07.2024	71 623	71 623	1,1151	1,1151
01.08.2024	12.08.2024	7 254	7 254	0,1140	0,1140
02.09.2024	11.09.2024	13 463	13 463	0,2107	0,2107

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

Ex-Datum	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
01.11.2023	08.11.2023	231	231	0,1199	0,1199
01.12.2023	08.12.2023	2 106	2 106	0,5278	0,5278
02.01.2024	09.01.2024	1 138	1 138	0,1885	0,1885
01.02.2024	09.02.2024	2 643	2 643	0,0809	0,0809
01.03.2024	08.03.2024	7 354	7 354	0,2131	0,2131

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 2. April 2024	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	200 557	234 633	0,0241	0,0282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3 890 140	3 890 140	0,0239	0,0239	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	37 574	47 424	0,1100	0,1388	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	240 916	304 073	0,0348	0,0439	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	4 940	6 235	0,1452	0,1833	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	387	488	0,0300	0,0379	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	116	147	0,0469	0,0592	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	12 859	15 044	0,1246	0,1458	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	570 777	570 777	0,1514	0,1514	-	-	-	-	72	57	0,1131	0,0896	-
C Dist USD	10 507	13 262	0,0534	0,0674	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	684 194	863 556	0,1238	0,1563	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	844	782	0,1502	0,1392	220	204	0,3653	0,3386	-
E Dist GBP	-	-	-	-	17 656	13 989	0,1520	0,1204	445 980	353 349	0,5359	0,4246	-
E Dist USD	-	-	-	-	1 667	1 667	0,1136	0,1136	538	538	0,4553	0,4553	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	30 216	23 940	0,1059	0,0839	-	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	167 610	132 797	0,2839	0,2249	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund				
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	643	643	0,0023	0,0023	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	1 483	1 374	1,0226	0,9479	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	31	34	0,0186	0,0201	1 999	1 999	0,4755	0,4755	-
C Dist GBP	169 536	134 323	1,5224	1,2062	1 797	1 536	0,0118	0,0101	-	-	-	-	-
C Dist USD	74 268	74 268	0,8102	0,8102	-	-	-	-	10 356	10 356	0,5317	0,5317	-
EA Dist GBP	359 228	284 616	1,5136	1,1992	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	1 226	1 136	0,8754	0,8114	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	1 651 127	1 308 186	1,2131	0,9611	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	158	158	0,8189	0,8189	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	801	743	0,7101	0,6582	879 324	815 057	0,7558	0,7006	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	75	70	0,0049	0,0045	-	-	-	-	-
A Dist USD	13 299	88	80,5229	0,5319	146 553	146 553	0,6528	0,6528	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	21 339	141	129,5809	0,8560	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	34	34	0,0187	0,0187	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	389	3	2,4104	0,0159	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1,3113	1,0451	-
C Dist GBP Hedged	5 545 976	29 027	313,2498	1,6395	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	84 620	443	148,2470	0,7759	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	83	77	0,0079	0,0073	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	159 895	126 685	0,0103	0,0082	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	8 251	8 251	0,0064	0,0064	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				
	Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	219	219	1,6895	1,6895	-
B Dist USD	37 128	37 128	1,3022	1,3022	-
BP Dist USD	548	548	1,1461	1,1461	-

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	512 002	582 393	0,0212	0,0241	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist GBP	5 424 218	5 424 218	0,0204	0,0204	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	29 182	35 999	0,0947	0,1168	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD Hedged	237 069	292 448	0,0309	0,0381	–	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist USD Hedged	11 931	14 718	0,1284	0,1584	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD	2 166	2 672	0,0910	0,1122	–	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist USD Hedged	402	495	0,1068	0,1318	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist EUR Hedged	5 588	6 356	0,1099	0,1250	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	417 127	417 127	0,1298	0,1298	–	–	–	–	51	42	0,0775	0,0628	–
C Dist USD Hedged	572 648	706 419	0,1098	0,1355	–	–	–	–	–	–	–	–	–
E Dist EUR	–	–	–	–	33	30	0,0879	0,0811	165	152	0,2218	0,2045	–
E Dist GBP	–	–	–	–	1 008	817	0,0831	0,0674	353 821	286 820	0,4222	0,3423	–
E Dist USD	–	–	–	–	892	892	0,0617	0,0617	337	337	0,3585	0,3585	–
EA Dist GBP	–	–	–	–	12 732	10 321	0,0360	0,0292	–	–	–	–	–
J Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	35 721	28 956	0,2174	0,1762	–

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	1 511	1 511	0,0054	0,0054	–	–	–	–	–
A Dist EUR Hedged	1 077	993	0,7428	0,6849	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	–	–	–	–	73	79	0,0446	0,0484	1 245	1 245	0,1197	0,1197	–
B Dist EUR	–	–	–	–	10 450	10 450	0,0074	0,0074	–	–	–	–	–
BP Dist USD	–	–	–	–	15	16	0,0090	0,0098	–	–	–	–	–
C Dist GBP	76 114	61 701	1,1457	0,9287	3 140	2 761	0,0207	0,0182	–	–	–	–	–
C Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	3 377	3 377	0,1206	0,1206	–
EA Dist EUR	2 555	2 356	1,0281	0,9480	–	–	–	–	–	–	–	–	–
EA Dist GBP	295 898	239 866	1,1359	0,9208	–	–	–	–	–	–	–	–	–
J Dist GBP	410 119	332 457	0,9118	0,7391	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	5 809	5 356	0,8277	0,7632	348 883	321 699	0,7747	0,7143	–
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	83	77	0,0056	0,0052	–	–	–	–	–
A Dist GBP Hedged	16 219	122	100,4342	0,7564	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist USD	12 727	96	78,6151	0,5921	154 040	154 040	0,7754	0,7754	–	–	–	–	–
BP Dist USD	2 809	21	17,7259	0,1335	56	56	0,0325	0,0325	–	–	–	–	–
BP Dist USD Hedged	3 025	23	19,1196	0,1440	–	–	–	–	–	–	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	4	4	0,1264	0,1024	–
C Dist GBP Hedged	52 078	318	190,4839	1,1630	–	–	–	–	–	–	–	–	–

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
EA Dist GBP	18 529	113	121,9718	0,7447	–	–	–	–	–	–	–	–
S Dist EUR	–	–	–	–	89	82	0,0089	0,0082	–	–	–	–
S Dist GBP	–	–	–	–	91 947	74 536	0,0116	0,0094	–	–	–	–
S Dist USD	–	–	–	–	3 757	3 757	0,0075	0,0075	–	–	–	–

### Fonds

#### Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	175	175	1,3932	1,3932
B Dist USD	29 385	29 385	1,0312	1,0312
BP Dist USD	406	406	0,8566	0,8566

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

## 15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	J Acc GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	J Dist GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Acc GBP	07. August 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Acc USD Hedged	07. August 2024
Lazard Global Thematic Focus Fund	A Acc GBP	30. September 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	X Acc GBP	16. September 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	X Dist GBP	16. September 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	A Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	BP Dist EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc GBP Hedged	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Acc USD	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	WW Dist EUR	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	WW Dist GBP	25. April 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	EA Dist GBP	25. Juli 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR	08. April 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR Hedged	07. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc EUR Hedged	10. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc JPY	23. Mai 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	B Acc EUR	28. Juni 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc USD	26. Juli 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Dist USD	26. Juli 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund	B Acc EUR	31. Juli 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	X Acc USD	24. September 2024

## 15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Listed Private Markets Fund	A Acc GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	A Acc USD	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Acc GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Dist GBP	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	M Acc USD	19. August 2024
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Acc USD	27. August 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurde die folgende Anteilsklasse mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc USD Hedged	24. September 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc EUR	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc EUR Hedged	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc GBP	17. Juli 2024
Lazard Global Managed Volatility Fund	M Acc USD	17. Juli 2024
Lazard Pan-European Small Cap Fund	B Acc EUR	13. Juni 2024
Lazard Pan-European Small Cap Fund	C Acc EUR	13. Juni 2024
Lazard US Equity Concentrated Fund	EA Acc USD	13. August 2024

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

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

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

Der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Listed Private Markets Fund wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

### Geopolitische und Marktereignisse

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

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 14. Oktober 2024 an die Anteilhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	354 927	426 286	0,0518	0,0622	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7 455 225	7 455 225	0,0523	0,0523	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	81 168	108 517	0,2426	0,3244	21	21	0,1364	0,1364	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	532 408	711 803	0,0762	0,1019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	17 450	17 450	0,2700	0,2700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	28 460	38 050	0,3157	0,4221	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	4 611	6 165	0,2358	0,3153	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	336	449	0,2653	0,3547	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	27 997	33 626	0,2683	0,3222	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2 068 902	2 068 902	0,3325	0,3325	781	584	0,2463	0,1842	188	140	0,2939	0,2198	-
C Dist USD	44 469	59 453	0,2251	0,3009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1 590 247	2 126 081	0,2700	0,3610	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	5 784	5 196	0,4243	0,3812	463	416	0,5400	0,4851	-
E Dist GBP	-	-	-	-	51 771	38 723	0,4276	0,3198	377 246	282 169	0,7928	0,5930	-
E Dist USD	-	-	-	-	130	130	0,3245	0,3245	916	916	0,6733	0,6733	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	98 846	73 934	0,5044	0,3773	-	-	-	-	-
J Dist GBP	23 417	23 417	0,0567	0,0567	-	-	-	-	283 837	212 302	0,4745	0,3549	-

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	5 622	5 622	0,0201	0,0201	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	2 241	2 014	2,4363	2,1887	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	283	316	0,1678	0,1868	8	8	0,0245	0,0245	-
B Dist EUR	-	-	-	-	61 584	61 584	0,0485	0,0485	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	205	228	0,1221	0,1359	-	-	-	-	-
C Dist GBP	270 548	202 362	3,7194	2,7820	10 155	8 455	0,0665	0,0554	-	-	-	-	-
C Dist USD	175 887	175 887	1,9798	1,9798	-	-	-	-	903	903	0,1514	0,1514	-
EA Dist GBP	774 802	579 530	3,7021	2,7691	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	3 682	3 307	2,1332	1,9164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3 470 709	2 595 990	2,9674	2,2195	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	387	387	1,9872	1,9872	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP	9	7	0,1102	0,0824	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund*				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 792	7 000	3,8605	3,4681
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	417	375	0,0266	0,0239
A Dist USD	-	-	-	-	8 062	56	87,7134	0,6102	0,6102	696 474	696 474	3,5839	3,5839
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	225 819	1 571	216,2193	1,5044	1,5044	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	1 476	10	9,0528	0,0630	0,0630	450	450	0,2478	0,2478
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	6 619 008	34 447	312,7485	1,6276	1,6276	-	-	-	-
EA Dist GBP	14	10	0,1738	0,1300	6 448 030	33 557	171,4006	0,8920	0,8920	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	14 261 423	99 227	123,5173	0,8594	0,8594	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412	370	0,0386	0,0347
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	794 934	594 587	0,0505	0,0378
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51 139	51 139	0,0324	0,0324
WW Dist EUR	37	33	0,4016	0,3608	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	454 274	339 784	0,4686	0,3505	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				Lazard Listed Private Markets Fund**				
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	2 408 029	2 163 258	1,8307	1,6446	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	230	230	1,7423	1,7423	1,7423	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	38 680	38 680	1,3562	1,3562	1,3562	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	578	578	1,2029	1,2029	1,2029	-	-	-	-
C Dist GBP	22	16	2,3524	1,7595	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 631	1 220	0,4340	0,3246

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

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

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

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

Zum 30. September 2024 gab es keine Anpassungen, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts in den Fonds verbucht wurden.

Zum 31. März 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Japanese Strategic Equity Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 924 436 230 JPY, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

Da der letzte veröffentlichte Nettoinventarwert für die Fonds der 28. März 2024 war, wurden einige Positionen unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2024 verfügbaren Preise neu bewertet. Diese Preisanpassung in Höhe von 230 907 650 JPY wurde im Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024 berücksichtigt.

Zum 31. März 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Equity Fund laut Abschluss Abschreibungen von russischen Dividenden in Höhe von 349 831 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2024 und 31. März 2024 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024		Summe
		JPY
NIW gemäss Jahresabschluss		32 610 351 491
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind		924 436 230
Preisanpassung		230 907 650
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)		31 455 007 611

Lazard Emerging Markets Equity Fund zum 31. März 2024		Summe
		USD
NIW gemäss Jahresabschluss		200 857 763
Abschreibung russischer Dividenden		349 831
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)		201 207 594

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

Fonds	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	5 512 635 EUR	47 345	116,44 EUR
- A Acc JPY	8 395 471 715 JPY	27 062 079	310,23 JPY
- C Dist GBP Hedged	5 825 027 GBP	17 704	329,01 GBP
- EA Acc GBP	55 246 497 GBP	407 389	135,61 GBP

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

Fonds	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	5 236 979 EUR	44 650	117,29 EUR
- A Acc EUR Hedged	13 972 EUR	113	123,34 EUR
- A Acc GBP	8 818 333 GBP	77 407	113,92 GBP
- A Acc JPY	7 919 297 622 JPY	25 341 146	312,51 JPY
- A Acc USD	12 797 204 USD	84 938	150,67 USD
- A Dist USD	23 198 USD	165	140,46 USD
- A Dist USD Hedged	36 554 USD	165	221,97 USD
- BP Acc USD	237 955 USD	1 665	142,88 USD
- BP Acc USD Hedged	36 153 USD	160	225,39 USD
- BP Dist USD	22 592 USD	162	139,70 USD
- BP Dist USD Hedged	35 581 USD	161	220,48 USD
- C Acc EUR Hedged	2 676 360 EUR	21 703	123,32 EUR
- C Dist GBP Hedged	5 812 014 GBP	17 536	331,43 GBP
- EA Acc GBP	53 918 954 GBP	394 702	136,61 GBP
- EA Acc JPY	6 861 772 699 JPY	501 415	13 684,82 JPY
- EA Dist GBP	76 203 GBP	571	133,50 GBP
- M Acc USD	3 314 309 USD	1 797	1 844,04 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

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

Fonds	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	17 043 780 EUR	13 748 643	1,24 EUR
- A Acc GBP	3 233 654 GBP	21 926	147,48 GBP
- A Acc USD	12 343 232 USD	10 292 474	1,20 USD
- A Dist EUR	132 488 EUR	1 128	117,42 EUR
- A Dist EUR Hedged	12 516 EUR	15 525	0,81 EUR
- A Dist USD	26 412 863 USD	224 499	117,65 USD
- B Acc USD	68 164 USD	64 173	1,07 USD
- BP Acc USD	274 489 USD	24 194	11,35 USD
- BP Dist USD	16 715 USD	1 796	9,31 USD
- C Acc EUR	1 885 044 EUR	1 551 166	1,22 EUR
- M Acc USD	97 412 USD	98	990,10 USD
- S Acc EUR	2 638 333 EUR	2 122 476	1,24 EUR
- S Acc EUR Hedged	12 494 EUR	10 112	1,24 EUR
- S Acc GBP	2 374 755 GBP	1 478 938	1,61 GBP
- S Acc USD	73 010 391 USD	55 026 289	1,33 USD
- S Dist EUR	12 030 EUR	10 553	1,14 EUR
- S Dist GBP	19 763 358 GBP	15 460 689	1,28 GBP
- S Dist USD	1 332 309 USD	1 289 250	1,03 USD
- SA Acc EUR	29 502 339 EUR	23 766 416	1,24 EUR

## 18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

## 19. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2024 genehmigt.

# Anlagenportfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 92,99% (31. März 2024: 95,66%) Stammaktien - 92,99% (31. März 2024: 95,66%)			Übertragbare Wertpapiere - 92,99% (31. März 2024: 95,66%) (Fortsetzung) Stammaktien - 92,99% (31. März 2024: 95,66%) (Fortsetzung)		
<b>Australien - 5,94% (31. März 2024: 5,56%)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 1 039 232 373 GBP) <b>1 042 050 230 92,99</b>		
13 539 504 Atlas Arteria Ltd	34 236 901	3,05			
4 777 353 Transurban Group	32 436 568	2,89			
	<b>66 673 469</b>	<b>5,94</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 1 039 232 373 GBP) <b>1 042 050 230 92,99</b>		
<b>Bermuda - 2,63% (31. März 2024: 1,74%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b> <b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1 039 232 373 GBP) 1 042 050 230 92,99</b>		
5 767 900 CK Infrastructure Holdings Ltd	29 524 188	2,63			
<b>Kanada - 2,57% (31. März 2024: 2,25%)</b>			<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>
7 046 150 Algonquin Power & Utilities Corp	28 797 837	2,57	<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>
					<b>Nicht realisierter</b>
					<b>Gewinn/(Verlust)</b>
					<b>GBP</b>
					<b>% des</b>
					<b>NIW</b>
<b>Frankreich - 8,64% (31. März 2024: 6,96%)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%)</b> <b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%)</b>		
3 027 173 Eutelsat Communications SACA	10 061 576	0,90	15.10.2024	12 426 815 CHF	11 249 957 GBP
992 357 Vinci SA	86 713 876	7,74	15.10.2024	3 680 624 CHF	3 332 057 GBP
	<b>96 775 452</b>	<b>8,64</b>	15.10.2024	199 824 CHF	180 831 GBP
<b>Deutschland - 0,18% (31. März 2024: null)</b>			15.10.2024	58 274 CHF	52 735 GBP
47 539 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1 981 036	0,18	15.10.2024	37 648 CHF	34 102 GBP
<b>Hongkong - 3,01% (31. März 2024: 3,04%)</b>			15.10.2024	15 672 CHF	13 956 GBP
7 032 311 Power Assets Holdings Ltd	33 695 819	3,01	15.10.2024	54 779 955 EUR	46 302 209 GBP
<b>Italien - 16,46% (31. März 2024: 13,72%)</b>			15.10.2024	20 428 761 EUR	17 267 206 GBP
10 576 469 Hera SpA	31 543 109	2,81	15.10.2024	16 996 583 EUR	14 366 192 GBP
7 156 855 Italgas SpA	32 356 405	2,89	15.10.2024	7 497 392 EUR	6 337 096 GBP
17 840 709 Snam SpA	67 898 714	6,06	15.10.2024	1 211 930 EUR	1 024 372 GBP
7 823 464 Terna - Rete Elettrica Nazionale	52 683 965	4,70	15.10.2024	873 746 EUR	737 525 GBP
	<b>184 482 193</b>	<b>16,46</b>	15.10.2024	325 805 EUR	275 010 GBP
<b>Luxemburg - 1,22% (31. März 2024: 2,35%)</b>			15.10.2024	272 101 EUR	229 679 GBP
3 642 931 SES SA	13 642 960	1,22	15.10.2024	137 027 EUR	115 612 GBP
<b>Niederlande - 7,89% (31. März 2024: 8,26%)</b>			15.10.2024	110 528 EUR	93 428 GBP
2 753 504 Ferrovia SE	88 447 621	7,89	15.10.2024	118 842 EUR	100 314 GBP
<b>Portugal - 1,43% (31. März 2024: 1,43%)</b>			15.10.2024	100 000 EUR	84 490 GBP
7 954 410 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	15 994 230	1,43	15.10.2024	90 000 EUR	76 103 GBP
<b>Spanien - 1,01% (31. März 2024: null)</b>			15.10.2024	83 100 EUR	70 211 GBP
68 550 Aena SME SA	11 278 014	1,01	15.10.2024	70 000 EUR	59 148 GBP
<b>Schweiz - 1,30% (31. März 2024: 2,27%)</b>			15.10.2024	59 838 EUR	50 561 GBP
81 011 Flughafen Zurich AG	14 562 291	1,30	15.10.2024	931 728 EUR	776 840 GBP
<b>Vereinigtes Königreich - 21,07% (31. März 2024: 20,84%)</b>			15.10.2024	148 748 EUR	124 356 GBP
822 412 Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	13 520 784	1,21	15.10.2024	33 185 EUR	27 999 GBP
9 967 559 National Grid Plc	102 665 858	9,17	15.10.2024	25 000 EUR	21 072 GBP
3 395 530 Pennon Group Plc	20 101 538	1,79	15.10.2024	19 788 EUR	16 719 GBP
1 887 860 Severn Trent Plc	49 877 261	4,45	15.10.2024	77 907 EUR	65 132 GBP
4 781 812 United Utilities Group Plc	49 993 844	4,46	15.10.2024	77 000 EUR	64 374 GBP
	<b>236 159 285</b>	<b>21,08</b>	15.10.2024	19 402 EUR	16 377 GBP
<b>Vereinigte Staaten - 19,63% (31. März 2024: 27,24%)</b>			15.10.2024	16 159 EUR	13 654 GBP
411 412 American Electric Power Co Inc	31 572 508	2,82	15.10.2024	15 130 EUR	12 765 GBP
1 994 551 CSX Corp	51 514 144	4,60	15.10.2024	506 834 EUR	422 376 GBP
1 685 683 Exelon Corp	51 127 143	4,56	15.10.2024	69 787 EUR	58 275 GBP
421 976 Norfolk Southern Corp	78 433 014	6,99	15.10.2024	10 000 EUR	8 455 GBP
111 511 Pinnacle West Capital Corp	7 389 026	0,66	15.10.2024	67 000 EUR	55 856 GBP
	<b>220 035 835</b>	<b>19,63</b>	15.10.2024	17 119 EUR	14 295 GBP
			15.10.2024	99 411 EUR	82 846 GBP
			15.10.2024	7 568 EUR	6 309 GBP
			15.10.2024	3 649 EUR	3 042 GBP
			15.10.2024	4 913 EUR	4 096 GBP
			15.10.2024	2 847 EUR	2 374 GBP

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	38 844 GBP	42 952 CHF	828	0,00	15.10.2024	721 000 USD	545 637 GBP	(6 347)	(0,00)
15.10.2024	129 852 GBP	143 584 CHF	2 768	0,00	15.10.2024	231 000 USD	177 051 GBP	(4 269)	(0,00)
15.10.2024	10 007 GBP	12 003 EUR	8	0,00	15.10.2024	244 408 USD	186 672 GBP	(3 862)	(0,00)
15.10.2024	1 628 GBP	1 931 EUR	20	0,00	15.10.2024	205 596 USD	157 210 GBP	(3 429)	(0,00)
15.10.2024	15 937 GBP	19 063 EUR	57	0,00	15.10.2024	967 000 USD	726 206 GBP	(2 915)	(0,00)
15.10.2024	9 452 GBP	11 268 EUR	66	0,00	15.10.2024	180 394 USD	137 513 GBP	(2 583)	(0,00)
15.10.2024	33 303 GBP	39 882 EUR	79	0,00	15.10.2024	525 000 USD	395 246 GBP	(2 560)	(0,00)
15.10.2024	16 505 GBP	19 521 EUR	243	0,00	15.10.2024	136 014 USD	104 023 GBP	(2 288)	(0,00)
15.10.2024	27 999 GBP	33 185 EUR	354	0,00	15.10.2024	638 559 USD	479 536 GBP	(1 910)	(0,00)
15.10.2024	28 746 GBP	34 000 EUR	423	0,00	15.10.2024	186 844 USD	141 662 GBP	(1 908)	(0,00)
15.10.2024	31 595 GBP	37 365 EUR	469	0,00	15.10.2024	115 059 USD	87 910 GBP	(1 849)	(0,00)
15.10.2024	589 280 GBP	706 772 EUR	507	0,00	15.10.2024	144 000 USD	109 388 GBP	(1 680)	(0,00)
15.10.2024	37 100 GBP	43 910 EUR	521	0,00	15.10.2024	86 987 USD	66 438 GBP	(1 374)	(0,00)
15.10.2024	82 601 GBP	97 719 EUR	1 196	0,00	15.10.2024	109 000 USD	82 642 GBP	(1 113)	(0,00)
15.10.2024	103 569 GBP	122 497 EUR	1 524	0,00	15.10.2024	60 879 USD	46 560 GBP	(1 024)	(0,00)
15.10.2024	231 135 GBP	273 375 EUR	3 401	0,00	15.10.2024	88 676 USD	67 108 GBP	(781)	(0,00)
15.10.2024	274 173 GBP	324 279 EUR	4 034	0,00	15.10.2024	37 332 USD	28 614 GBP	(690)	(0,00)
15.10.2024	502 252 GBP	597 196 EUR	4 760	0,00	15.10.2024	44 983 USD	34 171 GBP	(525)	(0,00)
15.10.2024	381 353 GBP	451 993 EUR	4 822	0,00	15.10.2024	95 170 USD	71 649 GBP	(464)	(0,00)
15.10.2024	734 318 GBP	868 517 EUR	10 804	0,00	15.10.2024	373 000 USD	279 450 GBP	(455)	(0,00)
15.10.2024	52 976 GBP	9 854 845 JPY	1 599	0,00	15.10.2024	25 000 USD	19 120 GBP	(421)	(0,00)
15.10.2024	82 735 GBP	15 500 000 JPY	1 927	0,00	15.10.2024	21 382 USD	16 331 GBP	(338)	(0,00)
15.10.2024	4 050 994 GBP	5 418 869 USD	(2 182)	(0,00)	15.10.2024	32 220 USD	24 429 GBP	(329)	(0,00)
15.10.2024	14 908 GBP	20 000 USD	(51)	(0,00)	15.10.2024	107 978 USD	81 090 GBP	(325)	(0,00)
15.10.2024	839 GBP	1 126 USD	(3)	(0,00)	15.10.2024	16 821 USD	12 862 GBP	(281)	(0,00)
15.10.2024	345 GBP	451 USD	8	0,00	15.10.2024	16 375 USD	12 483 GBP	(234)	(0,00)
15.10.2024	3 614 GBP	4 741 USD	68	0,00	15.10.2024	15 624 USD	11 824 GBP	(138)	(0,00)
15.10.2024	11 531 GBP	15 208 USD	155	0,00	15.10.2024	45 311 USD	34 028 GBP	(137)	(0,00)
15.10.2024	13 067 GBP	17 102 USD	275	0,00	15.10.2024	40 000 USD	30 039 GBP	(120)	(0,00)
15.10.2024	28 318 GBP	37 028 USD	622	0,00	15.10.2024	38 511 USD	28 921 GBP	(115)	(0,00)
15.10.2024	41 780 GBP	55 000 USD	642	0,00	15.10.2024	2 604 USD	1 988 GBP	(41)	(0,00)
15.10.2024	78 885 GBP	103 484 USD	1 482	0,00	15.10.2024	1 000 USD	760 GBP	(12)	(0,00)
15.10.2024	103 022 GBP	134 711 USD	2 262	0,00	15.10.2024	260 USD	198 GBP	(4)	(0,00)
15.10.2024	147 268 GBP	193 302 USD	2 683	0,00	15.10.2024	43 127 USD	32 240 GBP	17	0,00
15.10.2024	130 542 GBP	170 856 USD	2 746	0,00	15.10.2024	110 000 USD	82 233 GBP	44	0,00
15.10.2024	482 825 GBP	638 000 USD	5 617	0,00	15.10.2024	20 000 USD	14 907 GBP	52	0,00
15.10.2024	314 232 GBP	410 888 USD	6 898	0,00	15.10.2024	29 777 USD	22 196 GBP	76	0,00
15.10.2024	558 736 GBP	730 600 USD	12 265	0,00	15.10.2024	241 686 USD	180 677 GBP	97	0,00
15.10.2024	795 386 GBP	1 040 000 USD	17 493	0,00	15.10.2024	49 014 USD	36 536 GBP	125	0,00
15.10.2024	1 554 474 GBP	2 032 622 USD	34 124	0,00	15.10.2024	50 000 USD	37 271 GBP	128	0,00
15.10.2024	2 643 285 GBP	3 448 715 USD	63 734	0,01	15.10.2024	110 000 USD	81 996 GBP	281	0,00
15.10.2024	6 778 983 GBP	8 864 164 USD	148 814	0,01	15.10.2024	160 414 USD	119 565 GBP	421	0,00
15.10.2024	5 229 360 073 JPY	28 149 042 GBP	(886 087)	(0,08)	15.10.2024	972 000 USD	724 545 GBP	2 487	0,00
15.10.2024	85 407 462 JPY	458 301 GBP	(13 034)	(0,00)	23.12.2024	18 241 169 AUD	9 397 631 GBP	44 556	0,00
15.10.2024	325 507 837 USD	248 901 067 GBP	(5 429 481)	(0,49)	23.12.2024	29 092 877 GBP	56 562 255 AUD	(185 478)	(0,02)
15.10.2024	79 331 541 USD	60 661 228 GBP	(1 323 252)	(0,13)	23.12.2024	24 293 440 GBP	47 229 849 AUD	(154 176)	(0,01)
15.10.2024	26 782 039 USD	20 479 009 GBP	(446 725)	(0,04)	23.12.2024	14 167 179 GBP	27 552 639 AUD	(94 910)	(0,01)
15.10.2024	15 724 054 USD	12 023 470 GBP	(262 278)	(0,02)	23.12.2024	5 063 976 GBP	9 845 335 AUD	(32 271)	(0,00)
15.10.2024	11 386 000 USD	8 674 466 GBP	(158 028)	(0,01)	23.12.2024	2 678 471 GBP	5 209 144 AUD	(17 942)	(0,00)
15.10.2024	5 635 161 USD	4 308 952 GBP	(93 995)	(0,01)	23.12.2024	1 951 102 GBP	3 496 532 CAD	12 861	0,00
15.10.2024	5 134 659 USD	3 921 722 GBP	(81 127)	(0,01)	23.12.2024	5 972 391 GBP	10 723 231 CAD	28 156	0,00
15.10.2024	1 379 717 USD	1 055 007 GBP	(23 014)	(0,00)	23.12.2024	8 744 708 GBP	15 700 729 CAD	41 285	0,00
15.10.2024	1 242 136 USD	948 712 GBP	(19 626)	(0,00)	23.12.2024	9 215 514 GBP	16 546 630 CAD	43 180	0,00
15.10.2024	421 369 USD	321 831 GBP	(6 658)	(0,00)	23.12.2024	779 738 GBP	868 238 CHF	5 309	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,53)% (31. März 2024: 0,32%) (Fortsetzung)</b>				
23.12.2024	1 907 877 GBP	2 125 226 CHF	12 273	0,00
23.12.2024	5 710 829 GBP	6 359 219 CHF	38 697	0,00
23.12.2024	6 168 422 GBP	6 869 950 CHF	40 741	0,00
23.12.2024	23 813 695 GBP	28 283 061 EUR	182 067	0,02
23.12.2024	52 565 612 GBP	62 426 502 EUR	405 773	0,04
23.12.2024	62 824 078 GBP	74 618 237 EUR	477 557	0,04
23.12.2024	66 821 372 GBP	79 334 859 EUR	533 924	0,05
23.12.2024	81 923 484 GBP	97 289 944 EUR	633 845	0,06
23.12.2024	106 059 587 GBP	125 959 260 EUR	815 586	0,08
23.12.2024	12 178 234 GBP	125 855 959 HKD	53 825	0,00
23.12.2024	19 905 485 GBP	205 781 711 HKD	81 381	0,01
23.12.2024	28 201 325 GBP	291 502 993 HKD	119 210	0,01
23.12.2024	13 584 616 GBP	18 074 331 USD	62 932	0,01
23.12.2024	35 424 935 GBP	47 141 109 USD	157 951	0,01
23.12.2024	39 636 827 GBP	52 755 495 USD	169 635	0,02
23.12.2024	40 273 309 GBP	53 590 685 USD	181 298	0,02
23.12.2024	40 101 956 GBP	53 355 652 USD	185 777	0,02
23.12.2024	65 175 855 GBP	86 733 421 USD	289 258	0,03
23.12.2024	20 735 190 USD	15 506 165 GBP	6 147	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4 967 250	0,44
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(10 865 773)	(0,97)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(5 898 523)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(5 898 523)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 95,98%)</b>			<b>1 036 151 707</b>	<b>92,46</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 4,02%)</b>			<b>84 539 818</b>	<b>7,54</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1 120 691 525</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			89,88	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,43	
Sonstige Vermögenswerte			9,69	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas  
Citibank NA  
HSBC Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company  
Royal Bank of Canada  
State Street Bank and Trust Company  
The Bank of New York Mellon

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,46% (31. März 2024: 97,47%) Stammaktien - 98,46% (31. März 2024: 97,47%)			Übertragbare Wertpapiere - 98,46% (31. März 2024: 97,47%) (Fortsetzung) Stammaktien - 98,46% (31. März 2024: 97,47%) (Fortsetzung)				
<b>Dänemark - 1,78% (31. März 2024: 1,99%)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 52,87% (31. März 2024: 55,25%)</b>				
33 427 Coloplast A/S	4 367 715	1,78	6 973 Adobe Inc	3 610 480	1,47		
<b>Deutschland - 2,41% (31. März 2024: 2,58%)</b>			11 647 Applied Materials Inc	2 353 276	0,96		
81 164 Infineon Technologies AG	2 842 337	1,16	18 787 Autodesk Inc	5 175 443	2,11		
17 460 Merck KGaA	3 070 823	1,25	93 062 Boston Scientific Corp	7 798 596	3,18		
	<b>5 913 160</b>	<b>2,41</b>	61 813 Colgate-Palmolive Co	6 416 808	2,62		
<b>Hongkong - 0,95% (31. März 2024: 0,79%)</b>			19 203 Danaher Corp	5 338 818	2,18		
259 790 AIA Group Ltd	2 327 595	0,95	12 929 Ecolab Inc	3 301 162	1,35		
<b>Indien - 1,71% (31. März 2024: 1,66%)</b>			8 260 Intuit Inc	5 129 460	2,09		
67 220 HDFC Bank Ltd ADR*	4 205 283	1,71	25 751 IQVIA Holdings Inc	6 102 214	2,49		
<b>Irland - 5,82% (31. März 2024: 5,51%)</b>			16 044 Labcorp Holdings Inc	3 585 513	1,46		
20 053 Accenture Plc	7 088 334	2,89	21 598 Marsh & McLennan Cos Inc	4 818 298	1,96		
18 480 Trane Technologies Plc	7 183 730	2,93	31 891 Microsoft Corp	13 722 697	5,59		
	<b>14 272 064</b>	<b>5,82</b>	22 670 MSA Safety Inc	4 020 298	1,64		
<b>Israel - 2,03% (31. März 2024: 1,87%)</b>			76 601 NVIDIA Corp	9 302 425	3,80		
25 880 Check Point Software Technologies Ltd	4 989 923	2,03	19 305 Prologis Inc (REIT)	2 437 835	0,99		
<b>Japan - 2,39% (31. März 2024: 2,18%)</b>			30 269 PTC Inc	5 468 398	2,23		
18 800 Hoya Corp	2 587 984	1,05	20 740 Rockwell Automation Inc	5 567 860	2,27		
98 300 Shimadzu Corp	3 265 154	1,34	15 136 S&P Global Inc	7 819 560	3,19		
	<b>5 853 138</b>	<b>2,39</b>	13 663 Thermo Fisher Scientific Inc	8 451 522	3,44		
<b>Jersey - 2,26% (31. März 2024: 2,03%)</b>			6 370 TopBuild Corp	2 591 380	1,06		
105 467 Experian Plc	5 542 872	2,26	21 918 Visa Inc	6 026 354	2,46		
<b>Niederlande - 2,50% (31. März 2024: 2,52%)</b>			21 689 Watts Water Technologies Inc	4 493 744	1,83		
36 442 Wolters Kluwer NV	6 137 544	2,50	31 449 Zoetis Inc	6 144 507	2,50		
<b>Südafrika - 3,05% (31. März 2024: 2,25%)</b>				<b>129 676 648</b>	<b>52,87</b>		
326 050 Clicks Group Ltd	7 491 366	3,05	<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 194 124 756 USD)				
<b>Schweden - 2,37% (31. März 2024: 2,33%)</b>				<b>241 547 564</b>	<b>98,46</b>		
325 131 Hexagon AB	3 495 946	1,43	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 194 124 756 USD)				
43 425 MIPS AB	2 313 241	0,94		<b>241 547 564</b>	<b>98,46</b>		
	<b>5 809 187</b>	<b>2,37</b>	<b>Kapital-</b>				
<b>Schweiz - 4,85% (31. März 2024: 4,69%)</b>				<b>Effektive Rendite</b>	<b>Fälligkeits-</b>		
70 165 ABB Ltd	4 061 421	1,66		<b>datum</b>	<b>Beizule-</b>		
148 076 SIG Combibloc Group AG	3 299 714	1,34		<b>Beizule-</b>	<b>gender % des</b>		
13 748 Sika AG	4 549 908	1,85		<b>Zeitwert</b>	<b>NIW</b>		
	<b>11 911 043</b>	<b>4,85</b>		<b>USD</b>			
<b>Taiwan - 3,60% (31. März 2024: 3,20%)</b>				<b>Pensionsgeschäfte - 0,74% (31. März 2024: 0,60%)</b>			
292 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8 830 171	3,60	1 820 000	Fixed Income Clearing Corp**	4,840 01.10.2024 1 820 000 0,74		
<b>Vereinigtes Königreich - 9,87% (31. März 2024: 8,62%)</b>				<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 1 820 000 USD)	<b>1 820 000 0,74</b>		
30 261 Ashtead Group Plc	2 340 868	0,95		<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>			
154 259 Compass Group Plc	4 937 304	2,01		<b>Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 195 944 756 USD)	<b>243 367 564 99,20</b>		
398 640 Genuit Group Plc	2 555 552	1,04		<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>		
208 808 Halma Plc	7 280 647	2,97		<b>datum</b>	<b>Betrag</b>		
151 333 RELX Plc	7 105 484	2,90		<b>Verkaufter</b>	<b>Betrag</b>		
	<b>24 219 855</b>	<b>9,87</b>		<b>Nicht realisierter</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>		
				<b>USD</b>	<b>% des</b>		
				<b>NIW</b>			
				<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,08% (31. März 2024: (0,15%))</b>			
				<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08% (31. März 2024: (0,15%))</b>			
			15.10.2024	293 217 EUR	327 594 USD	(1 028)	(0,00)
			15.10.2024	202 981 EUR	225 414 USD	653	0,00
			15.10.2024	174 220 EUR	192 618 USD	1 417	0,00
			15.10.2024	198 154 EUR	218 563 USD	2 128	0,00
			15.10.2024	15 589 975 EUR	17 233 158 USD	129 951	0,06
			15.10.2024	5 552 GBP	7 448 USD	(25)	(0,00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,08% (31. März 2024: (0,15)%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08% (31. März 2024: (0,15)%) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	791 GBP	1 061 USD	(4)	(0,00)
15.10.2024	272 GBP	363 USD	1	0,00
15.10.2024	104 GBP	136 USD	3	0,00
15.10.2024	2 450 GBP	3 270 USD	5	0,00
15.10.2024	536 GBP	704 USD	13	0,00
15.10.2024	4 910 GBP	6 538 USD	26	0,00
15.10.2024	1 960 GBP	2 585 USD	35	0,00
15.10.2024	36 925 GBP	49 114 USD	252	0,00
15.10.2024	25 529 GBP	33 556 USD	575	0,00
15.10.2024	25 199 GBP	32 834 USD	855	0,00
15.10.2024	54 355 GBP	71 074 USD	1 596	0,00
15.10.2024	1 931 722 GBP	2 526 267 USD	56 336	0,02
15.10.2024	10 105 USD	7 662 GBP	(138)	(0,00)
15.10.2024	4 859 USD	3 658 GBP	(32)	(0,00)
15.10.2024	1 204 USD	902 GBP	(2)	(0,00)
15.10.2024	453 USD	337 GBP	2	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			193 848	0,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1 229)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>192 619</b>	<b>0,08</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>192 619</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 97,92%)</b>			<b>243 560 183</b>	<b>99,28</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,08%)</b>			<b>1 775 498</b>	<b>0,72</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>245 335 681</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,27	
Pensionsgeschäfte			0,74	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,08	
Sonstige Vermögenswerte			0,91	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 1 820 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 1 771 800 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 1 856 536 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,19% (31. März 2024: 99,06%) Stammaktien - 97,19% (31. März 2024: 99,06%)			Übertragbare Wertpapiere - 97,19% (31. März 2024: 99,06%) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,19% (31. März 2024: 99,06%) (Fortsetzung)				
<b>Kaimaninseln - 2,09% (31. März 2024: 1,56%)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 63,57% (31. März 2024: 56,45%)</b>				
237 500	Tencent Holdings Ltd	13 583 038	2,09	17 764	Adobe Inc	9 197 844	1,42
<b>Dänemark - 1,22% (31. März 2024: 1,92%)</b>			149 577	Alphabet Inc	24 807 345	3,82	
67 352	Novo Nordisk A/S	7 913 411	1,22	105 531	Amazon.com Inc	19 663 591	3,02
<b>Frankreich - 4,47% (31. März 2024: 7,84%)</b>			53 980	Analog Devices Inc	12 424 577	1,92	
54 850	EssilorLuxottica SA	12 980 558	2,00	65 925	Apple Inc	15 360 525	2,37
10 909	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8 360 694	1,29	76 207	Applied Materials Inc	15 397 624	2,37
28 991	Schneider Electric SE	7 622 485	1,18	42 784	Autodesk Inc	11 786 136	1,82
<b>Deutschland - 5,37% (31. März 2024: 4,92%)</b>			135 395	Boston Scientific Corp	11 346 101	1,75	
59 438	SAP SE	13 523 793	2,09	64 250	Broadcom Inc	11 083 125	1,71
56 642	Siemens AG	11 433 670	1,76	231 283	Cognex Corp	9 366 962	1,44
164 124	Siemens Healthineers AG	9 839 928	1,52	37 755	Danaher Corp	10 496 645	1,62
<b>Indien - 1,78% (31. März 2024: 1,97%)</b>			117 036	Dolby Laboratories Inc	8 956 765	1,38	
326 156	Reliance Industries Ltd	11 512 590	1,78	84 538	Electronic Arts Inc	12 126 131	1,87
<b>Irland - 3,25% (31. März 2024: 5,05%)</b>			57 603	Estee Lauder Cos Inc	5 742 443	0,89	
33 307	Accenture Plc	11 773 357	1,82	106 729	GE Healthcare Inc	10 016 517	1,54
61 454	TE Connectivity Plc	9 278 939	1,43	88 812	Intercontinental Exchange Inc	14 266 760	2,20
<b>Japan - 4,67% (31. März 2024: 3,41%)</b>			9 324	Intuit Inc	5 790 204	0,89	
368 500	FANUC Corp	10 742 842	1,66	39 194	IQVIA Holdings Inc	9 287 802	1,43
529 000	Mitsubishi Electric Corp	8 478 355	1,31	66 063	Keysight Technologies	10 499 393	1,62
114 452	Sony Group Corp ADR*	11 052 630	1,70	36 161	Labcorp Holdings Inc	8 081 260	1,25
<b>Jersey - 2,09% (31. März 2024: 2,65%)</b>			57 971	Marsh & McLennan Cos Inc	12 932 750	1,99	
257 619	Experian Plc	13 539 299	2,09	161 150	Marvell Technology Inc	11 622 138	1,79
<b>Niederlande - 1,37% (31. März 2024: 1,40%)</b>			27 704	Mastercard Inc	13 680 235	2,11	
52 649	Wolters Kluwer NV	8 867 119	1,37	60 829	Microsoft Corp	26 174 718	4,04
<b>Norwegen - null (31. März 2024: 0,50%)</b>			76 137	NIKE Inc	6 730 511	1,04	
<b>Spanien - null (31. März 2024: 1,64%)</b>			80 657	NVIDIA Corp	9 794 986	1,51	
<b>Schweden - 2,98% (31. März 2024: 1,93%)</b>			64 373	PTC Inc	11 629 626	1,79	
464 851	Atlas Copco AB	8 991 860	1,39	38 209	Rockwell Automation Inc	10 257 588	1,58
960 599	Hexagon AB	10 328 767	1,59	23 649	S&P Global Inc	12 217 546	1,88
<b>Schweiz - null (31. März 2024: 1,51%)</b>			47 566	Salesforce Inc	13 019 290	2,01	
<b>Taiwan - 2,95% (31. März 2024: 2,54%)</b>			29 206	Stryker Corp	10 550 960	1,63	
110 113	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	19 123 325	2,95	28 487	Texas Instruments Inc	5 884 560	0,91
<b>Vereinigtes Königreich - 1,38% (31. März 2024: 3,77%)</b>			19 031	Thermo Fisher Scientific Inc	11 772 006	1,82	
190 719	RELX Plc	8 947 312	1,38	15 098	UnitedHealth Group Inc	8 827 499	1,36
			42 097	Visa Inc	11 574 570	1,78	
					<b>412 366 733</b>	<b>63,57</b>	
			<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>630 260 705</b>	<b>97,19</b>
			(Anschaffungskosten 514 191 229 USD)				
			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>630 260 705</b>	<b>97,19</b>
			(Anschaffungskosten 514 191 229 USD)				
<b>Kapital-</b>	<b>Effektive</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Beizule-</b>	<b>% des</b>			
<b>betrag</b>	<b>Rendite</b>	<b>datum</b>	<b>gender</b>	<b>NIW</b>			
			<b>Zeitwert</b>				
			<b>USD</b>				
<b>Pensionsgeschäfte - 2,18% (31. März 2024: 0,48%)</b>							
14 160 000	Fixed Income Clearing Corp**	4,840	01.10.2024	14 160 000	2,18		
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b>					<b>14 160 000</b>	<b>2,18</b>	
(Anschaffungskosten 14 160 000 USD)							
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				<b>644.420.705</b>	<b>99,37</b>		
<b>Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 528 351 229 USD)							

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00% (31. März 2024: (0,01)%)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00% (31. März 2024: (0,01)%)</b>				
15.10.2024	61 814 EUR	69 131 USD	(286)	(0,00)
15.10.2024	62 857 EUR	70 226 USD	(220)	(0,00)
15.10.2024	2 340 EUR	2 617 USD	(11)	(0,00)
15.10.2024	2 380 EUR	2 660 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	227 EUR	253 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	223 EUR	250 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	141 EUR	156 USD	1	0,00
15.10.2024	218 EUR	242 USD	1	0,00
15.10.2024	167 EUR	184 USD	2	0,00
15.10.2024	2 314 EUR	2 569 USD	7	0,00
15.10.2024	1 501 EUR	1 660 USD	12	0,00
15.10.2024	1 761 EUR	1 942 USD	19	0,00
15.10.2024	12 528 EUR	13 849 USD	104	0,00
15.10.2024	60 723 EUR	67 435 USD	195	0,00
15.10.2024	39 279 EUR	43 427 USD	319	0,00
15.10.2024	46 386 EUR	51 163 USD	498	0,00
15.10.2024	133 412 EUR	147 473 USD	1 112	0,00
15.10.2024	3 492 780 EUR	3 860 919 USD	29 115	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			31 385	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(527)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>30 858</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>30 858</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,53%)</b>			<b>644 451 563</b>	<b>99,37</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,47%)</b>			<b>4 096 992</b>	<b>0,63</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>648 548 555</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			95,58	
Pensionsgeschäfte			2,15	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			2,27	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 14 160 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 13 784 500 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 14 443 225 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,90% (31. März 2024: 98,56%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,70% (31. März 2024: 0,84%)</b>				
<b>Stammaktien - 98,90% (31. März 2024: 94,30%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 7 680 000 USD)</b>				
<b>Frankreich - 2,26% (31. März 2024: null)</b>			7 680 000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	7 680 000 0,70
86 954	Kering SA	24 861 229	2,26				
<b>Deutschland - 4,06% (31. März 2024: 7,53%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1 042 718 675 USD)</b>				
786 934	Fresenius Medical Care AG	33 453 490	3,05				
125 392	Knorr-Bremse AG	11 145 465	1,01				
			<b>44 598 955</b>	<b>4,06</b>			
<b>Irland - null (31. März 2024: 3,92%)</b>							
<b>Italien - 11,67% (31. März 2024: 9,74%)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00% (31. März 2024: (0,00%))</b>				
11 164 298	Nexi SpA	75 708 523	6,89	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00% (31. März 2024: (0,00%))</b>			
10 309 247	Snam SpA	52 455 572	4,78				
			<b>128 164 095</b>	<b>11,67</b>			
<b>Japan - 3,84% (31. März 2024: null)</b>							
1 144 000	Secom Co Ltd	42 138 361	3,84				
<b>Luxemburg - 3,03% (31. März 2024: 3,88%)</b>							
6 657 713	SES SA	33 334 810	3,03				
<b>Niederlande - 3,22% (31. März 2024: 1,99%)</b>							
823 839	Ferrovial SE	35 380 017	3,22				
<b>Vereinigtes Königreich - 27,18% (31. März 2024: 23,25%)</b>							
3 213 486	International Game Technology Plc	68 447 252	6,23				
5 620 825	National Grid Plc	77 402 061	7,05				
179 004	Reckitt Benckiser Group Plc	10 953 651	1,00				
9 218 961	Rentokil Initial Plc	44 913 364	4,09				
1 366 112	Severn Trent Plc	48 254 116	4,39				
3 476 088	United Utilities Group Plc	48 588 114	4,42				
			<b>298 558 558</b>	<b>27,18</b>			
<b>Vereinigte Staaten - 43,64% (31. März 2024: 43,99%)</b>							
552 022	Baxter International Inc	20 960 275	1,91				
880 575	Cisco Systems Inc	46 864 202	4,27				
567 966	Cognizant Technology Solutions Corp	43 835 616	3,99				
1 176 878	CVS Health Corp	74 002 088	6,73				
2 013 450	Dentsply Sirona Inc	54 483 957	4,96				
272 512	Exelon Corp	11 050 362	1,01				
250 744	Fiserv Inc	45 046 160	4,10				
535 122	H&R Block Inc	34 007 003	3,10				
720 314	Henry Schein Inc	52 510 891	4,78				
731 536	Omnicom Group Inc	75 633 506	6,88				
76 305	Visa Inc	20 980 060	1,91				
			<b>479 374 120</b>	<b>43,64</b>			
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1 035 038 675 USD)</b>			<b>1 086 410 145</b>	<b>98,90</b>			
<b>Vorzugsaktien - null (31. März 2024: 4,26%)</b>							
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1 035 038 675 USD)</b>			<b>1 086 410 145</b>	<b>98,90</b>			
			<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,40%)</b>				
			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,60%)</b>				
			<b>Nettovermögen</b>				
			<b>1 098 521 620 100,00</b>				
			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
			<b>% des Gesamtvermögens</b>				
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
			98,51				
			Pensionsgeschäfte				
			0,70				
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				
			0,00				
			Sonstige Vermögenswerte				
			0,79				
			<b>Gesamtvermögen</b>				
			<b>100,00</b>				
			* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 7 680 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 7 476 400 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 7 833 741 USD.				
			Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,02% (31. März 2024: 97,98%) Stammaktien - 97,02% (31. März 2024: 97,98%)			Übertragbare Wertpapiere - 97,02% (31. März 2024: 97,98%) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,02% (31. März 2024: 97,98%) (Fortsetzung)		
<b>Kanada - 2,11% (31. März 2024: 2,55%)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 2 843 111 USD)		
21 336 AbCellera Biologics Inc	55 474	2,11	2 546 493	97,02	
<b>Kaimaninseln - 2,36% (31. März 2024: 2,02%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 2 843 111 USD)		
27 500 Wuxi Biologics Cayman Inc	61 906	2,36	2 546 493	97,02	
<b>Deutschland - 2,39% (31. März 2024: 4,70%)</b>			<b>Kapital- betrag</b>		
1 046 Siemens Healthineers AG	62 712	2,39	<b>Effektive Rendite</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Beizule- gender Zeitwert USD</b>
<b>Irland - 2,97% (31. März 2024: 3,89%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,38% (31. März 2024: 0,37%)</b>		
867 Medtronic Plc	78 056	2,97	10 000 Fixed Income Clearing Corp*	4,840 01.10.2024	10 000 0,38
<b>Niederlande - 2,40% (31. März 2024: 1,66%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 10 000 USD)		
1 396 QIAGEN NV	62 889	2,40			10 000 0,38
<b>Schweiz - 8,74% (31. März 2024: 11,93%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2 853 111 USD)</b>		
1 649 CRISPR Therapeutics AG	77 470	2,95			2 556 493 97,40
136 Lonza Group AG	85 905	3,28	<b>Fälligkeits- datum</b>		
575 Novartis AG	66 003	2,51	<b>Gekaufter Betrag</b>		
	<b>229 378</b>	<b>8,74</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - null (31. März 2024: 0,06%)</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>		
<b>Vereinigte Staaten - 76,05% (31. März 2024: 71,17%)</b>			<b>% des NIW</b>		
2 857 10X Genomics Inc	64 511	2,46	<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,02% (31. März 2024: (0,05)%)</b>		
1 523 Accolade Inc	5 864	0,22	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,02% (31. März 2024: (0,05)%)</b>		
2 389 Avid Bioservices Inc	27 187	1,04	15.10.2024	791 EUR	885 USD (4) (0,00)
1 073 Beam Therapeutics Inc	26 289	1,00	15.10.2024	1 226 EUR	1 369 USD (4) (0,00)
678 Dexcom Inc	45 453	1,73	15.10.2024	734 EUR	815 USD 2 0,00
3 567 Doximity Inc	155 413	5,91	15.10.2024	740 EUR	818 USD 6 0,00
3 696 Evolent Health Inc	104 523	3,98	15.10.2024	930 EUR	1 027 USD 8 0,00
1 767 Exact Sciences Corp	120 368	4,59	15.10.2024	66 778 EUR	73 816 USD 558 0,02
920 GE Healthcare Inc	86 342	3,29	15.10.2024	1 663 USD	1 487 EUR 7 0,00
2 345 Guardant Health Inc	53 794	2,05	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 581 0,02		
1 632 Halozyme Therapeutics Inc	93 416	3,56	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (8) (0,00)		
4 154 Health Catalyst Inc	33 814	1,29	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		
415 Illumina Inc	54 120	2,06	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		
1 399 Inari Medical Inc	57 695	2,20	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 98,30%)</b>		
522 Inspire Medical Systems Inc	110 168	4,20	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,70%)</b>		
2 005 Intellia Therapeutics Inc	41 203	1,57	<b>Nettovermögen</b>		
487 IQVIA Holdings Inc	115 404	4,40	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
1 530 Lantheus Holdings Inc	167 917	6,39	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 96,37		
8 875 Maravai LifeSciences Holdings Inc	73 751	2,81	Pensionsgeschäfte 0,38		
7 103 MaxCyte Inc	27 631	1,05	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,02		
4 133 Nevro Corp	23 103	0,88	Sonstige Vermögenswerte 3,23		
1 159 Omnicell Inc	50 532	1,93	<b>Gesamtvermögen</b>		
999 Phreesia Inc	22 767	0,87	<b>100,00</b>		
11 879 Recursion Pharmaceuticals Inc	78 283	2,98			
5 024 Schrodinger Inc	93 195	3,55			
195 Thermo Fisher Scientific Inc	120 621	4,60			
647 TransMedics Group Inc	101 579	3,87			
196 Veeva Systems Inc	41 135	1,57			
	<b>1 996 078</b>	<b>76,05</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 10 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 9 800 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 10 337 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,09% (31. März 2024: 99,59%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,09% (31. März 2024: 99,59%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 95,82% (31. März 2024: 97,19%)</b>			<b>Stammaktien - 95,82% (31. März 2024: 97,19%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 1,37% (31. März 2024: 1,83%)</b>			<b>Niederlande - 13,57% (31. März 2024: 16,78%)</b>		
2 966 BAWAG Group AG	206 285	1,37	2 027 Airbus SE	265 983	1,76
<b>Dänemark - 6,18% (31. März 2024: 8,58%)</b>			3 541 Akzo Nobel NV	224 145	1,49
7 574 Novo Nordisk A/S	799 439	5,30	4 583 Alfen NV	60 266	0,40
6 664 Vestas Wind Systems A/S	132 176	0,88	150 ASM International NV	88 410	0,59
	<b>931 615</b>	<b>6,18</b>	837 ASML Holding NV	624 066	4,14
<b>Finnland - 0,89% (31. März 2024: 1,22%)</b>			23 621 ING Groep NV	384 408	2,55
12 689 Nordea Bank Abp	134 242	0,89	3 934 Prosus NV	154 449	1,02
			10 390 Universal Music Group NV	244 165	1,62
<b>Frankreich - 22,67% (31. März 2024: 19,86%)</b>				<b>2 045 892</b>	<b>13,57</b>
2 123 Air Liquide SA	367 831	2,44	<b>Portugal - 1,33% (31. März 2024: 1,17%)</b>		
13 452 AXA SA	464 497	3,07	48 822 EDP SA	200 268	1,33
2 894 BNP Paribas SA	178 126	1,18	<b>Schweden - 2,51% (31. März 2024: 2,89%)</b>		
10 870 Bureau Veritas SA	323 709	2,15	9 107 Hexagon AB	87 969	0,58
647 Cappemini SE	125 486	0,83	14 535 Sandvik AB	291 729	1,93
17 424 Engie SA	270 333	1,79		<b>379 698</b>	<b>2,51</b>
6 390 Forvia SE	58 967	0,39	<b>Schweiz - 9,74% (31. März 2024: 10,75%)</b>		
528 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	363 528	2,41	6 459 ABB Ltd	335 868	2,23
1 097 Pernod Ricard SA	148 753	0,99	2 368 DSM-Firmenich AG	292 803	1,94
3 485 Sanofi SA	358 607	2,38	4 008 Novartis AG	413 302	2,74
1 992 Thales SA	283 960	1,88	1 485 Roche Holding AG	426 530	2,83
5 138 TotalEnergies SE	300 573	1,99		<b>1 468 503</b>	<b>9,74</b>
5 800 Valeo	62 756	0,42	<b>Vereinigtes Königreich - 6,57% (31. März 2024: 5,74%)</b>		
1 085 Vinci SA	113 871	0,75	3 831 Coca Cola European Partners	270 469	1,79
	<b>3 420 997</b>	<b>22,67</b>	7 031 RELX Plc	296 568	1,97
<b>Deutschland - 18,87% (31. März 2024: 16,33%)</b>			7 271 Unilever Plc	423 318	2,81
1 253 adidas AG	298 089	1,98		<b>990 355</b>	<b>6,57</b>
2 461 Bayer AG	74 630	0,49	<b>Stammaktien insgesamt -</b>		
2 537 Covestro AG	141 920	0,94	<b>(Anschaffungskosten 12 552 056 EUR)</b>		
2 630 Douglas AG	54 178	0,36		<b>14 453 024</b>	<b>95,82</b>
1 215 Gerresheimer AG	97 200	0,64	<b>Vorzugsaktien - 2,27% (31. März 2024: 2,40%)</b>		
1 126 Merck KGaA	177 908	1,18	<b>Deutschland - 2,27% (31. März 2024: 2,40%)</b>		
1 045 MTU Aero Engines AG	292 600	1,94	2 469 Henkel AG & Co KGaA	208 384	1,38
2 175 SAP SE	444 569	2,95	1 415 Volkswagen AG	134 651	0,89
2 895 Scout24 SE	223 639	1,48		<b>343 035</b>	<b>2,27</b>
1 789 Siemens AG	324 417	2,15	<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>		
3 256 Siemens Healthineers AG	175 368	1,16	<b>(Anschaffungskosten EUR 348 899)</b>		
11 949 Vonovia SE	391 091	2,59		<b>343 035</b>	<b>2,27</b>
5 151 Zalando SE	152 573	1,01	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>		
	<b>2 848 182</b>	<b>18,87</b>	<b>(Anschaffungskosten 12 900 955 EUR)</b>		
<b>Griechenland - 2,09% (31. März 2024: 1,45%)</b>				<b>14 796 059</b>	<b>98,09</b>
19 888 National Bank of Greece SA	152 660	1,01	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,59%)</b>		
42 542 Piraeus Financial Holdings SA	162 766	1,08		<b>288 158</b>	<b>1,91</b>
	<b>315 426</b>	<b>2,09</b>	<b>Nettovermögen</b>		
<b>Irland - 3,67% (31. März 2024: 4,25%)</b>				<b>15 084 217</b>	<b>100,00</b>
3 302 Kerry Group Plc	307 581	2,04	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
14 899 Ryanair Holdings Plc	245 238	1,63	<b>% des Gesamtvermögens</b>		
	<b>552 819</b>	<b>3,67</b>	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
<b>Italien - 5,34% (31. März 2024: 5,47%)</b>			Sonstige Vermögenswerte		
23 311 BFF Bank SpA	229 497	1,52	<b>Gesamtvermögen</b>		
14 632 UniCredit SpA	575 989	3,82	<b>100,00</b>		
	<b>805 486</b>	<b>5,34</b>	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält		
<b>Luxemburg - 1,02% (31. März 2024: 0,87%)</b>					
9 047 InPost SA	153 256	1,02			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,17% (31. März 2024: 93,78%) Stammaktien - 96,17% (31. März 2024: 93,78%)			Übertragbare Wertpapiere - 96,17% (31. März 2024: 93,78%) (Fortsetzung) Stammaktien - 96,17% (31. März 2024: 93,78%) (Fortsetzung)		
<b>Baustoffe - null (31. März 2024: 3,41%)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 155 291 186 USD)		
<b>Dienstleistungen im Handelsbereich - 8,66% (31. März 2024: 13,08%)</b>			172 318 372 96,17		
26 019	Corpay Inc	8 137 702	4,54		
14 297	S&P Global Inc	7 386 116	4,12		
			15 523 818 8,66		
<b>Vertrieb/Grosshandel - null (31. März 2024: 3,86%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 155 291 186 USD)		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 10,75% (31. März 2024: 4,69%)</b>			172 318 372 96,17		
130 914	Charles Schwab Corp	8 484 536	4,74		
66 980	Intercontinental Exchange Inc	10 759 667	6,01		
			19 244 203 10,75		
<b>Elektronik - 3,08% (31. März 2024: null)</b>			<b>Kapital- betrag</b>		
62 048	Coherent Corp	5 516 688	<b>Effektive Rendite</b>		
			<b>Fälligkeits- datum</b>		
			<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>		
			<b>% des NIW</b>		
<b>Unterhaltung - null (31. März 2024: 3,76%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 2,76% (31. März 2024: 3,26%)</b>		
<b>Umweltkontrolle - 2,21% (31. März 2024: 4,72%)</b>			4 950 000 Fixed Income Clearing Corp* 4,840 01.10.2024 4 950 000 2,76		
19 064	Waste Management Inc	3 957 686	2,21		
<b>Medizinische Produkte - 12,32% (31. März 2024: null)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 4 950 000 USD)		
230 715	Avantor Inc	5 968 597	4,74		
96 610	Lantheus Holdings Inc	10 602 948	5,92		
28 192	Zoetis Inc	5 508 153	3,07		
			22 079 698 12,32		
<b>Gesundheitswesen - Dienstleistungen - null (31. März 2024: 8,85%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente -</b> (Anschaffungskosten 160 241 186 USD)		
<b>Hausbau - 4,57% (31. März 2024: null)</b>			177 268 372 98,93		
74 467	Thor Industries Inc	8 183 179	4,57		
<b>Internet - 9,33% (31. März 2024: 12,77%)</b>			<b>Fälligkeits- datum</b>		
89 725	Amazon.com Inc	16 718 459	9,33		
			<b>Gekaufter Betrag</b>		
			<b>Verkaufter Betrag</b>		
			<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>		
			<b>% des NIW</b>		
<b>Maschinenbau - Verschiedenes - 4,04% (31. März 2024: 7,43%)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,03% (31. März 2024: (0,06)%)</b>		
26 935	Rockwell Automation Inc	7 230 970	4,04		
			<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,03% (31. März 2024: (0,06)%)</b>		
<b>REITs - 8,13% (31. März 2024: 10,56%)</b>			15.10.2024 97 159 EUR 108 550 USD (341) (0,00)		
65 764	Crown Castle Inc (REIT)	7 801 583	4,35		
18 613	Public Storage (REIT)	6 772 712	3,78		
			15.10.2024 73 324 EUR 81 678 USD (14) (0,00)		
			15.10.2024 3 151 EUR 3 520 USD (11) (0,00)		
			15.10.2024 1 904 EUR 2 105 USD 15 0,00		
			15.10.2024 1 856 EUR 2 047 USD 20 0,00		
			15.10.2024 2 978 EUR 3 291 USD 26 0,00		
			15.10.2024 3 154 EUR 3 485 USD 27 0,00		
			15.10.2024 58 236 EUR 64 386 USD 473 0,00		
			15.10.2024 56 930 EUR 62 794 USD 611 0,00		
			15.10.2024 91 477 EUR 101 094 USD 788 0,00		
			15.10.2024 96 644 EUR 106 805 USD 830 0,00		
			15.10.2024 175 053 EUR 193 503 USD 1 459 0,00		
			15.10.2024 5 357 832 EUR 5 922 548 USD 44 661 0,03		
			15.10.2024 10 181 USD 9 102 EUR 43 0,00		
			Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 48 953 0,03		
			Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (366) (0,00)		
			<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten 48 587 0,03</b>		
<b>Einzelhandel - 3,11% (31. März 2024: 3,77%)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt 48 587 0,03</b>		
18 317	McDonald's Corp	5 577 710	3,11		
<b>Halbleiter - 19,61% (31. März 2024: 4,73%)</b>			<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 96,98%) 177 316 959 98,96</b>		
67 521	Broadcom Inc	11 647 373	6,50		
215 611	Marvell Technology Inc	15 549 865	8,68		
38 285	Onto Innovation Inc	7 946 435	4,43		
			35 143 673 19,61		
<b>Software - 7,84% (31. März 2024: 12,15%)</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 3,02%) 1 861 267 1,04</b>		
201 123	DigitalOcean Holdings Inc	8 123 358	4,53		
209 434	Evolent Health Inc	5 922 794	3,31		
			14 046 152 7,84		
<b>Transport - 2,52% (31. März 2024: null)</b>			<b>Nettovermögen 179 178 226 100,00</b>		
22 764	Old Dominion Freight Line Inc	4 521 841	2,52		
			<b>Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens</b>		
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 95,96		
			Pensionsgeschäfte 2,76		
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,03		
			Sonstige Vermögenswerte 1,25		
			<b>Gesamtvermögen 100,00</b>		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 4 950 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 4 818 800 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 5 049 147 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30%</b>			<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda - 2,02%</b>			<b>Israel - 1,50% (Fortsetzung)</b>				
7 684	Assured Guaranty Ltd	611 032	0,20	10 763	Magic Software Enterprises Ltd	127 219	0,04
18 525	Axalta Coating Systems Ltd	670 420	0,22	4 562	Monday.com Ltd	1 267 187	0,42
7 899	Axis Capital Holdings Ltd	628 839	0,21	77 493	Pagaya Technologies Ltd	819 101	0,27
1 783	Enstar Group Ltd	573 395	0,19	25 138	SimilarWeb Ltd	222 220	0,07
25 968	Genpact Ltd	1 018 205	0,34			<b>4 542 387</b>	<b>1,50</b>
69 968	Golden Ocean Group Ltd	936 172	0,31	<b>Jersey - 0,48%</b>			
44 969	Hafnia Ltd	321 978	0,11	31 708	Gambling.com Group Ltd	317 714	0,10
10 355	IBEX Holdings Ltd	206 893	0,07	22 020	WNS Holdings Ltd	1 160 674	0,38
14 449	International General Insurance Holdings Ltd	274 531	0,09			<b>1 478 388</b>	<b>0,48</b>
8 310	Signet Jewelers Ltd	857 093	0,28	<b>Luxemburg - 0,36%</b>			
		<b>6 098 558</b>	<b>2,02</b>	155 304	Ardagh Metal Packaging SA	585 496	0,19
<b>Britische Jungferninseln - 0,46%</b>				18 987	Millicom International Cellular SA	514 927	0,17
63 694	Arcos Dorados Holdings Inc	555 412	0,18			<b>1 100 423</b>	<b>0,36</b>
1 862	Biohaven Ltd	93 044	0,03	<b>Marshall-Inseln - 1,21%</b>			
60 286	Despegar.com Corp	747 546	0,25	14 067	Euroseas Ltd	687 173	0,23
		<b>1 396 002</b>	<b>0,46</b>	36 591	Genco Shipping & Trading Ltd	713 525	0,24
<b>Kanada - 3,04%</b>				17 630	Global Ship Lease Inc	469 840	0,15
116 241	Aurinia Pharmaceuticals Inc	852 047	0,28	164 288	Safe Bulkers Inc	851 012	0,28
48 201	Celestica Inc	2 464 034	0,81	39 700	Star Bulk Carriers Corp	940 493	0,31
7 400	Civeo Corp	202 760	0,07			<b>3 662 043</b>	<b>1,21</b>
4 237	Colliers International Group Inc	643 219	0,21	<b>Mexiko - 0,09%</b>			
17 242	Docebo Inc	762 096	0,25	22 370	Betterware de Mexico SAPI de CV	283 652	0,09
31 239	IMAX Corp	640 712	0,21	<b>Niederlande - 0,40%</b>			
13 005	North American Construction Group Ltd	243 194	0,08	10 470	Elastic NV	803 677	0,26
1 862	Novanta Inc	333 149	0,11	42 001	Ermenegildo Zegna NV	413 290	0,14
20 151	Open Text Corp	670 625	0,22			<b>1 216 967</b>	<b>0,40</b>
14 546	Sprott Inc	629 987	0,21	<b>Puerto Rico - 0,21%</b>			
15 049	Stantec Inc	1 210 090	0,40	14 266	OFG Bancorp	640 829	0,21
105 535	TELUS International CDA Inc	412 642	0,14	<b>Singapur - 0,09%</b>			
20 097	Viemed Healthcare Inc	147 311	0,05	13 464	BW LPG Ltd	193 882	0,06
		<b>9 211 866</b>	<b>3,04</b>	2 327	Karoo Ltd	92 219	0,03
<b>Kaimaninseln - 0,86%</b>						<b>286 101</b>	<b>0,09</b>
44 753	Afya Ltd	763 934	0,25	<b>Schweiz - 0,23%</b>			
8 921	Bioceres Crop Solutions Corp	70 208	0,02	56 706	Sportradar Group AG	686 710	0,23
8 141	Consolidated Water Co Ltd	205 235	0,07	<b>Vereinigtes Königreich - 0,24%</b>			
64 403	Herbalife Ltd	463 058	0,15	10 368	LivaNova Plc	544 735	0,18
18 527	Sapiens International Corp NV	690 501	0,23	14 040	Luxfer Holdings Plc	181 818	0,06
56 119	VTEX	417 525	0,14			<b>726 553</b>	<b>0,24</b>
		<b>2 610 461</b>	<b>0,86</b>	<b>USA - 87,31%</b>			
<b>Guernsey - 0,18%</b>				62 230	A10 Networks Inc	898 601	0,30
6 132	Amdocs Ltd	536 427	0,18	4 830	AAR Corp	315 689	0,10
<b>Irland - 0,62%</b>				7 525	Abercrombie & Fitch Co	1 052 748	0,35
19 622	nVent Electric Plc	1 378 642	0,45	14 085	ABM Industries Inc	743 125	0,24
31 511	Prothema Corp Plc	527 179	0,17	60 803	ACADIA Pharmaceuticals Inc	935 150	0,31
		<b>1 905 821</b>	<b>0,62</b>	70 135	Accel Entertainment Inc	814 969	0,27
<b>Israel - 1,50%</b>				29 988	ACI Worldwide Inc	1 526 389	0,50
171 840	Ceragon Networks Ltd	470 842	0,16	5 282	Acuity Brands Inc	1 454 610	0,48
63 017	Gilat Satellite Networks Ltd	332 100	0,11	10 712	Addus HomeCare Corp	1 425 017	0,47
29 057	ICL Group Ltd	123 492	0,04	162 957	ADMA Biologics Inc	3 257 509	1,08
17 373	Ituran Location and Control Ltd	461 079	0,15				
24 764	JFrog Ltd	719 147	0,24				

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>				
16 522	Adtalem Global Education Inc	1 247 081	0,41	24 243	Brixmor Property Group Inc (REIT)	675 410	0,22
2 946	Advanced Energy Industries Inc	310 037	0,10	34 811	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	659 668	0,22
33 226	AdvanSix Inc	1 009 406	0,33	13 683	Bruker Corp	944 948	0,31
6 444	Affiliated Managers Group Inc	1 145 743	0,38	15 871	Buckle Inc	697 848	0,23
8 060	Agree Realty Corp (REIT)	607 160	0,20	28 146	Build-A-Bear Workshop Inc	967 378	0,32
4 020	Alarm.com Holdings Inc	219 773	0,07	13 993	Builders FirstSource Inc	2 712 682	0,90
7 121	Albany International Corp	632 701	0,21	11 002	Cabot Corp	1 229 694	0,41
35 033	Alkami Technology Inc	1 104 941	0,36	1 593	CACI International Inc	803 764	0,26
22 557	Allient Inc	428 357	0,14	19 929	Cadence Bank	634 739	0,21
33 509	Amalgamated Financial Corp	1 051 177	0,35	791	Capital City Bank Group Inc	27 914	0,01
26 668	American Eagle Outfitters Inc	597 097	0,20	24 860	CareDx Inc	776 254	0,26
52 310	American Public Education Inc	771 573	0,25	46 504	Carlyle Secured Lending Inc	789 173	0,26
14 805	Americold Realty Trust Inc (REIT)	418 537	0,14	44 957	Catalyst Pharmaceuticals Inc	893 745	0,29
21 197	Amkor Technology Inc	648 628	0,21	22 848	Central Pacific Financial Corp	674 244	0,22
12 643	Andersons Inc	633 920	0,21	6 621	Century Communities Inc	681 831	0,22
7 644	Angel Oak Mortgage Inc (REIT)	79 727	0,03	276 580	Cerus Corp	481 249	0,16
5 646	API Group Corp	186 431	0,06	19 713	ChampionX Corp	594 347	0,20
3 975	Appfolio Inc	935 715	0,31	1 059	Chemed Corp	636 427	0,21
5 022	Argan Inc	509 381	0,17	6 330	ChromaDex Corp	23 105	0,01
5 237	Arrow Electronics Inc	695 631	0,23	25 037	Cinemark Holdings Inc	697 030	0,23
9 142	Artivion Inc	243 360	0,08	41 206	CION Investment Corp	490 351	0,16
2 142	Asbury Automotive Group Inc	511 060	0,17	11 451	Cirrus Logic Inc	1 422 329	0,47
2 946	Assurant Inc	585 842	0,19	32 678	Clear Secure Inc	1 082 949	0,36
4 562	AutoNation Inc	816 233	0,27	12 137	ClearPoint Neuro Inc	136 056	0,04
15 328	Aviat Networks Inc	331 545	0,11	32 607	Clearwater Analytics Holdings Inc	823 327	0,27
19 132	Avient Corp	962 722	0,32	21 745	Clearwater Paper Corp	620 602	0,20
16 156	AZEK Co Inc	756 101	0,25	2 805	Climb Global Solutions Inc	279 210	0,09
11 632	Azenta Inc	563 454	0,19	20 736	CNO Financial Group Inc	727 834	0,24
51 170	Backblaze Inc	326 976	0,11	2 023	Coca-Cola Consolidated Inc	2 663 076	0,89
1 448	Bain Capital Specialty Finance Inc	24 037	0,01	9 416	Coherent Corp	837 177	0,28
1 862	Balchem Corp	327 712	0,11	358 916	CommScope Holding Co Inc	2 192 976	0,73
41 724	Bandwidth Inc	730 587	0,24	9 755	CommVault Systems Inc	1 500 807	0,49
15 762	Bank OZK	677 608	0,22	46 342	CompoSecure Inc	649 715	0,21
18 248	Barings BDC Inc	178 830	0,06	84 650	Conduent Inc	341 140	0,11
34 024	Barrett Business Services Inc	1 276 240	0,42	6 987	CONMED Corp	502 505	0,17
9 455	Bel Fuse Inc	742 312	0,24	21 363	Cooper-Standard Holdings Inc	296 305	0,10
21 279	Benchmark Electronics Inc	943 085	0,31	16 965	COPT Defense Properties (REIT)	514 548	0,17
166 366	BigBear.ai Holdings Inc	242 894	0,08	8 525	Covenant Logistics Group Inc	450 461	0,15
4 562	BILL Holdings Inc	240 691	0,08	6 888	CRA International Inc	1 207 604	0,40
83 619	BioCryst Pharmaceuticals Inc	635 504	0,21	115 517	Cricut Inc	800 533	0,26
8 488	Blackbaud Inc	718 764	0,24	5 130	Crocs Inc	742 875	0,24
13 138	BlackLine Inc	724 429	0,24	15 584	CSG Systems International Inc	758 162	0,25
9 952	Blue Bird Corp	477 298	0,16	13 863	CTS Corp	670 692	0,22
6 717	Blueprint Medicines Corp	621 323	0,20	569	Daily Journal Corp	278 867	0,09
10 935	Boise Cascade Co	1 541 615	0,52	76 285	Daktronics Inc	984 839	0,32
4 020	Boot Barn Holdings Inc	672 466	0,22	19 726	Dave Inc	788 251	0,26
15 833	BorgWarner Inc	574 580	0,19	16 965	Deluxe Corp	330 648	0,11
21 279	Box Inc	696 462	0,23	26 947	Denny's Corp	173 808	0,06
10 981	Boyd Gaming Corp	709 922	0,23	21 230	Dentsply Sirona Inc	574 484	0,19
16 363	Braze Inc	529 179	0,17	6 554	Digimarc Corp	176 172	0,06
16 689	Bread Financial Holdings Inc	794 063	0,26	1 593	Dillard's Inc	611 218	0,20
36 913	BrightView Holdings Inc	581 011	0,19	10 449	Dine Brands Global Inc	326 322	0,11

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>				
89 381	DNOW Inc	1 155 696	0,38	22 892	Global Industrial Co	777 641	0,26
157 997	DocGo Inc	524 550	0,17	5 931	Globe Life Inc	628 300	0,21
12 643	DocuSign Inc	785 004	0,26	41 436	GoodRx Holdings Inc	287 566	0,09
9 494	Dolby Laboratories Inc	726 576	0,24	791	Graham Holdings Co	649 981	0,21
8 875	Donnelley Financial Solutions Inc	584 241	0,19	8 020	Grand Canyon Education Inc	1 137 637	0,37
49 967	DoubleVerify Holdings Inc	841 444	0,28	11 567	Graphic Packaging Holding Co	342 268	0,11
8 060	Dream Finders Homes Inc	291 853	0,10	13 530	Green Brick Partners Inc	1 130 026	0,37
33 842	DXC Technology Co	702 222	0,23	2 399	Group 1 Automotive Inc	918 913	0,30
59 009	Dynavax Technologies Corp	657 360	0,22	11 226	Haemonetics Corp	902 346	0,30
82 229	E2open Parent Holdings Inc	362 630	0,12	26 593	Halozyyme Therapeutics Inc	1 522 182	0,51
1 593	EastGroup Properties Inc (REIT)	297 604	0,10	17 615	Hamilton Beach Brands Inc	536 024	0,18
17 453	Edgewell Personal Care Co	634 242	0,21	4 201	Hanover Insurance Group Inc	622 210	0,20
17 298	Enact Holdings Inc	628 436	0,21	28 266	Harley-Davidson Inc	1 089 089	0,36
4 020	Encompass Health Corp	388 493	0,13	15 289	Hasbro Inc	1 105 700	0,36
6 896	EnerSys	703 737	0,23	20 078	HashiCorp Inc	679 841	0,22
70 106	Enfusion Inc	665 306	0,22	8 728	HB Fuller Co	691 971	0,23
6 659	Ennis Inc	161 947	0,05	53 350	Healthcare Services Group Inc	595 920	0,20
13 194	Enova International Inc	1 105 525	0,36	8 502	HealthEquity Inc	695 889	0,23
28 477	Entrada Therapeutics Inc	455 062	0,15	54 689	Healthpeak Properties Inc (REIT)	1 250 737	0,41
10 279	Envestnet Inc	643 671	0,21	15 398	HealthStream Inc	444 078	0,15
12 121	ePlus Inc	1 191 979	0,39	28 530	Heidrick & Struggles International Inc	1 108 676	0,37
30 180	Equity Commonwealth (REIT)	600 582	0,20	2 216	Herc Holdings Inc	353 297	0,12
20 736	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	708 134	0,23	19 799	Highwoods Properties Inc (REIT)	663 464	0,22
5 368	Euronet Worldwide Inc	532 667	0,18	20 286	HNI Corp	1 092 198	0,36
26 477	EverQuote Inc	558 400	0,18	22 200	Home BancShares Inc	601 398	0,20
21 223	Exelixis Inc	550 737	0,18	4 293	Houlihan Lokey Inc	678 380	0,22
18 732	ExlService Holdings Inc	714 626	0,24	6 921	Hovnanian Enterprises Inc	1 414 445	0,47
4 293	Federal Realty Investment Trust (REIT)	493 566	0,16	14 798	Hub Group Inc	672 569	0,22
6 882	Federal Signal Corp	643 192	0,21	9 239	Huron Consulting Group Inc	1 004 279	0,33
57 695	Figs Inc	394 634	0,13	4 753	Hyster-Yale Inc	303 099	0,10
16 220	Financial Institutions Inc	413 123	0,14	4 020	IAC Inc	216 356	0,07
4 060	First Business Financial Services Inc	185 095	0,06	4 194	ICF International Inc	699 517	0,23
8 875	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	496 823	0,16	1 862	ICU Medical Inc	339 294	0,11
4 562	FirstCash Holdings Inc	523 718	0,17	14 212	IES Holdings Inc	2 836 998	0,94
1 052	Flexsteel Industries Inc	46 593	0,02	24 062	Immersion Corp	214 633	0,07
13 932	Flowserve Corp	720 145	0,24	27 052	Informatica Inc	683 875	0,23
14 306	FormFactor Inc	658 076	0,22	5 097	Ingevity Corp	198 783	0,07
24 243	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	710 562	0,23	3 050	Insight Enterprises Inc	656 940	0,22
16 584	Franklin Covey Co	682 100	0,22	14 912	Intapp Inc	713 241	0,23
61 609	Freshworks Inc	707 271	0,23	8 850	InterDigital Inc	1 253 426	0,41
23 948	Frontdoor Inc	1 149 265	0,38	37 177	Interface Inc	705 248	0,23
7 712	FRP Holdings Inc	230 280	0,08	20 600	InvenTrust Properties Corp (REIT)	584 422	0,19
2 695	FS Bancorp Inc	119 901	0,04	13 475	Ionis Pharmaceuticals Inc	539 809	0,18
3 785	Fulgent Genetics Inc	82 248	0,03	17 604	iRadimed Corp	885 305	0,29
190 713	Gannett Co Inc	1 071 807	0,35	44 365	iTeos Therapeutics Inc	452 967	0,15
2 349	GATX Corp	311 125	0,10	7 052	Jackson Financial Inc	643 354	0,21
4 532	Generac Holdings Inc	720 044	0,24	3 527	JAKKS Pacific Inc	90 009	0,03
5 918	Genesco Inc	160 814	0,05	19 160	Karat Packaging Inc	496 052	0,16
18 309	Gentherm Inc	852 284	0,28	24 788	Kelly Services Inc	530 711	0,17
18 310	G-III Apparel Group Ltd	558 821	0,18	24 819	Kennametal Inc	643 557	0,21
7 794	Gitlab Inc	401 703	0,13	21 279	Kite Realty Group Trust (REIT)	565 170	0,19
3 212	Glaukos Corp	418 459	0,14	11 040	Knight-Swift Transportation	595 608	0,20

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,30% (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 87,31% (Fortsetzung)</b>				
71 335	Knowles Corp	1 286 170	0,42	33 658	NMI Holdings Inc	1 386 373	0,46
9 239	Kontoor Brands Inc	755 565	0,25	13 736	NNN Inc (REIT)	666 059	0,22
14 276	Korn Ferry	1 074 126	0,35	7 318	Northeast Community Bancorp Inc	193 561	0,06
21 279	Krispy Kreme Inc	228 536	0,08	1 779	Northrim BanCorp Inc	126 700	0,04
3 187	Lantheus Holdings Inc	349 773	0,12	35 566	NOV Inc	567 989	0,19
82 580	Laureate Education Inc	1 371 654	0,45	5 333	Oil-Dri Corp of America	367 924	0,12
16 057	La-Z-Boy Inc	689 513	0,23	7 794	Okta Inc	579 406	0,19
8 569	LCI Industries	1 032 907	0,34	137 798	Olo Inc	683 478	0,23
5 614	Lear Corp	612 768	0,20	18 045	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	734 432	0,24
37 314	Legalzoom.com Inc	236 944	0,08	20 736	Omniceil Inc	904 090	0,30
10 518	Liberty Broadband Corp	812 936	0,27	23 948	Ooma Inc	272 768	0,09
2 600	Limoneira Co	68 900	0,02	50 372	Openlane Inc	850 279	0,28
17 315	Lincoln Educational Services Corp	206 741	0,07	31 514	Option Care Health Inc	986 388	0,32
31 962	Liquidity Services Inc	728 734	0,24	32	Orange County Bancorp Inc	1 930	0,00
791	Lithia Motors Inc	251 253	0,08	84 941	OraSure Technologies Inc	362 698	0,12
2 625	Littelfuse Inc	696 281	0,23	12 313	Organogenesis Holdings Inc	35 241	0,01
6 733	LSI Industries Inc	108 738	0,04	6 353	OSI Systems Inc	964 576	0,32
4 142	M/I Homes Inc	709 773	0,23	6 852	Outbrain Inc	33 301	0,01
43 702	Macy's Inc	685 684	0,23	1 321	Owens Corning	233 183	0,08
46 477	Mama's Creations Inc	339 282	0,11	9 067	Oxford Industries Inc	786 653	0,26
122 871	MannKind Corp	772 859	0,25	25 316	Pactiv Evergreen Inc	291 387	0,10
9 242	ManpowerGroup Inc	679 472	0,22	6 452	Paycom Software Inc	1 074 710	0,35
11 037	Marcus & Millichap Inc	437 396	0,14	11 086	Paysign Inc	40 686	0,01
12 104	Marine Products Corp	117 288	0,04	13 972	PC Connection Inc	1 053 908	0,35
4 894	Matson Inc	697 982	0,23	17 897	Pegasystems Inc	1 308 092	0,43
13 144	Maximus Inc	1 224 495	0,40	42 850	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	611 041	0,20
5 786	Mayville Engineering Co Inc	121 969	0,04	1 862	Penumbra Inc	361 805	0,12
30 717	MediaAlpha Inc	556 285	0,18	29 128	Perdoceo Education Corp	647 807	0,21
6 572	Medpace Holdings Inc	2 193 733	0,73	11 909	PetiQ Inc	366 440	0,12
12 109	Merchants Bancorp	544 421	0,18	13 736	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	517 985	0,17
25 688	Meridianlink Inc	528 402	0,17	1 059	Phinia Inc	48 746	0,02
3 545	Meritage Homes Corp	726 973	0,24	2 892	Powell Industries Inc	641 995	0,21
5 323	Mesa Laboratories Inc	691 245	0,23	57 759	Premier Inc	1 155 180	0,38
4 619	Metrocity Bankshares Inc	141 434	0,05	9 385	PriceSmart Inc	861 355	0,28
27 208	MGIC Investment Corp	696 525	0,23	2 667	Primerica Inc	707 155	0,23
13 005	Minerals Technologies Inc	1 004 376	0,33	8 331	Procore Technologies Inc	514 189	0,17
3 829	Mistras Group Inc	43 536	0,01	17 660	Progress Software Corp	1 189 754	0,39
34 701	Movado Group Inc	645 439	0,21	66 323	PubMatic Inc	986 223	0,32
55 800	MRC Global Inc	710 892	0,23	7 764	PVH Corp	782 844	0,26
28 604	Mueller Industries Inc	2 119 555	0,71	3 935	Quaker Chemical Corp	663 008	0,22
30 180	Myriad Genetics Inc	826 630	0,27	4 748	Qualys Inc	609 928	0,20
53 170	N-able Inc	694 400	0,23	7 285	Quidel Corp	332 196	0,11
29 312	National Vision Holdings Inc	319 794	0,11	96 776	Rackspace Technology Inc	237 101	0,08
18 291	nCino Inc	577 813	0,19	8 060	RadNet Inc	559 283	0,18
33 683	Neogen Corp	566 211	0,19	18 835	Rambus Inc	795 214	0,26
16 425	NeoGenomics Inc	242 269	0,08	39 408	Rayonier Advanced Materials Inc	337 332	0,11
48 475	Netgear Inc	972 409	0,32	13 984	Red Violet Inc	397 845	0,13
4 214	Neurocrine Biosciences Inc	485 537	0,16	1 862	Regal Rexnord Corp	308 869	0,10
105 473	Nevro Corp	589 594	0,19	3 479	Reinsurance Group of America Inc	757 970	0,25
76 712	Newell Brands Inc	589 148	0,19	3 104	ReposiTrak Inc	57 331	0,02
6 281	NL Industries Inc	46 668	0,02	1 455	Republic Bancorp Inc	95 012	0,03
47 349	nLight Inc	506 161	0,17	46 710	Resideo Technologies Inc	940 739	0,31

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Finanzderivate - 0,00%</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00%</b>				
15.10.2024	120 709 EUR	135 014 USD	(576)	(0,00)
15.10.2024	52 548 EUR	58 776 USD	(251)	(0,00)
15.10.2024	2 197 EUR	2 455 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	2 203 EUR	2 461 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	727 EUR	812 USD	(3)	(0,00)
15.10.2024	303 EUR	336 USD	1	0,00
15.10.2024	266 EUR	294 USD	2	0,00
15.10.2024	921 EUR	1 023 USD	3	0,00
15.10.2024	925 EUR	1 027 USD	3	0,00
15.10.2024	799 EUR	884 USD	13	0,00
15.10.2024	23 880 EUR	26 397 USD	199	0,00
15.10.2024	71 778 EUR	79 343 USD	599	0,00
15.10.2024	71 821 EUR	79 391 USD	600	0,00
15.10.2024	500 GBP	660 USD	9	0,00
15.10.2024	9 763 GBP	12 986 USD	67	0,00
15.10.2024	4 121 GBP	5 417 USD	93	0,00
15.10.2024	7 191 GBP	9 495 USD	119	0,00
15.10.2024	9 009 GBP	11 781 USD	264	0,00
15.10.2024	313 413 GBP	409 875 USD	9 141	0,00
15.10.2024	18 081 USD	16 187 EUR	53	0,00
15.10.2024	74 435 USD	66 638 EUR	218	0,00
15.10.2024	74 600 USD	66 786 EUR	218	0,00
15.10.2024	4 726 USD	3 534 GBP	1	0,00
15.10.2024	88 865 USD	66 435 GBP	45	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			11 648	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(846)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>10 802</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>10 802</b>	<b>0,00</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>			<b>302 067 991</b>	<b>99,50</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>1 511 321</b>	<b>0,50</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>303 579 312</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,18	
Investmentfonds			0,19	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			1,63	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

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

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



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2024	6 682 EUR	1 045 266 JPY	22 422	0,00	15.10.2024	1 677 707 JPY	8 721 GBP	4 879	0,00
15.10.2024	12 851 EUR	2 017 866 JPY	35 589	0,00	15.10.2024	2 425 779 JPY	12 521 GBP	24 161	0,00
15.10.2024	13 718 EUR	2 154 026 JPY	37 991	0,00	15.10.2024	635 137 JPY	4 493 USD	(9 545)	(0,00)
15.10.2024	69 557 EUR	11 075 270 JPY	38 922	0,00	15.10.2024	838 723 JPY	5 896 USD	(7 125)	(0,00)
15.10.2024	16 046 EUR	2 519 540 JPY	44 437	0,00	15.10.2024	525 394 JPY	3 710 USD	(6 879)	(0,00)
15.10.2024	50 488 EUR	7 940 710 JPY	126 520	0,00	15.10.2024	361 568 JPY	2 565 USD	(6 476)	(0,00)
15.10.2024	65 175 EUR	10 132 997 JPY	281 059	0,00	15.10.2024	58 316 JPY	413 USD	(877)	(0,00)
15.10.2024	2 576 683 EUR	404 583 299 JPY	7 135 536	0,01	15.10.2024	49 181 JPY	348 USD	(739)	(0,00)
15.10.2024	92 027 GBP	17 829 448 JPY	(177 585)	(0,00)	15.10.2024	80 560 JPY	566 USD	(684)	(0,00)
15.10.2024	2 904 GBP	558 675 JPY	(1 624)	(0,00)	15.10.2024	48 023 JPY	339 USD	(629)	(0,00)
15.10.2024	225 GBP	42 510 JPY	648	0,00	15.10.2024	33 309 JPY	236 USD	(597)	(0,00)
15.10.2024	500 GBP	93 020 JPY	2 886	0,00	15.10.2024	65 715 JPY	462 USD	(558)	(0,00)
15.10.2024	1 900 GBP	350 178 JPY	14 264	0,00	15.10.2024	40 503 JPY	286 USD	(531)	(0,00)
15.10.2024	10 000 GBP	1 898 958 JPY	19 157	0,00	15.10.2024	28 081 JPY	199 USD	(503)	(0,00)
15.10.2024	6 404 GBP	1 194 882 JPY	33 511	0,00	15.10.2024	5 170 USD	741 911 JPY	(119)	(0,00)
15.10.2024	74 384 GBP	14 226 852 JPY	40 833	0,00	15.10.2024	2 506 USD	359 578 JPY	(30)	(0,00)
15.10.2024	6 580 GBP	1 219 908 JPY	42 135	0,00	15.10.2024	471 USD	67 564 JPY	(11)	(0,00)
15.10.2024	8 581 GBP	1 596 191 JPY	49 669	0,00	15.10.2024	397 USD	56 979 JPY	(8)	(0,00)
15.10.2024	12 270 GBP	2 298 771 JPY	54 814	0,00	15.10.2024	192 USD	27 613 JPY	(2)	(0,00)
15.10.2024	10 743 GBP	1 987 594 JPY	73 018	0,00	15.10.2024	228 USD	32 742 JPY	(2)	(0,00)
15.10.2024	153 392 GBP	29 277 511 JPY	144 785	0,00	15.10.2024	471 USD	67 105 JPY	517	0,00
15.10.2024	26 314 GBP	4 878 944 JPY	168 384	0,00	15.10.2024	559 USD	79 570 JPY	613	0,00
15.10.2024	182 207 GBP	34 770 416 JPY	178 907	0,00	15.10.2024	1 205 USD	171 621 JPY	1 321	0,00
15.10.2024	174 890 GBP	32 185 597 JPY	1 360 364	0,00	15.10.2024	444 USD	62 157 JPY	1 537	0,00
15.10.2024	6 835 271 GBP	1 269 815 715 JPY	41 267 887	0,03	15.10.2024	526 USD	73 700 JPY	1 821	0,00
15.10.2024	6 581 578 JPY	42 056 EUR	(138 337)	(0,00)	15.10.2024	6 159 USD	876 880 JPY	6 747	0,00
15.10.2024	8 013 930 JPY	50 944 EUR	(126 241)	(0,00)	15.10.2024	5 773 USD	808 259 JPY	19 980	0,00
15.10.2024	4 524 786 JPY	29 105 EUR	(125 862)	(0,00)	15.10.2024	17 730 USD	2 518 497 JPY	25 196	0,00
15.10.2024	6 109 584 JPY	38 845 EUR	(97 345)	(0,00)	15.10.2024	50 000 USD	7 144 320 JPY	29 185	0,00
15.10.2024	1 113 723 JPY	7 024 EUR	(8 553)	(0,00)	15.10.2024	21 041 USD	2 988 910 JPY	29 902	0,00
15.10.2024	252 321 JPY	1 612 EUR	(5 304)	(0,00)	15.10.2024	230 194 USD	32 698 876 JPY	327 131	0,00
15.10.2024	200 577 JPY	1 275 EUR	(3 160)	(0,00)					
15.10.2024	40 921 JPY	261 EUR	(860)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			51 669 602	0,04
15.10.2024	28 375 JPY	183 EUR	(789)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4 006 952)	(0,00)
15.10.2024	49 986 JPY	318 EUR	(788)	(0,00)	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>47 662 650</b>	<b>0,04</b>
15.10.2024	34 930 JPY	223 EUR	(734)	(0,00)	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>47 662 650</b>	<b>0,04</b>
15.10.2024	42 459 JPY	270 EUR	(669)	(0,00)					
15.10.2024	24 026 JPY	155 EUR	(669)	(0,00)	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 98,91%)</b>			<b>109 466 503 710</b>	<b>98,98</b>
15.10.2024	37 867 JPY	241 EUR	(603)	(0,00)	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,09%)</b>			<b>1 128 383 134</b>	<b>1,02</b>
15.10.2024	32 386 JPY	206 EUR	(516)	(0,00)	<b>Nettovermögen</b>			<b>110 594 886 844</b>	<b>100,00</b>
15.10.2024	849 029 JPY	5 279 EUR	5 486	0,00					
15.10.2024	540 692 JPY	3 348 EUR	5 772	0,00	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
15.10.2024	20 974 258 JPY	113 411 GBP	(779 326)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,77	
15.10.2024	25 513 356 JPY	136 567 GBP	(681 787)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,05	
15.10.2024	14 321 118 JPY	77 980 GBP	(636 340)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte			1,18	
15.10.2024	12 481 646 JPY	66 624 GBP	(297 616)	(0,00)	<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	
15.10.2024	7 416 500 JPY	40 000 GBP	(255 960)	(0,00)					
15.10.2024	4 947 422 JPY	26 844 GBP	(201 516)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
15.10.2024	5 765 221 JPY	30 900 GBP	(161 689)	(0,00)					
15.10.2024	3 488 139 JPY	18 853 GBP	(128 143)	(0,00)	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
15.10.2024	3 274 466 JPY	17 331 GBP	(49 832)	(0,00)					
15.10.2024	850 241 JPY	4 570 GBP	(26 374)	(0,00)					
15.10.2024	621 024 JPY	3 350 GBP	(21 451)	(0,00)					
15.10.2024	4 038 201 JPY	21 067 GBP	(2 638)	(0,00)					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57% (31. März 2024: 97,89%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57% (31. März 2024: 97,89%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 98,57% (31. März 2024: 97,89%)</b>			<b>Stammaktien - 98,57% (31. März 2024: 97,89%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Bermuda - 0,73% (31. März 2024: null)</b>			<b>Indien - 5,59% (31. März 2024: 6,49%)</b>		
9 179 Credicorp Ltd	1 661 124	0,73	142 120 Axis Bank Ltd	2 093 600	0,92
<b>Brasilien - 9,00% (31. März 2024: 10,07%)</b>			1 023 708 Indus Towers Ltd	4 763 608	2,10
860 352 Banco do Brasil SA	4 292 521	1,89	75 192 Infosys Ltd ADR*	1 674 526	0,74
743 724 BB Seguridade Participacoes SA	4 846 486	2,15	31 963 Tata Consultancy Services Ltd	1 632 013	0,72
831 464 CCR SA	1 846 782	0,81	346 732 UPL Ltd	2 526 674	1,11
186 600 Engie Brasil Energia SA	1 454 039	0,64	<b>12 690 421</b>	<b>5,59</b>	
252 577 Petroleo Brasileiro SA ADR*	3 639 635	1,60	<b>Indonesien - 4,05% (31. März 2024: 3,64%)</b>		
208 800 PRIO SA	1 660 757	0,73	8 057 200 Astra International Tbk PT	2 690 197	1,19
625 300 Vibra Energia SA	2 685 908	1,18	6 496 428 Bank Mandiri Persero Tbk PT	2 970 547	1,31
<b>20 426 128</b>	<b>9,00</b>		178 838 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	3 537 416	1,55
<b>Kaimaninseln - 12,90% (31. März 2024: 8,45%)</b>			<b>9 198 160</b>	<b>4,05</b>	
48 357 Alibaba Group Holding Ltd ADR*	5 131 645	2,26	<b>Luxemburg - 0,85% (31. März 2024: 0,69%)</b>		
161 700 ASMPT Ltd	1 985 679	0,88	51 972 Ternium SA ADR*	<b>1 918 287</b>	<b>0,85</b>
2 028 000 China Medical System Holdings Ltd	2 333 637	1,03	<b>Mexiko - 6,01% (31. März 2024: 5,64%)</b>		
756 000 Hengan International Group Co Ltd	2 609 013	1,15	134 185 America Movil SAB de CV ADR*	2 195 267	0,97
96 539 JD.com Inc ADR*	3 861 560	1,70	447 755 Cemex SAB de CV ADR*	2 731 306	1,20
47 929 NetEase Inc ADR*	4 481 841	1,98	12 692 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	2 208 662	0,97
54 500 Tencent Holdings Ltd	3 051 612	1,34	397 174 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2 826 814	1,26
2 756 000 Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3 970 249	1,75	354 866 Grupo Mexico SAB de CV	1 982 492	0,87
2 714 000 Want Want China Holdings Ltd	1 848 845	0,81	1 042 400 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1 688 804	0,74
<b>29 274 081</b>	<b>12,90</b>		<b>13 633 345</b>	<b>6,01</b>	
<b>Chile - 0,60% (31. März 2024: 0,89%)</b>			<b>Portugal - 0,84% (31. März 2024: 2,19%)</b>		
32 695 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	1 362 728	0,60	101 891 Galp Energia SGPS SA	<b>1 913 141</b>	<b>0,84</b>
<b>China - 16,35% (31. März 2024: 15,01%)</b>			<b>Russland - 0,00% (31. März 2024: 0,00%)</b>		
969 747 Anhui Conch Cement Co Ltd	2 847 097	1,25	434 040 Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
8 893 419 China Construction Bank Corp	6 666 978	2,94	1 252 396 Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
678 500 China Merchants Bank Co Ltd	3 301 095	1,45	-	-	<b>0,00</b>
957 100 DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2 222 484	0,98	<b>Südafrika - 8,97% (31. März 2024: 7,24%)</b>		
816 689 ENN Natural Gas Co Ltd	2 396 387	1,06	200 266 Bidvest Group Ltd	3 399 303	1,50
544 098 Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3 685 231	1,62	2 671 810 Life Healthcare Group Holdings Ltd	2 475 800	1,09
792 624 Huayu Automotive Systems Co Ltd	2 026 664	0,89	257 386 Nedbank Group Ltd	4 456 593	1,96
285 800 Midea Group Co Ltd	3 055 204	1,35	656 432 Sanlam Ltd	3 345 695	1,47
563 500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3 577 858	1,58	272 866 Standard Bank Group Ltd	3 829 611	1,69
1 568 253 Sinopharm Group Co Ltd	4 154 043	1,83	450 698 Vodacom Group Ltd	2 856 102	1,26
1 739 844 Weichai Power Co Ltd	3 169 193	1,40	<b>20 363 104</b>	<b>8,97</b>	
<b>37 102 234</b>	<b>16,35</b>		<b>Südkorea - 9,21% (31. März 2024: 10,93%)</b>		
<b>Ägypten - 0,67% (31. März 2024: 0,73%)</b>			39 479 Coway Co Ltd	2 019 187	0,89
894 782 Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	1 519 340	0,67	18 385 Doosan Bobcat Inc	573 297	0,25
<b>Griechenland - 2,72% (31. März 2024: 1,84%)</b>			11 138 Hyundai Mobis Co Ltd	1 856 930	0,82
42 234 Metlen Energy & Metals SA	1 663 103	0,73	68 264 KB Financial Group Inc	4 239 645	1,87
320 315 National Bank of Greece SA	2 752 480	1,22	18 821 Kia Corp	1 442 895	0,64
98 487 OPAP SA	1 753 259	0,77	74 518 KT Corp	2 294 010	1,01
<b>6 168 842</b>	<b>2,72</b>		26 276 Samsung Electronics Co Ltd	1 245 360	0,55
<b>Hongkong - 1,99% (31. März 2024: 2,42%)</b>			99 057 Shinhan Financial Group Co Ltd	4 218 297	1,86
3 358 000 Lenovo Group Ltd	4 514 001	1,99	22 286 SK Hynix Inc	3 002 114	1,32
<b>Ungarn - 3,13% (31. März 2024: 3,15%)</b>			<b>20 891 735</b>	<b>9,21</b>	
313 168 MOL Hungarian Oil & Gas plc	2 343 235	1,03	<b>Taiwan - 11,26% (31. März 2024: 14,52%)</b>		
90 982 OTP Bank Nyrt	4 758 564	2,10	935 000 ASE Technology Holding Co Ltd	4 503 590	1,98
<b>7 101 799</b>	<b>3,13</b>		111 000 Globalwafers Co Ltd	1 602 469	0,71
			102 000 MediaTek Inc	3 809 046	1,68
			143 000 Novatek Microelectronics Corp	2 346 271	1,03

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,57% (31. März 2024: 97,89%) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)%) (Fortsetzung)</b>									
<b>Stammaktien - 98,57% (31. März 2024: 97,89%) (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)%) (Fortsetzung)</b>									
<b>Taiwan - 11,26% (31. März 2024: 14,52%) (Fortsetzung)</b>			15.10.2024	324 EUR	362 USD	(1)	(0,00)					
334 132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10 200 944	4,50	15.10.2024	148 EUR	164 USD	2	0,00				
155 744	Yageo Corp	3 083 567	1,36	15.10.2024	13 208 EUR	14 601 USD	110	0,00				
		<b>25 545 887</b>	<b>11,26</b>	15.10.2024	13 248 EUR	14 645 USD	111	0,00				
<b>Thailand - 1,73% (31. März 2024: 1,72%)</b>			15.10.2024	181 USD	163 EUR	(1)	(0,00)					
470 400	Kasikornbank PCL	2 192 367	0,97	15.10.2024	180 USD	163 EUR	(1)	(0,00)				
425 500	PTT Exploration & Production PCL	1 732 282	0,76									
		<b>3 924 649</b>	<b>1,73</b>									
<b>Türkei - 0,43% (31. März 2024: null)</b>			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					425	0,00			
66 509	BIM Birlesik Magazalar AS	<b>966 053</b>	<b>0,43</b>	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(2 181)	(0,00)		
<b>Vereinigtes Königreich - 1,54% (31. März 2024: 2,27%)</b>			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1 756)</b>	<b>(0,00)</b>			
54 036	Unilever Plc	<b>3 502 162</b>	<b>1,54</b>	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(1 756)</b>	<b>(0,00)</b>		
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 203 560 421 USD)</b>			<b>223 677 221</b>	<b>98,57</b>	<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,22%)</b>					<b>226 665 465</b>	<b>99,89</b>	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 203 560 421 USD)</b>			<b>223 677 221</b>	<b>98,57</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,78%)</b>					<b>245 003</b>	<b>0,11</b>	
<b>Kapitalbetrag</b>			<b>Effektive Rendite</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
<b>Pensionsgeschäfte - 1,32% (31. März 2024: 1,33%)</b>							Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					97,80
2 990 000	Fixed Income Clearing Corp***	4,840	01.10.2024	2 990 000	1,32		Pensionsgeschäfte					1,31
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2 990 000 USD)</b>					<b>2 990 000</b>	<b>1,32</b>	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,00
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 206 550 421 USD)</b>					<b>226 667 221</b>	<b>99,89</b>	Sonstige Vermögenswerte					0,89
<b>Fälligkeitsdatum</b>			<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Gesamtvermögen</b>					<b>100,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)%)</b>			^ Wertpapier ist mit null bewertet.									
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)%)</b>			* ADR - American Depositary Receipt									
08.10.2024	8 076 EUR	8 986 USD	6	0,00	** GDR - Global Depositary Receipt							
08.10.2024	8 109 GBP	10 803 USD	38	0,00	*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 2 990 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 2 910 800 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 3 049 994 USD.							
08.10.2024	971 USD	872 EUR	(1)	(0,00)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.							
09.10.2024	375 577 EUR	420 171 USD	(1 984)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.							
09.10.2024	18 581 EUR	20 787 USD	(98)	(0,00)	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.							
09.10.2024	7 683 EUR	8 595 USD	(40)	(0,00)								
09.10.2024	7 055 EUR	7 892 USD	(37)	(0,00)								
09.10.2024	381 EUR	426 USD	(2)	(0,00)								
09.10.2024	144 EUR	161 USD	(1)	(0,00)								
09.10.2024	3 196 USD	2 857 EUR	15	0,00								
09.10.2024	625 USD	466 GBP	1	0,00								
09.10.2024	35 503 USD	26 450 GBP	142	0,00								
10.10.2024	946 EUR	1 057 USD	(4)	(0,00)								
10.10.2024	5 176 GBP	6 927 USD	(7)	(0,00)								
15.10.2024	325 EUR	363 USD	(2)	(0,00)								
15.10.2024	319 EUR	357 USD	(1)	(0,00)								
15.10.2024	318 EUR	356 USD	(1)	(0,00)								

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%)			Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) (Fortsetzung) Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%) (Fortsetzung)				
<b>Bermuda - 0,81% (31. März 2024: 0,26%)</b>			<b>China - 8,85% (31. März 2024: 8,52%)</b>				
25 693	Credicorp Ltd	4 649 662	0,54	10 971 000	Bank of China Ltd	5 135 796	0,60
2 222 000	Kunlun Energy Co Ltd	2 291 628	0,27	316 500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	621 899	0,07
		<b>6 941 290</b>	<b>0,81</b>	283 000	BYD Co Ltd	10 164 196	1,18
<b>Brasilien - 2,18% (31. März 2024: 2,54%)</b>			21 233 999	China Construction Bank Corp	15 918 134	1,85	
340 500	Ambev SA	817 545	0,10	3 783 000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	3 428 755	0,40
993 300	Banco do Brasil SA	4 955 833	0,58	861 000	China Merchants Bank Co Ltd	4 189 009	0,49
394 900	BB Seguridade Participacoes SA	2 573 370	0,30	837 400	China Pacific Insurance Group Co Ltd	2 951 759	0,34
181 200	Cia De Sanena Do Parana	980 556	0,11	141 600	Contemporary Ampere Technology Co Ltd	5 029 409	0,58
162 800	Energisa S/A	1 338 512	0,16	1 178 200	ENN Natural Gas Co Ltd	3 457 158	0,40
483 980	Klabin SA	1 855 892	0,22	510 000	Guangdong TCL Smart Home Appliances Co Ltd	846 142	0,10
199 900	PRIO SA	1 589 968	0,18	835 797	Huaxia Bank Co Ltd	885 836	0,10
332 700	Telefonica Brasil SA	3 409 019	0,40	365 200	Industrial Bank Co Ltd	991 117	0,12
328 900	TIM SA	1 130 807	0,13	520 100	Kingnet Network Co Ltd	881 942	0,10
		<b>18 651 502</b>	<b>2,18</b>	624 700	Lingyi iTech Guangdong Co	671 754	0,08
<b>Kaimaninseln - 18,12% (31. März 2024: 15,91%)</b>			469 500	Midea Group Co Ltd	5 018 958	0,58	
1 885 100	Alibaba Group Holding Ltd	25 056 115	2,91	326 000	Ningbo Boway Alloy Material Co Ltd	808 130	0,09
10 851	Baidu Inc ADR*	1 142 502	0,13	534 800	Nongfu Spring Co Ltd	2 293 351	0,27
4 440 000	Bosideng International Holdings Ltd	2 522 338	0,29	957 400	Offshore Oil Engineering Co Ltd	785 700	0,09
563 000	China Resources Land Ltd	2 029 442	0,24	2 520 300	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1 553 554	0,18
257 400	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	1 126 016	0,13	101 500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	4 197 101	0,49
743 400	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	815 641	0,09	210 672	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd	818 881	0,10
734 000	CIMC Enric Holdings Ltd	641 846	0,07	85 600	Sieyuan Electric Co Ltd	902 005	0,10
152 700	ENN Energy Holdings Ltd	1 155 175	0,13	82 200	Sungrow Power Supply Co Ltd	1 165 256	0,14
18 307	H World Group Ltd ADR*	681 020	0,08	678 900	Yutong Bus Co Ltd	2 526 833	0,29
661 000	Haidilao International Holding Ltd	1 571 359	0,18	293 300	Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co Ltd	938 462	0,11
151 000	Innovent Biologics Inc	916 341	0,11			<b>76 181 137</b>	<b>8,85</b>
792 200	JD Logistics Inc	1 394 437	0,16	<b>Kolumbien - null (31. März 2024: 0,36%)</b>			
404 611	JD.com Inc	8 094 465	0,94	<b>Tschechische Republik - 0,09% 31. März 2024 0,13%)</b>			
130 779	Kanzhun Ltd ADR*	2 270 323	0,26	19 948	CEZ AS	775 634	0,09
112 055	KE Holdings Inc ADR*	2 231 015	0,26	<b>Ägypten - 0,28% (31. März 2024: 0,20%)</b>			
491 100	Kuaishou Technology	3 393 927	0,39	1 397 975	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	2 373 762	0,28
128 362	Li Auto Inc ADR*	3 292 485	0,38	<b>Griechenland - 0,63% (31. März 2024: 0,39%)</b>			
714 920	Meituan	15 216 266	1,77	1 082 500	Alpha Services and Holdings SA	1 881 461	0,22
396 400	NetEase Inc	7 408 803	0,86	215 241	National Bank of Greece SA	1 849 575	0,22
8 810	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	668 150	0,08	383 388	Piraeus Financial Holdings SA	1 632 475	0,19
106 872	NU Holdings Ltd	1 458 803	0,17			<b>5 363 511</b>	<b>0,63</b>
72 148	PDD Holdings Inc ADR*	9 726 272	1,13	<b>Hongkong - 0,98% (31. März 2024: 1,00%)</b>			
163 000	Pop Mart International Group Ltd	1 115 909	0,13	917 000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	758 746	0,09
36 880	Qifu Technology Inc ADR*	1 099 393	0,13	930 000	China Resources Power Holdings Co Ltd	2 512 471	0,29
153 400	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1 129 443	0,13	951 000	Far East Horizon Ltd	696 103	0,08
705 400	Tencent Holdings Ltd	39 497 383	4,60	1 892 000	Lenovo Group Ltd	2 543 326	0,30
102 967	Tencent Music Entertainment Group ADR*	1 240 752	0,14	2 280 000	MMG Ltd	800 261	0,09
1 670 400	Tongcheng Travel Holdings Ltd	4 186 080	0,49	362 500	Sinotruk Hong Kong Ltd	1 088 893	0,13
74 413	Trip.com Group Ltd ADR*	4 422 365	0,51			<b>8 399 800</b>	<b>0,98</b>
166 115	Vipshop Holdings Ltd ADR*	2 612 989	0,30	<b>Ungarn - 0,53% (31. März 2024: null)</b>			
2 118 600	Xiaomi Corp	6 021 247	0,70	87 766	OTP Bank Nyrt	4 590 360	0,53
572 000	Yadea Group Holdings Ltd	1 018 597	0,12				
36 637	ZTO Express Cayman Inc ADR*	907 498	0,11				
		<b>156 064 397</b>	<b>18,12</b>				
<b>Chile - 0,31% (31. März 2024: 0,31%)</b>							
9 570 761	Cia Sud Americana de Vapores SA	585 335	0,07				
37 381 220	Enel Chile SA	2 057 567	0,24				
		<b>2 642 902</b>	<b>0,31</b>				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%) (Fortsetzung)			Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%) (Fortsetzung)				
<b>Indien - 18,65% (31. März 2024: 17,63%)</b>			<b>Indonesien - 1,85% (31. März 2024: 2,31%) (Fortsetzung)</b>				
16 513	ABB India Ltd	1 595 144	0,19	2 972 800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1 050 205	0,12
70 340	Adani Green Energy Ltd	1 602 728	0,19	18 985 400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6 205 988	0,72
85 624	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1 477 876	0,17	13 204 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2 609 357	0,30
184 288	Adani Power Ltd	1 441 706	0,17			<b>15 904 557</b>	<b>1,85</b>
12 707	Alkem Laboratories Ltd	920 803	0,11	<b>Jersey - 0,32% (31. März 2024: null)</b>			
55 739	Axis Bank Ltd	821 103	0,10	53 017	WNS Holdings Ltd	<b>2 794 526</b>	<b>0,32</b>
26 147	Bajaj Finance Ltd	2 407 442	0,28	<b>Malaysia - 1,78% (31. März 2024: 1,45%)</b>			
817 633	Bank of Baroda	2 415 058	0,28	5 391 000	CIMB Group Holdings Bhd	10 539 095	1,23
76 532	Britannia Industries Ltd	5 792 389	0,67	2 447 700	IJM Corp Bhd	1 744 610	0,20
102 748	BSE Ltd	4 510 410	0,52	4 143 400	My EG Services Bhd	897 264	0,10
2 048 208	Canara Bank	2 723 427	0,32	1 428 700	Scientex BHD	1 494 424	0,17
29 899	Ceat Ltd	1 121 180	0,13	2 387 300	SP Setia Bhd Group	722 904	0,08
510 720	Cipla Ltd	10 084 066	1,17			<b>15 398 297</b>	<b>1,78</b>
212 055	Colgate-Palmolive India Ltd	9 665 689	1,12	<b>Marshall-Inseln - null (31. März 2024: 0,16%)</b>			
85 672	Dr Reddy's Laboratories Ltd	6 909 676	0,80	<b>Mexiko - 1,91% (31. März 2024: 3,39%)</b>			
7 590	Force Motors Ltd	675 016	0,08	372 800	Arca Continental SAB de CV	3 483 190	0,40
160 943	Godawari Power and Ispat Ltd	2 134 512	0,25	3 186 400	Cemex SAB de CV	1 950 031	0,23
456 055	HCL Technologies Ltd	9 806 867	1,14	96 543	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	8 565 295	1,00
29 600	Hero MotoCorp Ltd	2 025 055	0,24	141 100	GCC SAB de CV	1 056 638	0,12
199 827	Hindalco Industries Ltd	1 806 099	0,21	555 100	Gentera SAB de CV	619 942	0,07
91 093	Hindustan Unilever Ltd	3 216 232	0,37	263 200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	794 145	0,09
342 152	ICICI Bank Ltd	5 211 666	0,61			<b>16 469 241</b>	<b>1,91</b>
36 449	IndiaMart InterMesh Ltd	1 281 894	0,15	<b>Philippinen - 1,02% (31. März 2024: 0,85%)</b>			
406 061	Infosys Ltd ADR*	9 042 978	1,05	658 720	International Container Terminal Services Inc	4 751 488	0,55
878 557	Karur Vysya Bank Ltd	2 269 541	0,26	2 285 470	Metropolitan Bank & Trust Co	3 209 530	0,37
512 771	LIC Housing Finance Ltd	4 068 384	0,47	49 840	SM Investments Corp	851 841	0,10
350 499	Life Insurance Corp of India	4 214 217	0,49			<b>8 812 859</b>	<b>1,02</b>
29 285	Lupin Ltd	766 392	0,09	<b>Polen - 1,82% (31. März 2024: 1,39%)</b>			
752 990	Manappuram Finance Ltd	1 814 475	0,21	18 445	Bank Polska Kasa Opieki SA	704 760	0,08
49 188	Motilal Oswal Financial Services Ltd	447 379	0,05	1 255	Benefit Systems SA	859 291	0,10
79 775	Nava Ltd	1 096 487	0,13	5 710	Budimex SA	886 925	0,10
509 243	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1 810 690	0,21	184 902	KGHM Polska Miedz SA	7 654 819	0,89
6 413	Oracle Financial Services Software Ltd	875 944	0,10	222 955	ORLEN SA	3 238 343	0,38
86 796	Piramal Enterprises Ltd	1 138 706	0,13	51 201	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	746 119	0,09
105 685	REC Ltd	697 290	0,08	13 442	Santander Bank Polska SA	1 588 678	0,18
101 696	Reliance Industries Ltd GDR**	7 078 042	0,82			<b>15 678 935</b>	<b>1,82</b>
42 454	Shriram Finance Ltd	1 821 440	0,21	<b>Katar - 0,17% (31. März 2024: 0,19%)</b>			
275 302	SJVN Ltd	435 436	0,05	462 111	Ooredoo QPSC	<b>1 486 586</b>	<b>0,17</b>
1 108 617	State Bank of India	10 422 006	1,22	<b>Russland - 0,00% (31. März 2024: 0,00%)</b>			
87 803	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2 020 789	0,23	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
58 912	Supreme Industries Ltd	3 759 787	0,44	50 239	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
141 417	Tata Consultancy Services Ltd	7 220 674	0,84			-	<b>0,00</b>
342 714	Tata Motors Ltd	3 989 256	0,46	<b>Saudi-Arabien - 2,85% (31. März 2024: 3,45%)</b>			
82 224	Torrent Pharmaceuticals Ltd	3 343 669	0,39	11 520	ACWA Power Co	1 518 947	0,18
20 196	Trent Ltd	1 825 382	0,21	149 937	Alinma Bank	1 139 725	0,13
1 567 435	Union Bank of India Ltd	2 309 251	0,27	97 439	Almarai Co JSC	1 435 168	0,17
100 972	Varun Beverages Ltd	733 523	0,09	37 930	Astra Industrial Group	1 700 867	0,20
1 156 134	Vedanta Ltd	7 087 301	0,82	138 093	Banque Saudi Fransi	1 189 271	0,14
4 318 422	Vodafone Idea Ltd	536 251	0,06	78 276	Co for Cooperative Insurance	3 085 159	0,36
		<b>160 471 328</b>	<b>18,65</b>	990 881	Electrical Industries Co	1 890 768	0,22
<b>Indonesien - 1,85% (31. März 2024: 2,31%)</b>							
3 001 100	Astra International Tbk PT	1 002 029	0,12				
11 015 600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5 036 978	0,59				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,43% (31. März 2024: 99,70%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,58% (31. März 2024: 98,47%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Saudi-Arabien - 2,85% (31. März 2024: 3,45%) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan - 17,91% (31. März 2024: 17,78%) (Fortsetzung)</b>				
374 423	Etiihad Etisalat Co	5 120 783	0,60	633 000	Far Eastern New Century Corp	767 014	0,09
20 579	Leejam Sports Co JSC	1 134 689	0,13	991 000	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	2 845 289	0,33
50 305	Saudi Arabian Mining Co	655 837	0,08	576 400	Highwealth Construction Corp	819 949	0,10
314 400	Saudi Arabian Oil Co	2 268 693	0,26	448 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2 677 619	0,31
61 966	Saudi Awwal Bank	572 820	0,07	190 000	International Games System Co Ltd	5 933 480	0,69
133 024	Saudi Basic Industries Corp	2 659 837	0,31	141 000	Lite-On Technology Corp	444 567	0,05
		<b>24 372 564</b>	<b>2,85</b>	47 000	Lotes Co Ltd	2 071 793	0,24
				353 000	MediaTek Inc	13 182 286	1,53
<b>Singapur - 0,27% (31. März 2024: null)</b>				92 000	Novatek Microelectronics Corp	1 509 489	0,18
284 900	BOC Aviation Ltd	<b>2 355 778</b>	<b>0,27</b>	873 000	President Chain Store Corp	8 148 503	0,95
				680 000	Primax Electronics Ltd	1 948 467	0,23
<b>South Africa - 2,30% (31. März 2024: 2,07%)</b>				283 000	Realtek Semiconductor Corp	4 222 507	0,49
332 046	AVI Ltd	2 113 729	0,25	1 764 400	Run Long Construction Co Ltd	2 966 022	0,34
305 433	FirstRand Ltd	1 472 112	0,17	206 000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	604 415	0,07
93 876	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	954 719	0,11	2 642 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	80 659 417	9,39
248 958	Investec Ltd	1 890 321	0,22	140 000	Tong Yang Industry Co Ltd	470 010	0,05
12 507	Naspers Ltd	3 037 427	0,35	24 000	Voltronic Power Technology Corp	1 531 023	0,18
98 830	Nedbank Group Ltd	1 711 224	0,20	400 000	Wistron Corp	1 284 012	0,15
249 225	Sanlam Ltd	1 270 247	0,15			<b>154 027 405</b>	<b>17,91</b>
539 020	Sappi Ltd	1 511 580	0,18	<b>Thailand - 2,00% (31. März 2024: 1,94%)</b>			
254 051	Standard Bank Group Ltd	3 565 547	0,41	6 641 500	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	6 192 196	0,72
349 356	Vodacom Group Ltd	2 213 891	0,26	265 600	Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	882 703	0,10
		<b>19 740 797</b>	<b>2,30</b>	1 307 000	PTT Exploration & Production PCL	5 321 016	0,62
				4 520 400	PTT PCL NVDR***	4 776 063	0,56
<b>Südkorea - 11,08% (31. März 2024: 13,49%)</b>						<b>17 171 978</b>	<b>2,00</b>
142 145	BNK Financial Group Inc	984 972	0,11	<b>Türkei - 0,45% (31. März 2024: 1,10%)</b>			
55 096	DB Insurance Co Ltd	4 743 748	0,55	45 721	BIM Birlesik Magazalar AS	664 104	0,08
140 308	Hana Financial Group Inc	6 327 539	0,74	157 964	Türk Hava Yollari AO	1 318 186	0,15
13 380	HD Hyundai Co Ltd	784 299	0,09	518 238	Türkiye Garanti Bankasi AS	1 856 993	0,22
2 417	HD Hyundai Electric Co Ltd	616 017	0,07			<b>3 839 283</b>	<b>0,45</b>
155 290	KB Financial Group Inc	9 644 534	1,12	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,32% (31. März 2024: 1,24%)</b>			
87 578	Kia Corp	6 714 089	0,78	188 440	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	653 280	0,08
72 696	Korean Air Lines Co Ltd	1 257 234	0,15	694 682	ADNOC Drilling Co PJSC	894 503	0,10
11 416	LG Chem Ltd	3 130 133	0,36	1 222 397	ADNOC Logistics & Services	1 782 956	0,21
29 120	LG Electronics Inc	2 333 105	0,27	2 473 527	Aldar Properties PJSC	5 062 542	0,59
13 614	Meritz Financial Group Inc	1 013 747	0,12	883 891	Emaar Development PJSC	2 104 048	0,24
249 784	Mirae Asset Securities Co Ltd	1 621 914	0,19	351 985	Emaar Properties PJSC	835 370	0,10
398 370	Samsung Electronics Co Ltd	18 880 887	2,21			<b>11 332 699</b>	<b>1,32</b>
7 149	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	8 357 181	0,97	<b>Vereinigte Staaten - 0,10% (31. März 2024: 0,41%)</b>			
11 891	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3 143 333	0,37	7 155	Southern Copper Corp	<b>827 619</b>	<b>0,10</b>
34 516	Samsung Life Insurance Co Ltd	2 468 470	0,29	<b>Stammaktien insgesamt -</b>			
19 693	Samsung Securities Co Ltd	657 681	0,08	<b>(Anschaffungskosten 725 095 857 USD)</b>			
43 901	Shinhan Financial Group Co Ltd	1 869 504	0,22	<b>Vorzugsaktien - 0,85% (31. März 2024: 1,23%)</b>			
54 288	SK Hynix Inc	7 313 055	0,85	<b>Brasilien - 0,85% (31. März 2024: 1,23%)</b>			
135 670	SK Telecom Co Ltd	5 805 508	0,68	1 108 900	Petroleo Brasileiro SA	7 329 972	0,85
629 063	Woori Financial Group Inc	7 430 382	0,86	<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>			
		<b>95 097 332</b>	<b>11,08</b>	<b>(Anschaffungskosten 7 133 271 USD)</b>			
<b>Taiwan - 17,91% (31. März 2024: 17,78%)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			
260 000	Accton Technology Corp	4 384 696	0,51	<b>(Anschaffungskosten 732 229 128 USD)</b>			
47 000	Asia Vital Components Co Ltd	886 241	0,10	<b>855 096 051</b>			
236 000	Chicony Electronics Co Ltd	1 225 600	0,14	<b>99,43</b>			
1 789 000	China Airlines Ltd	1 217 816	0,14				
849 000	Delta Electronics Inc	10 254 577	1,19				
23 000	Depo Auto Parts Ind Co Ltd	191 868	0,02				
3 185 000	Eva Airways Corp	3 780 745	0,44				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte - 0,72% (31. März 2024: null)</b>					
6 220 000	Fixed Income Clearing Corp****	4,840	01.10.2024	6 220 000	0,72
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 6 220 000 USD)</b>				<b>6 220 000</b>	<b>0,72</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 738 449 128 USD)</b>				<b>861.316.051</b>	<b>100,15</b>

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)% Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (31. März 2024: (0,00)%</b>				
08.10.2024	265 GBP	355 USD	(1)	(0,00)
08.10.2024	53 933 GBP	71 854 USD	252	0,00
08.10.2024	110 157 USD	82 683 GBP	(386)	(0,00)
08.10.2024	3 224 USD	2 420 GBP	(11)	(0,00)
09.10.2024	198 517 GBP	266 468 USD	(1 062)	(0,00)
09.10.2024	3 461 GBP	4 639 USD	(11)	(0,00)
09.10.2024	8 380 USD	6 243 GBP	33	0,00
09.10.2024	130 384 USD	97 136 GBP	520	0,00
10.10.2024	62 878 GBP	84 149 USD	(84)	(0,00)
10.10.2024	2 311 USD	1 727 GBP	2	0,00
10.10.2024	96 375 USD	72 014 GBP	96	0,00
15.10.2024	1 415 EUR	1 583 USD	(7)	(0,00)
15.10.2024	1 385 EUR	1 548 USD	(5)	(0,00)
15.10.2024	1 265 EUR	1 413 USD	(4)	(0,00)
15.10.2024	591 EUR	654 USD	5	0,00
15.10.2024	51 393 EUR	56 810 USD	428	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			1 336	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1 571)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(235)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(235)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,70%)</b>			<b>861 315 816</b>	<b>100,15</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2024: 0,30%)</b>			<b>(1 263 917)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>860 051 899</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,69
Pensionsgeschäfte	0,72
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,59
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\* NVDR - Non-voting Depositary Receipt

\*\*\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 6 220 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 6 055 100 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 6 344 503 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (31. März 2024: 99,57%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 99,01% (31. März 2024: 99,57%)</b>			<b>Stammaktien - 99,01% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>		
<b>Bermuda - 0,23% (31. März 2024: null)</b>			<b>China - 21,12% (31. März 2024: 16,39%) (Fortsetzung)</b>		
1 035 Credicorp Ltd	187 304	0,23	905 400 Shandong Lukang Pharma	1 086 902	1,34
<b>Brasilien - 3,32% (31. März 2024: 2,94%)</b>			31 900 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1 319 089	1,62
393 500 Ambev SA	944 799	1,16	8 400 Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	129 341	0,16
72 800 BB Seguridade Participacoes SA	474 402	0,58	59 400 Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	270 959	0,33
83 800 Telefonica Brasil SA	858 659	1,06	38 100 Sieyuan Electric Co Ltd	401 477	0,49
124 000 TIM SA	426 330	0,52	89 100 Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd	205 048	0,25
	<b>2 704 190</b>	<b>3,32</b>	215 000 Weichai Power Co Ltd	391 631	0,48
<b>Kaimaninseln - 3,29% (31. März 2024: 1,10%)</b>			141 900 WuXi AppTec Co Ltd	982 909	1,21
734 000 Bosideng International Holdings Ltd	416 981	0,51	72 500 Yutong Bus Co Ltd	269 842	0,33
134 000 Geely Automobile Holdings Ltd	206 819	0,25	338 100 Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	670 332	0,82
6 319 H World Group Ltd ADR*	235 067	0,29		<b>17 157 805</b>	<b>21,12</b>
4 674 KE Holdings Inc ADR*	93 059	0,11	<b>Kolumbien - 0,19% (31. März 2024: 0,22%)</b>		
14 600 NetEase Inc	272 877	0,34	4 957 Bancolombia SA ADR*	155 551	0,19
3 674 Qifu Technology Inc ADR*	109 522	0,13	<b>Tschechische Republik - 0,14% 31. März 2024 0,11%)</b>		
11 200 Tencent Holdings Ltd	627 120	0,77	2 906 CEZ AS	112 993	0,14
106 800 Tongcheng Travel Holdings Ltd	267 645	0,33	<b>Ägypten - 0,41% (31. März 2024: null)</b>		
28 820 Vipshop Holdings Ltd ADR*	453 339	0,56	190 302 Commercial International Bank - Egypt (CIB)	333 073	0,41
	<b>2 682 429</b>	<b>3,29</b>	<b>Griechenland - 0,63% (31. März 2024: 0,37%)</b>		
<b>Chile - 0,18% (31. März 2024: null)</b>			18 581 Hellenic Telecommunications Organization SA	320 340	0,39
756 206 Enel Americas SA	77 185	0,09	9 362 National Bank of Greece SA	80 448	0,10
1 339 763 Enel Chile SA	73 744	0,09	6 456 OPAP SA	114 929	0,14
	<b>150 929</b>	<b>0,18</b>		<b>515 717</b>	<b>0,63</b>
<b>China - 21,12% (31. März 2024: 16,39%)</b>			<b>Ungarn - 1,90% (31. März 2024: 1,80%)</b>		
1 091 000 Agricultural Bank of China Ltd	509 301	0,63	20 168 MOL Hungarian Oil & Gas plc	150 904	0,19
2 200 APT Medical Inc	127 698	0,16	14 817 OTP Bank Nyrt	774 962	0,95
6 000 BYD Co Ltd	215 495	0,27	20 022 Richter Gedeon Nyrt	616 688	0,76
724 000 China Construction Bank Corp	542 749	0,67		<b>1 542 554</b>	<b>1,90</b>
403 800 China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	724 570	0,89	<b>Indien - 14,47% (31. März 2024: 13,85%)</b>		
66 900 China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	227 225	0,28	4 400 Britannia Industries Ltd	333 018	0,41
12 800 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	86 869	0,11	1 255 Ceat Ltd	47 061	0,06
138 100 China Yangtze Power Co Ltd	591 511	0,73	73 996 Cipla Ltd	1 461 036	1,80
33 400 Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1 186 315	1,46	5 993 Colgate-Palmolive India Ltd	273 167	0,34
219 500 ENN Natural Gas Co Ltd	644 073	0,79	16 285 Dr Reddy's Laboratories Ltd	1 313 429	1,62
180 300 Fujian Expressway Development Co Ltd	95 577	0,12	23 107 Embassy Office Parks (REIT)	108 177	0,13
49 600 Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	333 322	0,41	77 335 HCL Technologies Ltd	1 662 987	2,05
18 565 Goneo Group Co Ltd	217 327	0,27	3 745 Hero MotoCorp Ltd	256 211	0,32
153 100 Guangdong TCL Smart Home Appliances Co Ltd	254 009	0,31	45 634 Hindustan Unilever Ltd	1 611 205	1,98
59 400 Haier Smart Home Co Ltd	234 475	0,29	45 789 Infosys Ltd ADR*	1 019 721	1,25
587 000 Huaxia Bank Co Ltd	622 144	0,77	96 232 Marico Ltd	797 189	0,98
58 900 Hunan Jiudian Pharmaceutical Co Ltd	206 845	0,25	807 Neuland Laboratories Ltd	119 218	0,15
38 800 Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	289 230	0,36	33 940 PCB Ltd	232 633	0,29
33 800 Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	131 308	0,16	6 519 Shriram Finance Ltd	279 690	0,34
298 900 Jiangxi Xanyue Expressway Co Ltd	220 699	0,27	41 739 Sun Pharmaceutical Industries Ltd	960 625	1,18
21 000 Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	80 816	0,10	26 978 Sun TV Network Ltd	268 826	0,33
154 700 Midea Group Co Ltd	1 653 743	2,03	19 764 Tata Consultancy Services Ltd	1 009 139	1,24
75 720 NARI Technology Co Ltd	298 488	0,37		<b>11 753 332</b>	<b>14,47</b>
94 000 PICC Property & Casualty Co Ltd	139 298	0,17	<b>Indonesien - 4,14% (31. März 2024: 5,43%)</b>		
213 500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 355 586	1,67	1 097 500 Bank Central Asia Tbk PT	748 278	0,92
67 600 SF Holding Co Ltd	429 131	0,53	1 501 200 Bank Mandiri Persero Tbk PT	686 437	0,84
9 500 Shandong Hi-speed Co Ltd	12 471	0,02	1 047 700 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	370 122	0,46

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,01% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,01% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indonesien - 4,14% (31. März 2024: 5,43%) (Fortsetzung)</b>			<b>Saudi-Arabien - 4,03% (31. März 2024: 4,97%) (Fortsetzung)</b>				
1 940 800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	634 413	0,78	270	Elm Co	83 766	0,10
1 590 100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	331 855	0,41	43 810	Ethihad Etisalat Co	599 166	0,74
1 986 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	392 588	0,48	69 413	Jarir Marketing Co	242 951	0,30
1 407 100	Unilever Indonesia Tbk PT	205 459	0,25	8 795	Nahdi Medical Co	308 855	0,38
		<b>3 369 152</b>	<b>4,14</b>	34 896	Saudi Basic Industries Corp	697 751	0,86
				51 974	Saudi Telecom Co	605 751	0,75
						<b>3 268 829</b>	<b>4,03</b>
<b>Jersey - 0,38% (31. März 2024: 0,40%)</b>			<b>Singapur - 0,30% (31. März 2024: null)</b>				
5 933	WNS Holdings Ltd	312 728	0,38	29 500	BOC Aviation Ltd	243 929	0,30
<b>Malaysia - 3,81% (31. März 2024: 2,77%)</b>			<b>Südafrika - 1,51% (31. März 2024: 1,18%)</b>				
738 400	CIMB Group Holdings Bhd	1 443 529	1,78	61 546	FirstRand Ltd	296 637	0,36
121 000	IHH Healthcare Bhd	209 773	0,26	25 506	Investec Ltd	193 665	0,24
111 100	Malaysia Airports Holdings Bhd	281 933	0,35	71 007	Momentum Group Limited	121 142	0,15
62 400	MISC Bhd	118 179	0,15	13 388	Nedbank Group Ltd	231 811	0,29
384 700	MR DIY Group M Bhd	198 077	0,24	60 233	Vodacom Group Ltd	381 700	0,47
90 500	Petronas Chemicals Group Bhd	123 905	0,15			<b>1 224 955</b>	<b>1,51</b>
158 600	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	195 003	0,24	<b>Südkorea - 6,92% (31. März 2024: 9,21%)</b>			
870 900	Sime Darby Bhd	520 134	0,64	3 263	DB Insurance Co Ltd	280 943	0,35
		<b>3 090 533</b>	<b>3,81</b>	6 059	GS Retail Co Ltd	99 123	0,12
<b>Mexiko - 2,93% (31. März 2024: 5,36%)</b>			<b>Südkorea - 6,92% (31. März 2024: 9,21%)</b>				
127 900	Arca Continental SAB de CV	1 195 011	1,47	2 352	Hyundai Glovis Co Ltd	220 915	0,27
9 987	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	886 047	1,09	4 352	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	110 030	0,14
19 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	192 257	0,24	4 564	Hyundai Mobis Co Ltd	760 911	0,94
3 815	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	107 806	0,13	2 482	Kia Corp	190 280	0,23
		<b>2 381 121</b>	<b>2,93</b>	23 336	KT Corp	718 391	0,88
<b>Niederlande - 0,72% (31. März 2024: 0,44%)</b>			<b>Südkorea - 6,92% (31. März 2024: 9,21%)</b>				
68 981	NEPI Rockcastle NV	582 588	0,72	517	LS Electric Co Ltd	65 237	0,08
<b>Philippinen - 0,94% (31. März 2024: 0,54%)</b>			<b>Südkorea - 6,92% (31. März 2024: 9,21%)</b>				
72 300	International Container Terminal Services Inc	521 515	0,64	14 355	Mirae Asset Securities Co Ltd	93 211	0,11
14 260	SM Investments Corp	243 725	0,30	5 057	S-1 Corp	229 038	0,28
		<b>765 240</b>	<b>0,94</b>	2 880	Samsung Card Co Ltd	90 914	0,11
<b>Polen - 2,14% (31. März 2024: 0,54%)</b>			<b>Südkorea - 6,92% (31. März 2024: 9,21%)</b>				
3 602	Bank Polska Kasa Opieki SA	137 628	0,17	19 259	Samsung Electronics Co Ltd	912 786	1,12
421	Grupa Kety SA	90 183	0,11	6 165	Samsung Life Insurance Co Ltd	440 900	0,54
722	KRUK SA	83 141	0,10	3 888	Samsung SDS Co Ltd	461 283	0,57
84	LPP SA	344 831	0,42	22 374	SK Telecom Co Ltd	957 415	1,18
487	mBank SA	78 401	0,10			<b>5 631 377</b>	<b>6,92</b>
88 264	Orange Polska SA	193 937	0,24	<b>Taiwan - 6,93% (31. März 2024: 19,26%)</b>			
13 852	ORLEN SA	201 195	0,25	170 000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	278 821	0,34
11 862	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	172 857	0,21	93 000	Chicony Electronics Co Ltd	482 969	0,59
24 907	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	272 401	0,34	53 000	Chunghwa Telecom Co Ltd	210 016	0,26
1 404	Santander Bank Polska SA	165 935	0,20	159 000	Eva Airways Corp	188 740	0,23
		<b>1 740 509</b>	<b>2,14</b>	405 000	Far EastTone Telecommunications Co Ltd	1 162 806	1,43
<b>Katar - 0,13% (31. März 2024: null)</b>			<b>Taiwan - 6,93% (31. März 2024: 19,26%)</b>				
32 007	Ooredoo QPSC	102 965	0,13	53 912	Fubon Financial Holding Co Ltd	154 375	0,19
<b>Russland - 0,00% (31. März 2024: 0,00%)</b>			<b>Taiwan - 6,93% (31. März 2024: 19,26%)</b>				
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00	44 000	Getac Holdings Corp	155 661	0,19
11 483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	7 000	Hiyes International Co Ltd	39 007	0,05
		-	0,00	20 000	International Games System Co Ltd	624 577	0,77
		-	0,00	18 000	Pegavision Corp	255 844	0,31
<b>Saudi-Arabien - 4,03% (31. März 2024: 4,97%)</b>			<b>Taiwan - 6,93% (31. März 2024: 19,26%)</b>				
26 964	Arab National Bank	137 371	0,17	75 000	President Chain Store Corp	700 043	0,86
15 051	Co for Cooperative Insurance	593 218	0,73	179 000	Primax Electronics Ltd	512 905	0,63
				36 000	Simplo Technology Co Ltd	403 366	0,50
				7 576	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	5 823	0,01
				50 000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	257 902	0,32
				202 920	Yuanta Financial Holding Co Ltd	203 963	0,25
						<b>5 636 818</b>	<b>6,93</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,30% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>			<b>Pensionsgeschäfte - 0,64% (31. März 2024: 0,17%)</b>				
<b>Stammaktien - 99,01% (31. März 2024: 99,57%) (Fortsetzung)</b>							
<b>Thailand - 9,76% (31. März 2024: 6,56%)</b>							
183 300	Advanced Info Service PCL	1 481 097	1,82				
150 300	Amata Corp PCL	116 774	0,14				
352 300	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	197 172	0,24				
1 848 400	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1 723 353	2,12				
74 500	Bumrungrad Hospital PCL	622 811	0,77				
396 000	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR***	295 319	0,36				
812 500	CP ALL PCL	1 653 912	2,03				
116 000	I-TAIL Corp PCL	77 147	0,09				
191 500	PTT Exploration & Production PCL	779 629	0,96				
828 700	PTT PCL NVDR***	875 569	1,08				
134 500	SCG Packaging PCL	121 218	0,15				
		<b>7 944 001</b>	<b>9,76</b>				
<b>Türkei - 1,18% (31. März 2024: 0,55%)</b>							
60 068	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	158 249	0,19				
29 411	Migros Ticaret AS	386 741	0,48				
9 980	Türk Hava Yollari AO	83 282	0,10				
62 640	Türkiye Garanti Bankasi AS	224 457	0,28				
116 209	Yapi ve Kredi Bankasi AS	105 205	0,13				
		<b>957 934</b>	<b>1,18</b>				
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 6,57% (31. März 2024: 5,12%)</b>							
153 800	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	353 081	0,43				
613 179	Abu Dhabi National Oil Co	603 365	0,74				
160 903	Abu Dhabi Ports Co PJSC	223 819	0,28				
443 275	ADNOC Drilling Co PJSC	570 780	0,70				
695 211	Aldar Properties PJSC	1 422 880	1,75				
146 938	Emaar Development PJSC	349 777	0,43				
424 970	Emaar Properties PJSC	1 008 587	1,24				
98 500	Emirates NBD Bank PJSC	544 332	0,67				
30 514	First Abu Dhabi Bank PJSC	114 278	0,14				
10 113	NMDC Group PJSC	70 905	0,09				
71 355	Salik Co PJSC	80 284	0,10				
		<b>5 342 088</b>	<b>6,57</b>				
<b>Vereinigte Staaten - 0,74% (31. März 2024: 0,46%)</b>							
13 426	Yum China Holdings Inc	604 439	0,74				
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 69 849 181 USD)</b>			<b>80 495 083</b>	<b>99,01</b>			
<b>Vorzugsaktien - 0,29% (31. März 2024: 0,00%)</b>							
<b>Brasilien - 0,29% (31. März 2024: null)</b>							
111 700	Cia Energetica de Minas Gerais	233 746	0,29				
<b>Taiwan - null (31. März 2024: 0,00%)</b>							
<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 211 494 USD)</b>			<b>233 746</b>	<b>0,29</b>			
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 70 060 675 USD)</b>			<b>80 728 829</b>	<b>99,30</b>			
			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 520 000 USD)</b>				
			<b>520 000 0,64</b>				
			<b>Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten 70 580 675 USD)</b>				
			<b>81 248 829 99,94</b>				
			<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 99,74%)</b>				
			<b>81 248 829 99,94</b>				
			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,26%)</b>				
			<b>52 683 0,06</b>				
			<b>Nettovermögen</b>				
			<b>81 301 512 100,00</b>				
			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
			<b>% des Gesamtvermögens</b>				
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
			98,76				
			Pensionsgeschäfte				
			0,64				
			Sonstige Vermögenswerte				
			0,60				
			<b>Gesamtvermögen</b>				
			<b>100,00</b>				
			^ Wertpapier ist mit null bewertet.				
			* ADR - American Depositary Receipt				
			** GDR - Global Depositary Receipt				
			*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt				
			**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 520 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 506 300 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 530 589 USD.				
			Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				





# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Kapitalbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,10% (31. März 2024: 96,04%) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,57% (31. März 2024: (0,12)%)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 96,10% (31. März 2024: 96,04%) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,57% (31. März 2024: (0,12)%)</b>					
<b>Vereinigte Staaten - 28,59% (31. März 2024: 26,62%) (Fortsetzung)</b>					15.10.2024	177 EUR	196 USD	1	0,00	
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					15.10.2024	15 710 EUR	17 366 USD	131	0,00	
30 000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	29 114	0,20	16.10.2024	35 587 AUD	24 000 USD	609	0,00
90 000	Lowe's Cos Inc	5,000	15.04.2033	92 744	0,64	16.10.2024	96 935 CAD	71 880 USD	(182)	(0,00)
190 000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	139 964	0,97	16.10.2024	25 900 CAD	19 072 USD	85	0,00
189 000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	166 886	1,16	16.10.2024	58 727 CAD	43 000 USD	437	0,00
80 000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	79 232	0,55	16.10.2024	3 817 CHF	4 293 USD	225	0,00
70 000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	50 020	0,35	16.10.2024	91 230 CNY	12 588 USD	424	0,00
35 000	Procter & Gamble Co	1,200	29.10.2030	29 923	0,21	16.10.2024	694 320 CNY	96 000 USD	3 026	0,02
23 000	Procter & Gamble Co	4,550	29.01.2034	23 743	0,16	16.10.2024	5 806 477 CNY	801 468 USD	26 668	0,19
95 000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	80 131	0,56	16.10.2024	481 407 DKK	71 905 USD	35	0,00
1 000 000	Prologis LP	3,250	11.09.2029	143 010	0,99	16.10.2024	97 677 EUR	107 736 USD	1 056	0,01
95 000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	84 302	0,59	16.10.2024	279 683 EUR	307 000 USD	4 506	0,03
70 000	Stryker Corp	4,250	11.09.2029	70 131	0,49	16.10.2024	262 015 EUR	286 080 USD	5 748	0,04
100 000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	90 666	0,63	16.10.2024	283 536 EUR	309 570 USD	6 228	0,04
70 000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	69 535	0,48	16.10.2024	14 348 GBP	18 633 USD	549	0,00
160 000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	157 810	1,10	16.10.2024	46 852 GBP	61 000 USD	1 638	0,01
55 000	Waste Management Inc	4,625	15.02.2030	56 345	0,39	16.10.2024	50 447 GBP	65 518 USD	1 927	0,01
<b>Staatsanleihen</b>					16.10.2024	57 080 GBP	74 129 USD	2 183	0,02	
125 000	State of California	5,875	01.10.2041	134 469	0,93	16.10.2024	6 937 989 HUF	18 945 USD	484	0,00
40 000	State of California	7,550	01.04.2039	50 338	0,35	16.10.2024	240 909 ILS	65 886 USD	(1 246)	(0,01)
505 000	United States Treasury Bill	Nullkupon	29.11.2024	501 153	3,48	16.10.2024	12 198 884 JPY	78 325 USD	6 713	0,05
256 907	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,250	15.04.2028	254 417	1,77	16.10.2024	21 005 121 JPY	136 000 USD	10 427	0,08
531 000	United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	376 274	2,60	16.10.2024	35 622 713 JPY	228 741 USD	19 586	0,15
115 000	United States Treasury Note	3,625	15.02.2053	104 443	0,73	16.10.2024	92 403 736 JPY	593 342 USD	50 806	0,36
125 000	United States Treasury Note	4,125	15.11.2032	128 491	0,89	16.10.2024	648 890 NOK	59 000 USD	2 498	0,02
					16.10.2024	1 020 120 NOK	94 019 USD	2 662	0,02	
					16.10.2024	112 338 RON	24 437 USD	691	0,00	
					16.10.2024	1 025 733 SEK	96 498 USD	4 568	0,03	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 13 949 110)</b>					16.10.2024	340 769 USD	504 186 AUD	(7 878)	(0,05)	
					16.10.2024	53 032 USD	78 555 AUD	(1 289)	(0,01)	
					16.10.2024	34 538 USD	51 100 AUD	(798)	(0,01)	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 13 949 110)</b>					16.10.2024	6 260 USD	9 337 AUD	(197)	(0,00)	
					16.10.2024	241 558 USD	328 034 CAD	(1 074)	(0,01)	
					16.10.2024	199 041 USD	270 258 CAD	(856)	(0,01)	
					16.10.2024	56 756 USD	77 764 CAD	(763)	(0,01)	
					16.10.2024	49 146 USD	67 064 CAD	(458)	(0,00)	
					16.10.2024	43 662 USD	59 285 CAD	(188)	(0,00)	
<b>Pensionsgeschäfte - 2,36% (31. März 2024: 1,80%)</b>					16.10.2024	127 599 USD	113 463 CHF	(6 678)	(0,05)	
340 000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	340 000	2,36	16.10.2024	57 713 USD	51 258 CHF	(2 947)	(0,02)
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 340 000 USD)</b>					16.10.2024	17 530 USD	15 327 CHF	(608)	(0,00)	
					16.10.2024	133 721 USD	950 000 CNY	(1 771)	(0,01)	
					16.10.2024	39 132 USD	912 839 CZK	(1 181)	(0,01)	
					16.10.2024	28 927 USD	674 659 CZK	(868)	(0,01)	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 14 289 110)</b>					16.10.2024	28 543 USD	665 758 CZK	(858)	(0,01)	
					16.10.2024	24 619 USD	567 378 CZK	(438)	(0,00)	
					16.10.2024	128 542 USD	882 576 DKK	(3 348)	(0,02)	
					16.10.2024	93 227 USD	639 876 DKK	(2 395)	(0,02)	
					16.10.2024	58 816 USD	403 657 DKK	(1 505)	(0,01)	
					16.10.2024	31 237 USD	212 073 DKK	(455)	(0,00)	
					16.10.2024	15 513 USD	105 803 DKK	(298)	(0,00)	
					16.10.2024	160 771 USD	146 430 EUR	(2 321)	(0,02)	
					16.10.2024	34 343 USD	31 159 EUR	(362)	(0,00)	
					16.10.2024	15 364 USD	14 060 EUR	(295)	(0,00)	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,57% (31. März 2024: (0,12)%) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,57% (31. März 2024: (0,12)%) (Fortsetzung)</b>				
16.10.2024	33 003 USD	25 396 GBP	(950)	(0,01)
16.10.2024	108 325 USD	16 147 636 JPY	(4 240)	(0,03)
16.10.2024	36 634 USD	5 698 848 JPY	(3 092)	(0,02)
16.10.2024	22 176 USD	398 314 MXN	1 988	0,01
16.10.2024	37 838 USD	685 447 MXN	3 096	0,02
16.10.2024	50 248 USD	909 468 MXN	4 152	0,03
16.10.2024	212 024 USD	2 266 642 NOK	(2 795)	(0,02)
16.10.2024	120 946 USD	1 292 551 NOK	(1 554)	(0,01)
16.10.2024	12 325 USD	134 072 NOK	(382)	(0,00)
16.10.2024	26 110 USD	279 100 NOK	(341)	(0,00)
16.10.2024	137 198 USD	224 543 NZD	(5 457)	(0,04)
16.10.2024	104 774 USD	171 498 NZD	(4 181)	(0,03)
16.10.2024	26 749 USD	44 415 NZD	(1 469)	(0,01)
16.10.2024	20 314 USD	79 645 PLN	(373)	(0,00)
16.10.2024	18 849 USD	73 898 PLN	(345)	(0,00)
16.10.2024	10 198 USD	40 078 PLN	(211)	(0,00)
16.10.2024	3 168 USD	12 420 PLN	(58)	(0,00)
16.10.2024	10 021 USD	45 575 RON	(174)	(0,00)
16.10.2024	56 527 USD	592 141 SEK	(1 817)	(0,01)
16.10.2024	21 938 USD	229 965 SEK	(721)	(0,01)
16.10.2024	9 611 USD	102 135 SEK	(453)	(0,00)
16.10.2024	19 570 USD	26 293 SGD	(901)	(0,01)
16.10.2024	64 547 USD	84 000 SGD	(855)	(0,01)
16.10.2024	15 560 USD	20 840 SGD	(666)	(0,00)
16.10.2024	61 640 USD	2 212 257 THB	(7 177)	(0,05)
23.01.2025	6 000 000 INR	71 212 USD	(33)	(0,00)
23.01.2025	211 543 772 KRW	160 735 USD	2 034	0,01
23.01.2025	72 334 USD	271 816 ILS	(839)	(0,01)
23.01.2025	70 217 USD	263 923 ILS	(830)	(0,01)
23.01.2025	45 372 USD	170 531 ILS	(535)	(0,00)
23.01.2025	102 183 USD	384 424 PEN	(1 406)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			165 181	1,15
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(83 112)	(0,58)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>82 069</b>	<b>0,57</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>82 069</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2024: 97,72%)</b>			<b>14 265 729</b>	<b>99,03</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,28%)</b>			<b>139 205</b>	<b>0,97</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>14 404 934</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			91,52	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1,24	
Pensionsgeschäfte			2,28	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			1,11	
Sonstige Vermögenswerte			3,85	
<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100,00</b>	

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 340 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 331 000 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 346 835 USD.

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA  
HSBC Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company  
Morgan Stanley  
State Street Bank and Trust Company

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 58,45%</b>			<b>Investmentfonds - 38,45% (Fortsetzung):</b>				
<b>Stammaktien - 58,45%</b>							
<b>Kanada - 17,39%</b>			<b>Jersey - 5,62%</b>				
14 642	Brookfield Corp	777 651	5,75	166 319	3i Infrastructure Plc	759 360	5,62
9 672	Brookfield Infrastructure Corp	420 006	3,11				
3 054	Franco-Nevada Corp	379 320	2,81				
5 530	Onex Corp	387 339	2,87				
6 295	Wheaton Precious Metals Corp	384 463	2,85				
		<b>2 348 779</b>	<b>17,39</b>				
<b>Frankreich - 5,72%</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 16,64%</b>				
23 246	Antin Infrastructure Partners SA	309 480	2,29	236 557	Greencoat UK Wind Plc	445 617	3,30
5 638	Eurazeo SE	462 850	3,43	35 919	HgCapital Trust Plc	247 313	1,83
		<b>772 330</b>	<b>5,72</b>	147 775	Hicl Infrastructure Plc	260 790	1,93
				110 777	Pantheon International Plc	489 481	3,62
				16 158	RIT Capital Partners Plc	396 621	2,94
				85 759	TR Property Investment Trust Plc - Ordinary Shares	407 600	3,02
						<b>2 247 422</b>	<b>16,64</b>
<b>Deutschland - 1,55%</b>			<b>Investmentfonds insgesamt -</b>				
5 752	Vonovia SE	209 565	1,55	<b>(Anschaffungskosten 5 145 149 USD)</b>			
						<b>5 192 907</b>	<b>38,45</b>
<b>Japan - 1,71%</b>			<b>Anlagen insgesamt</b>				
135	Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	231 254	1,71	<b>13 086 082</b>			
						<b>96,90</b>	
						<b>418 087</b>	<b>3,10</b>
						<b>13 504 169</b>	<b>100,00</b>
<b>Schweden - 5,38%</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen</b>				
7 841	EQT AB	268 293	1,99	<b>13 504 169</b>			
56 319	Kinnevik AB	457 945	3,39				
		<b>726 238</b>	<b>5,38</b>				
<b>Vereinigtes Königreich - 9,36%</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
6 123	3i Group Plc	270 552	2,00	<b>% des Gesamtvermögens</b>			
13 590	Intermediate Capital Group Plc	404 809	3,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			
400 154	Picton Property Income Ltd (REIT)	399 100	2,96	Investmentfonds			
16 213	Segro Plc (REIT)	189 448	1,40	Sonstige Vermögenswerte			
		<b>1 263 909</b>	<b>9,36</b>	<b>Gesamtvermögen</b>			
				<b>100,00</b>			
<b>USA - 17,34%</b>			<b>* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.</b>				
4 382	Apollo Global Management Inc	547 355	4,06	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.			
23 853	Ares Capital Corp	499 482	3,70				
18 844	FS KKR Capital Corp	371 792	2,75				
3 115	KKR & Co Inc	406 757	3,01				
25 120	Sixth Street Specialty Lending Inc	515 714	3,82				
		<b>2 341 100</b>	<b>17,34</b>				
<b>Stammaktien insgesamt -</b>							
<b>(Anschaffungskosten 7 636 087 USD)</b>			<b>7 893 175</b>				
			<b>58,45</b>				
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>							
<b>(Anschaffungskosten 7 636 087 USD)</b>			<b>7 893 175</b>				
			<b>58,45</b>				
<b>Investmentfonds - 38,45%</b>							
<b>Bermuda - 2,87%</b>							
56 864	Oakley Capital Investments Ltd	387 724	2,87				
<b>Guernsey - 13,32%</b>							
173 373	Apax Global Alpha Ltd	319 872	2,37				
67 511	BH Macro Ltd	338 471	2,51				
7 471	HarbourVest Global Private Equity Ltd	243 716	1,80				
148 690	International Public Partnerships Ltd	255 248	1,89				
8 769	NB Private Equity Partners Ltd	188 752	1,40				
240 070	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	257 411	1,91				
138 071	TwentyFour Income Fund Ltd	194 931	1,44				
		<b>1 798 401</b>	<b>13,32</b>				

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschliesslich Laufzeiten aber ausschliesslich Rückkaufvereinbarungen, 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 Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	GBP		GBP
Norfolk Southern Corp	36 662 776	PPL Corp	33 037 516
Vinci SA	36 107 015	Pinnacle West Capital Corp	29 417 240
Terna - Rete Elettrica Nazionale	19 892 253	American Electric Power Co Inc	22 244 108
Snam SpA	19 694 082	Exelon Corp	19 850 213
Transurban Group	17 789 584	Norfolk Southern Corp	15 208 758
CSX Corp	15 790 651	Flughafen Zurich AG	8 666 489
Algonquin Power & Utilities Corp	12 499 949	Transurban Group	7 144 853
Aena SME SA	11 248 690	Severn Trent Plc	5 875 032
CK Infrastructure Holdings Ltd	9 585 397	CSX Corp	5 593 190
Exelon Corp	9 556 281	United Utilities Group Plc	5 463 036
United Utilities Group Plc	5 705 361	National Grid Plc	5 024 182
Severn Trent Plc	4 835 226	SES SA	4 098 150
Power Assets Holdings Ltd	2 246 858	Algonquin Power & Utilities Corp	2 861 012
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1 939 965	Snam SpA	2 167 345
		Vinci SA	1 567 196
		Power Assets Holdings Ltd	1 323 813
		Terna - Rete Elettrica Nazionale	792 069
		Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	636 902

\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Ashtead Group Plc	2 329 542	Fortrea Holdings Inc	2 282 499
Microsoft Corp	694 097	Microsoft Corp	1 084 211
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	429 749	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	860 422
Thermo Fisher Scientific Inc	426 679	NVIDIA Corp	691 746
S&P Global Inc	382 231	Thermo Fisher Scientific Inc	634 950
NVIDIA Corp	379 118	Boston Scientific Corp	575 901
RELX Plc	364 813	RELX Plc	538 733
Boston Scientific Corp	362 379	S&P Global Inc	529 633
Halma Plc	360 190	Trane Technologies Plc	495 060
Shimadzu Corp	359 843	Visa Inc	488 726
Accenture Plc	344 364	Halma Plc	485 098
Clicks Group Ltd	322 648	Wolters Kluwer NV	472 690
Wolters Kluwer NV	318 573	Colgate-Palmolive Co	470 584
IQVIA Holdings Inc	317 922	Accenture Plc	463 176
Trane Technologies Plc	316 625	IQVIA Holdings Inc	461 766
Colgate-Palmolive Co	315 330	Rockwell Automation Inc	437 223
Zoetis Inc	295 954	PTC Inc	436 812
Visa Inc	294 344	Zoetis Inc	436 528
Rockwell Automation Inc	292 277	Clicks Group Ltd	426 416
PTC Inc	275 550	Danaher Corp	403 631
Intuit Inc	273 099	Experian Plc	396 953
Danaher Corp	271 092	Intuit Inc	389 066
Experian Plc	251 104	Marsh & McLennan Cos Inc	366 731
Check Point Software Technologies Ltd	246 173	Watts Water Technologies Inc	353 592
Marsh & McLennan Cos Inc	245 400	Compass Group Plc	352 885
Compass Group Plc	242 517	Sika AG	340 100
Autodesk Inc	238 861	MSA Safety Inc	334 015
Coloplast A/S	227 181	Coloplast A/S	328 241
Watts Water Technologies Inc	225 346	Check Point Software Technologies Ltd	318 837
MSA Safety Inc	221 841	HDFC Bank Ltd ADR	318 568
Sika AG	213 101	ABB Ltd	314 554
HDFC Bank Ltd ADR	209 989	Autodesk Inc	310 006
ABB Ltd	198 566	Hexagon AB	291 508
Adobe Inc	196 001	Infineon Technologies AG	265 567
Labcorp Holdings Inc	178 499	Hoya Corp	259 484
Hexagon AB	172 698	Merck KGaA	258 061
Merck KGaA	158 328	Labcorp Holdings Inc	255 870
SIG Combibloc Group AG	155 620	Adobe Inc	253 489
TopBuild Corp	145 671	SIG Combibloc Group AG	251 722
Infineon Technologies AG	142 562	Ecolab Inc	247 951
		TopBuild Corp	217 312
		AIA Group Ltd	215 196
		Shimadzu Corp	208 028
		Applied Materials Inc	204 937

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Novartis AG	767 410	Roche Holding AG	1 404 554
Nippon Telegraph & Telephone Corp	641 815	Colgate-Palmolive Co	1 225 152
Roche Holding AG	626 613	Walmart Inc	1 215 185
Herc Holdings Inc	626 269	Kimberly-Clark Corp	1 213 381
Badger Meter Inc	591 730	Novo Nordisk A/S	1 167 349
American Tower Corp	587 323	Merck & Co Inc	1 151 532
Equinix Inc (REIT)	584 260	Procter & Gamble Co	1 149 004
Meiji Holdings Co Ltd	474 502	Japan Post Holdings Co Ltd	1 131 141
City Developments Ltd	404 012	PepsiCo Inc	1 130 435
International Business Machines Corp	387 832	International Business Machines Corp	1 088 938
Johnson & Johnson	350 782	Grainger W W Inc	1 073 475
Ormat Technologies Inc	348 888	Consolidated Edison Inc	1 010 712
SBA Communications Corp	323 527	Metro Inc	1 007 632
Kirin Holdings Co Ltd	316 212	Gilead Sciences Inc	989 357
Kuraray Co Ltd	298 099	RELX Plc	922 216
AstraZeneca Plc	281 616	Bristol-Myers Squibb Co	914 277
Southwest Gas Holdings Inc	276 696	Orange	903 724
Hang Lung Properties Ltd	260 919	Wolters Kluwer NV	902 119
Japan Post Bank Co Ltd	210 512	Unilever Plc	877 138
ABM Industries Inc	205 685	Badger Meter Inc	809 086
Horace Mann Educators Corp	202 025		
Jyske Bank A/S	190 420		
Progressive Corp	183 649		
Ubs Group AG	182 094		
Church & Dwight	178 293		
Allstate Corp	176 914		
Unipol Gruppo SpA	176 855		
Fortis Inc	176 782		
Cummins Inc	176 649		
NewMarket Corp	176 406		
American Electric Power Co Inc	176 014		
Bezeq Israeli Telecommunication Corp	174 764		
Becton Dickinson & Co	173 524		
Fidelis Insurance Holdings Ltd	164 528		
Regeneron Pharmaceuticals Inc	149 440		
BOC Hong Kong Holdings Ltd	149 213		
Japan Real Estate Investment Corp	140 086		
Dollarama Inc	139 429		

\* Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 geschlossen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Apple Inc	13 026 297	Johnson Controls International Plc	11 698 802
UnitedHealth Group Inc	11 970 271	Iberdrola SA	11 670 288
Thermo Fisher Scientific Inc	11 825 419	Vestas Wind Systems A/S	11 158 306
Boston Scientific Corp	11 666 781	Honeywell International Inc	11 041 772
Stryker Corp	11 141 324	TotalEnergies SE	10 412 429
Siemens Healthineers AG	10 811 118	BP Plc	10 098 234
Danaher Corp	10 687 087	Infineon Technologies AG	9 369 275
Novo Nordisk A/S	9 778 740	Linde Plc	9 046 887
GE Healthcare Inc	9 486 424	Air Liquide SA	8 709 891
IQVIA Holdings Inc	9 329 205	NextEra Energy Inc	8 565 916
Mitsubishi Electric Corp	8 451 231	Walt Disney Co	6 684 603
Labcorp Holdings Inc	8 269 605	Live Nation Entertainment Inc	6 176 466
NVIDIA Corp	8 070 039	Shell Plc	5 959 070
Atlas Copco AB	7 755 248	Microsoft Corp	5 943 073
Infineon Technologies AG	2 559 203	Alphabet Inc - Klasse A	5 788 594
Marvell Technology Inc	2 286 908	Texas Instruments Inc	5 675 373
Alphabet Inc - Klasse A	1 160 596	UnitedHealth Group Inc	5 409 962
Microsoft Corp	1 130 960	Aptiv Plc	4 377 197
Amazon com Inc	792 815	Equinor ASA	3 710 875
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	703 330	Amazon com Inc	2 722 692
		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2 644 461
		Applied Materials Inc	2 248 368

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Baxter International Inc	48 625 440	eBay Inc	60 816 934
Rentokil Initial Plc	44 157 033	Knorr-Bremse AG	60 080 257
Secom Co Ltd	39 043 576	Henkel AG & Co KGaA	53 965 689
Dentsply Sirona Inc	34 313 042	H&R Block Inc	52 384 209
Ferrovial SE	24 162 351	Kerry Group Plc	50 253 862
Cisco Systems Inc	23 939 032	Kraft Heinz Co	44 251 997
Kraft Heinz Co	23 664 920	Baxter International Inc	32 027 897
Reckitt Benckiser Group Plc	22 759 894	Reckitt Benckiser Group Plc	30 190 812
Kering SA	22 405 636	Terna - Rete Elettrica Nazionale	21 079 852
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22 190 638	Rentokil Initial Plc	17 499 880
Cognizant Technology Solutions Corp	16 444 606	Fresenius Medical Care AG	17 110 350
Fresenius Medical Care AG	15 321 196	Ferrovial SE	15 698 481
Visa Inc	14 691 280	National Grid Plc	15 278 851
CVS Health Corp	12 069 057	Vinci SA	11 585 783
Knorr-Bremse AG	11 484 934	Fiserv Inc	10 562 801
Vinci SA	10 896 273	Dentsply Sirona Inc	8 651 665
Snam SpA	10 291 970	Cognizant Technology Solutions Corp	7 798 038
Henry Schein Inc	8 218 853	Norfolk Southern Corp	7 500 115
International Game Technology Plc	8 213 213	Snam SpA	7 183 665
Norfolk Southern Corp	6 543 974	Visa Inc	5 774 031
Exelon Corp	4 871 165		
Nexi SpA	4 616 715		

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Maravai LifeSciences Holdings Inc	72 412	Shockwave Medical Inc	123 236
Inari Medical Inc	67 402	Lantheus Holdings Inc	74 079
Exact Sciences Corp	52 561	Halozyme Therapeutics Inc	70 343
Evolent Health Inc	51 187	Phreesia Inc	62 599
Recursion Pharmaceuticals Inc	48 067	Lonza Group AG	62 387
Inspire Medical Systems Inc	36 483	Siemens Healthineers AG	58 457
10X Genomics Inc	35 730	Inspire Medical Systems Inc	55 172
TransMedics Group Inc	27 962	TransMedics Group Inc	52 997
Schrodinger Inc	27 822	Omniceil Inc	43 468
Dexcom Inc	27 139	Novartis AG	37 916
Avid Bioservices Inc	25 317	Doximity Inc	34 994
Nevro Corp	24 747	Veeva Systems Inc	28 532
Progyny Inc	24 653	Medtronic Plc	27 856
AbCellera Biologics Inc	23 356	Progyny Inc	18 242
IQVIA Holdings Inc	22 770	Guardant Health Inc	17 059
QIAGEN NV	19 626	Adaptive Biotechnologies	10 247
CRISPR Therapeutics AG	17 918	Thermo Fisher Scientific Inc	9 631
Intellia Therapeutics Inc	15 406	IQVIA Holdings Inc	9 044
Guardant Health Inc	13 459	Exact Sciences Corp	8 270
Phreesia Inc	13 384	Evolent Health Inc	7 649
Doximity Inc	11 603		
Lantheus Holdings Inc	9 611		
Beam Therapeutics Inc	7 150		

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Sanofi SA	339 329	UniCredit SpA	260 550
UniCredit SpA	283 414	Infineon Technologies AG	237 367
ASML Holding NV	215 480	ASM International NV	170 210
adidas AG	208 328	VAT Group AG	161 160
Novo Nordisk A/S	167 509	Flutter Entertainment Plc	158 486
Engie SA	155 401	Carlsberg A/S	130 656
Infineon Technologies AG	151 982	SOITEC	115 371
SOITEC	128 471	Novartis AG	112 769
Zalando SE	123 280	Roche Holding AG	104 757
Vinci SA	120 405	BAWAG Group AG	99 212
Unilever Plc	109 930	SAP SE	61 141
Siemens AG	104 383	Gerresheimer AG	57 282
Air Liquide SA	103 936	Universal Music Group NV	53 855
Piraeus Financial Holdings SA	97 472	Hexagon AB	50 589
MTU Aero Engines AG	97 051	Nordea Bank Abp	50 294
Novartis AG	83 039	ASML Holding NV	48 439
Universal Music Group NV	81 669	RELX Plc	35 953
Roche Holding AG	79 149	Novo Nordisk A/S	30 551
BFF Bank SpA	75 669	Vestas Wind Systems A/S	28 441
Flutter Entertainment Plc	71 278	Air Liquide SA	28 326
AXA SA	68 038		
Sandvik AB	67 437		
Bureau Veritas SA	65 967		
Ryanair Holdings Plc	62 905		
ING Groep NV	62 427		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	61 989		
SAP SE	61 977		
ABB Ltd	58 329		
RELX Plc	56 027		
Kerry Group Plc	54 838		
TotalEnergies SE	54 306		
Vonovia SE	52 747		
Thales SA	50 678		
Airbus SE	49 788		
BAWAG Group AG	44 934		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Catena AB	96 366	BAWAG Group AG	193 675
Swissquote Group Holding Ltd	65 717	CTP NV	135 900
CIE Automotive SA	64 239	Sirius Real Estate Ltd (REIT)	132 191
Rai Way SpA	61 370	JTC Plc	127 402
Diploma Plc	59 425	Italgas SpA	115 058
Sopra Steria Group	58 536	Urban Logistics Plc (REIT)	114 084
Planisware SA	53 058	Britvic Plc	106 975
VusionGroup	47 432	IMI Plc	104 683
Dynavox Group AB	44 414	Aalberts NV	103 635
Danieli & C RISP	35 573	Volution Group Plc	103 343
Glanbia Plc	29 778	Munters Group AB	102 403
Ionos SE	26 171	Catena AB	98 705
BFF Bank SpA	16 221	Indra Sistemas SA	96 946
Beazley Plc	11 808	Genuit Group Plc	95 303
Britvic Plc	11 591	Bankinter SA	93 626
ALM. Brand A/S	11 455	Weir Group Plc	92 026
Howden Joinery Group Plc	10 724	Arcadis NV	90 938
Zealand Pharma A/S	10 500	JOST Werke AG	90 727
Gaztransport Et Technigaz SA	9 008	Sanlorenzo SpA	90 719
HEXPOL AB	8 863	Van Lanschot Kempen NV	90 513
Bytes Technology Group Plc	8 792	Gaztransport Et Technigaz SA	90 396
Greggs Plc	8 562	Kemira OYJ	87 828
		Sesa SpA	87 823
		Vallourec SA	87 694
		BFF Bank SpA	87 373
		IONOS Group SE	87 115
		Bytes Technology Group Plc	84 301
		Technip Energies NV	83 746
		SEB SA	82 505
		SOL SpA	80 866
		Ashtead Technology Holdings Plc	80 212
		Zealand Pharma A/S	77 220
		Hexpol AB	75 104
		Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	74 326
		Tinexta SpA	73 828
		Covestro AG	73 429
		Beazley Plc	72 248
		Planisware SA	71 269
		Maire SpA	71 023
		Virbac SA	70 848
		Swissquote Group Holding Ltd	70 169
		Mitie Group Plc	69 623
		IPSOS SA	69 287
		Tate & Lyle Plc	69 003
		Gerresheimer AG	68 982
		Diploma Plc	68 714
		CIE Automotive SA	68 500
		Greggs Plc	68 403

\* Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Marvell Technology Inc	16 499 233	Alphabet Inc - Klasse A	15 954 252
Amazon.com Inc	16 328 606	Fidelity National Information Services Inc	11 073 762
Broadcom Inc	13 429 878	UnitedHealth Group Inc	9 461 669
Intercontinental Exchange Inc	10 081 084	Oracle Corp	9 160 887
Lantheus Holdings Inc	9 865 968	Analog Devices Inc	8 281 045
Charles Schwab Corp	9 390 878	Otis Worldwide Corp	8 123 107
Lululemon Athletica Inc	8 070 942	Visa Inc	7 800 780
UnitedHealth Group Inc	7 872 666	Labcorp Holdings Inc	7 547 116
Thor Industries Inc	7 413 285	VeriSign Inc	7 528 912
Onto Innovation Inc	7 331 353	Live Nation Entertainment Inc	7 480 718
DigitalOcean Holdings Inc	7 322 030	Verisk Analytics Inc	7 425 898
Zoetis Inc	6 964 882	Lululemon Athletica Inc	6 731 672
Evolent Health Inc	6 373 867	Laboratory Corp of America Holdings	6 658 137
Coherent Corp	6 371 113	LKQ Corp	6 198 125
Avantor Inc	5 428 749	Vulcan Materials Co	5 555 869
Old Dominion Freight Line Inc	4 201 476	S&P Global Inc	5 408 742
Corpay Inc	4 016 003	Broadcom Inc	5 332 592
McDonalds Corp	3 559 685	McDonalds Corp	5 258 744
Rockwell Automation Inc	3 052 163	Crown Castle Inc (REIT)	4 749 379
Live Nation Entertainment Inc	1 920 222	Waste Management Inc	4 326 367
		Coherent Corp	3 765 935
		Zoetis Inc	3 148 625
		Public Storage (REIT)	2 881 526

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
ADMA Biologics Inc	3 041 261	Allison Transmission Holdings Inc	2 068 652
Celestica Inc	2 943 844	ADMA Biologics Inc	1 767 129
Medpace Holdings Inc	2 877 803	Jabil Inc	1 247 721
IES Holdings Inc	2 697 804	Brady Corp - Class A	1 103 709
Builders FirstSource Inc	2 584 390	Photonics Inc	1 031 315
Coca-Cola Consolidated Inc	2 574 993	Greif Inc - Class A	967 001
Mueller Industries Inc	2 038 389	Limbach Holdings Inc	962 979
Allison Transmission Holdings Inc	1 919 036	Danaos Corp	936 036
Adtalem Global Education Inc	1 822 523	Axcelis Technologies Inc	883 180
Watts Water Technologies Inc	1 721 677	REV Group Inc	793 856
CommVault Systems Inc	1 623 326	Dole Plc	788 595
Boise Cascade Co	1 609 910	Applied Industrial Technologies Inc	761 181
nVent Electric Plc	1 588 068	BRP Inc	758 501
Halozyne Therapeutics Inc	1 521 724	White Mountains Insurance Group	727 981
Cirrus Logic Inc	1 519 940	UFP Industries Inc	721 796
Tri Pointe Homes Inc	1 512 525	Itron Inc	719 187
Cricut Inc	1 483 730	Watts Water Technologies Inc	686 289
Acuity Brands Inc	1 481 726	Cricut Inc	684 920
United Therapeutics Corp	1 452 885	DXC Technology Co	676 142
Dolby Laboratories Inc	1 423 170	Dolby Laboratories Inc	674 969

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4 438 006 007	East Japan Railway Co	1 628 620 396
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4 148 240 011	Recruit Holdings Co Ltd	1 267 910 886
Mizuho Financial Group Inc	3 747 735 546	Hitachi Ltd	1 094 273 117
Nitori Holdings Co Ltd	3 716 375 727	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	732 613 821
Hitachi Ltd	3 416 316 209	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	724 415 039
Nomura Holdings Inc	3 313 808 584	Kansai Electric Power Co Inc	501 625 049
Tokyo Electron Ltd	3 204 586 336	Tokio Marine Holdings Inc	348 192 730
Inpex Corp	3 197 127 947	Disco Corp	97 982 051
Yakult Honsha Co Ltd	3 148 860 493	Mizuho Financial Group Inc	81 797 268
Tokio Marine Holdings Inc	3 097 727 645	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	63 529 579
Seven & i Holdings Co Ltd	3 048 551 861	Nitori Holdings Co Ltd	62 032 178
FUJIFILM Holdings Corp	2 951 530 828	TDK Corp	60 157 728
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2 909 759 902	Inpex Corp	59 544 874
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 877 302 689	Suzuki Motor Corp	58 588 556
Suzuki Motor Corp	2 854 801 859	Sony Group Corp	58 474 101
Denso Corp	2 833 227 605	FUJIFILM Holdings Corp	57 458 508
Sony Group Corp	2 828 996 142	Komatsu Ltd	56 350 151
TDK Corp	2 761 811 372	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	55 962 907
Komatsu Ltd	2 636 268 775	Yakult Honsha Co Ltd	54 883 339
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2 539 814 736	Denso Corp	54 319 964
SMC Corp	2 490 824 347		
Mitsui Fudosan Co Ltd	2 317 388 936		
Nippon Sanso Holdings Corp	2 137 554 550		
Recruit Holdings Co Ltd	2 126 384 140		
THK Co Ltd	1 953 199 986		
Makita Corp	1 895 745 680		
Resona Holdings Inc	1 850 177 557		
Square Enix Holdings Co Ltd	1 803 500 783		
Kansai Electric Power Co Inc	1 653 349 105		
Daikin Industries Ltd	1 620 713 350		
Nitto Denko Corp	1 599 569 555		
Disco Corp	1 330 626 210		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NetEase Inc ADR	3 115 867	Galp Energia SGPS SA	3 490 356
Cemex SAB de CV ADR	2 824 632	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 673 746
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	1 731 587	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2 471 670
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1 704 144	Anglo American Plc	2 396 247
Metlen Energy & Metals SA	1 691 719	ASE Technology Holding Co Ltd	1 534 691
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1 691 331	Hindalco Industries Ltd	1 468 240
PRIO SA	1 645 278	Lenovo Group Ltd	1 247 907
Credicorp Ltd	1 596 682	Infosys Ltd ADR	929 953
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 372 785	Weichai Power Co Ltd	795 018
BIM Birliesik Magazalar AS	917 477	SK Hynix Inc	772 572
China Medical System Holdings Ltd	889 095	Midea Group Co Ltd	758 969
JD.com Inc ADR	858 685	Samsung Electronics Co Ltd	716 753
Ternium SA ADR	848 808	KT Corp	699 450
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	740 544	ASMPT Ltd	635 541
Grupo Mexico SAB de CV	711 188	China Vanke Co Ltd	594 197
Bidvest Group Ltd	674 457	Indus Towers Ltd	583 721
MOL Hungarian Oil & Gas plc	668 930	MediaTek Inc	533 068
ENN Natural Gas Co Ltd	610 411	Grupo Mexico SAB de CV	525 163
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	600 079	China Construction Bank Corp	362 136
ASMPT Ltd	596 772	OTP Bank Nyrt	271 978
Sinopharm Group Co Ltd	594 262		
Vibra Energia SA	554 136		
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	552 176		
Astra International Tbk PT	541 108		
China Merchants Bank Co Ltd	500 208		
Standard Bank Group Ltd	492 356		
National Bank of Greece SA	452 304		
Anhui Conch Cement Co Ltd	365 579		
Hengan International Group Co Ltd	361 743		

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Colgate-Palmolive India Ltd	9 096 240	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 050 742
President Chain Store Corp	7 904 381	KB Financial Group Inc	4 663 088
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6 845 563	Arca Continental SAB de CV	4 621 074
KGHM Polska Miedz SA	6 219 596	Asustek Computer Inc	4 147 452
Credicorp Ltd	5 926 512	Bancolumbia SA ADR	3 922 052
China Construction Bank Corp	4 971 399	Jindal Stainless Ltd	3 557 668
Infosys Ltd ADR	4 881 120	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3 346 204
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	4 654 619	Banco Actinver SA	3 260 397
Midea Group Co Ltd	4 420 966	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3 130 963
OTP Bank Nyrt	4 268 864	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2 929 066
Meituan	4 091 164	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2 804 483
Trip.com Group Ltd ADR	3 800 107	Baoshan Iron & Steel Co	2 798 018
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	3 685 074	Bumrungrad Hospital PCL	2 756 694
BSE Ltd	3 667 766	Fortune Electric Co Ltd	2 693 412
Co for Cooperative Insurance	3 440 466	The Peoples Insurance Company Group	2 596 832
Trent Ltd	3 282 120	Nestle India Ltd	2 513 410
Realtek Semiconductor Corp	3 257 396	State Bank of India	2 453 626
SK Telecom Co Ltd	3 188 959	Riyadh Cables Group Co	2 371 587
ENN Natural Gas Co Ltd	3 107 147	Turkcell Iletisim Hizmet A/S	2 180 236
Arca Continental SAB de CV	3 065 585	Birlasoft Ltd	2 149 997
Nongfu Spring Co Ltd	3 055 702	Elm Co	2 138 566
Canara Bank	2 866 111	Gold Fields Ltd	2 135 306
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	2 829 446	Dr Reddys Laboratories Ltd	2 116 406
		Samsung C&T Corporation	2 004 550
		Tata Communications Ltd	1 954 294
		Mazagon Dock Shipbuilders Ltd	1 919 471

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Hindustan Unilever Ltd	1 481 954	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 714 174
CP ALL PCL	1 310 321	International Games System Co Ltd	1 347 529
Midea Group Co Ltd	1 246 170	Delta Electronics Inc	1 154 065
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 118 118	Power Grid Corp of India Ltd	1 063 685
Shandong Lukang Pharma	901 604	MediaTek Inc	995 908
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	900 304	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	955 418
Hyundai Mobis Co Ltd	890 056	WPG Holdings Ltd	916 913
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	846 995	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	854 296
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	795 335	China National Nuclear Power Co Ltd	848 034
Ambev SA	776 961	Samsung Life Insurance Co Ltd	798 787
Marico Ltd	757 585	Yutong Bus Co Ltd	777 929
Co for Cooperative Insurance	631 111	Chicony Electronics Co Ltd	746 300
Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	607 691	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	698 950
ADNOC Drilling Co PJSC	559 110	Bank of China Ltd	665 677
China Yangtze Power Co Ltd	556 880	Bajaj Auto Ltd	656 679
Pegatron Corp	541 705	Pegatron Corp	568 975
WuXi AppTec Co Ltd	538 083	LG Electronics Inc	541 759
Simplo Technology Co Ltd	532 159	Advantech Co Ltd	541 660
OTP Bank Nyrt	529 198	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	513 972
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	474 539	MOL Hungarian Oil & Gas plc	490 758
Infosys Ltd ADR	444 943	Simplo Technology Co Ltd	471 853
Samsung SDS Co Ltd	441 547	Nestle India Ltd	458 898
Migros Ticaret AS	420 231	Asustek Computer Inc	450 630
SF Holding Co Ltd	409 537	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	420 543
Emirates NBD Bank PJSC	402 814	Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	409 395
Primax Electronics Ltd	392 812	Britannia Industries Ltd	408 978
President Chain Store Corp	386 968	Yuanta Financial Holding Co Ltd	401 969
Bosideng International Holdings Ltd	367 523	State Bank of India	401 570
Vipshop Holdings Ltd ADR	364 031	Kia Corp	399 251
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	357 659	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	388 492
		Telkom Indonesia Persero Tbk PT	383 756

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 29.11.2024	500 683	United States Treasury Bill – Nullkupon 15.10.2024	274 505
United States Treasury Bill – Nullkupon 15.10.2024	271 638	United States Treasury Bill – Nullkupon 25.06.2024	267 667
Japan Government 0,100% 01.01.2026	209 527	Prologis LP 1,250% 15.10.2030	215 633
International Bank for Reconstruction & Development 9,500% 09.02.2029	176 543	Spain Government 1,000% 30.07.2042	196 005
United States Treasury Bill – Nullkupon 25.06.2024	158 599	Japan International Cooperation Agency 3,250% 25.05.2027	190 904
Prologis LP 3,250% 11.09.2029	141 049	City of Oslo Norway 2,350% 04.09.2024	182 232
Mexico Government 7,500% 03.06.2027	115 164	United States Treasury Note 1,750% 15.08.2041	167 313
Province of British Columbia 3,200% 18.06.2044	106 516	Denmark Government – Nullkupon 15.11.2031	161 391
Swiss Confederation Government Bond 1,500% 24.07.2025	94 506	Province of British Columbia 3,200% 18.06.2044	151 409
Swedbank Hypotek AB 3,000% 28.03.2029	90 373	Swedbank Hypotek AB 3,000% 28.03.2029	132 885
United States Treasury Note 1,750% 15.08.2041	78 818	Ireland Government 1,350% 18.03.2031	129 280
United States Treasury Note 1,750% 15.01.2034	78 553	Thailand Government 1,585% 17.12.2035	94 606
Stryker Corp 4,250% 11.09.2029	70 030	Israel Government 1,750% 31.08.2025	90 875
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2,000% 30.10.2025	56 194	United States Treasury Inflation Index Bond 1,250% 15.04.2028	90 667
Microsoft Corp 3,500% 15.11.2042	51 098	European Union 0,400% 04.02.2037	83 278
Hungary Government 1,750% 05.06.2035	42 390	United States Treasury Note 1,750% 15.01.2034	80 182
Colombia Government 9,850% 28.06.2027	41 398	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650% 16.07.2032	77 700
Inter-American Development Bank 5,100% 17.11.2026	40 165	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750% 14.09.2029	74 538
Starbucks Corp 4,450% 15.08.2049	33 731	Japan Government 0,100% 01.01.2026	72 735
Romania Government 7,200% 28.10.2026	32 445	Mexico Government 8,000% 05.09.2024	72 560
		United Kingdom Gilt 0,875% 31.07.2033	72 240
		Czech Republic 4,880% 19.11.2027	71 949
		Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950% 23.10.2025	66 100
		Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,500% 01.03.2025	64 072
		Province of Quebec Canada 1,850% 13.02.2027	62 383
		International Finance Corp 1,500% 15.04.2035	61 652
		John Deere Financial Inc 2,410% 14.01.2025	61 069
		Mercedes-Benz Group AG 0,750% 10.09.2030	55 340

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD		USD
3i Infrastructure Plc	757 625		
Brookfield Corp	705 409		
Sixth Street Specialty Lending Inc	530 103		
Ares Capital Corp	499 114		
Apollo Global Management Inc	485 403		
Pantheon International Plc	467 276		
Greencoat UK Wind Plc	448 941		
Eurazeo SE	446 741		
Kinnevik AB	438 534		
Picton Property Income Ltd (REIT)	398 819		
Brookfield Infrastructure Corp	394 371		
RIT Capital Partners Plc	391 793		
Oakley Capital Investments Ltd	390 712		
TR Property Investment Trust Plc	387 689		
Wheaton Precious Metals Corp	384 617		
Intermediate Capital Group Plc	382 788		
FS KKR Capital Corp	377 951		
KKR & Co Inc	375 594		
Onex Corp	375 444		
Franco-Nevada Corp	372 178		
Apax Global Alpha Ltd	335 377		
BH Macro Ltd	324 844		
Antin Infrastructure Partners SA	321 206		
EQT AB	255 933		
3i Group Plc	255 928		
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	255 249		
International Public Partnerships Ltd	255 130		
Hicl Infrastructure Plc	253 860		
HgCapital Trust Plc	251 355		
HarbourVest Global Private Equity Ltd	248 635		
Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	245 075		
Vonovia SE	201 310		
TwentyFour Income Fund Ltd	190 819		
Segro Plc (REIT)	188 820		
NB Private Equity Partners Ltd	185 844		

\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

\*\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine Verkäufe.

# Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

## 1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 30. September 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 2024 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs engagiert sind, handelt es sich um Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1 820 000	0,74
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	14 160 000	2,18
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	7 680 000	0,70
Lazard Digital Health Fund	USD	10 000	0,38
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4 950 000	2,76
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	2 990 000	1,32
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6 220 000	0,72
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	520 000	0,64
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	340 000	2,36

## 2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024\*

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

\* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Auflistung der Kontrahenten für die zum 30. September 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte; der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

## 3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024

Die Fälligkeit aller zum 30. September 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. Oktober 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

## 4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	–	–	–	–	–	1 856 536	–
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	–	–	–	–	–	14 443 225	–
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	–	–	–	–	–	7 833 741	–
Lazard Digital Health Fund	USD	–	–	–	–	–	10 337	–
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	–	–	–	–	–	5 049 147	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	–	–	–	–	–	3 049 994	–
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	–	–	–	–	–	6 344 503	–
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	–	–	–	–	–	530 589	–
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	–	–	–	–	–	346 835	–

### 5. Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 aufgeführt

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Qualität/Rating der Sicherheiten		
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1 856 536	–	–
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	14 443 225	–	–
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	7 833 741	–	–
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	10 337	–	–
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	5 049 147	–	–
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	3 049 994	–	–
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	6 344 503	–	–
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	530 589	–	–
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	Staatsanleihen	346 835	–	–

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 Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 sind in Erläuterung 9 aufgeführt. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 30. September 2024 betragen:

	TER*1
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	0,94%
A Acc EUR Hedged	0,94%
A Acc GBP	0,91%
A Acc USD	0,91%
A Acc USD Hedged	0,94%
A Dist EUR Hedged	0,93%
A Dist GBP	0,91%
A Dist USD	0,91%
A Dist USD Hedged	0,94%
AM Dist GBP	0,91%
B Acc CHF Hedged	1,83%
B Acc EUR Hedged	1,83%
B Acc GBP	1,81%
B Acc USD Hedged	1,83%
B Dist USD Hedged	1,83%
BP Acc USD	2,06%
BP Acc USD Hedged	2,08%
BP Dist USD	2,05%
BP Dist USD Hedged	2,08%
C Acc EUR Hedged	0,94%
C Acc GBP	0,91%
C Acc USD Hedged	0,93%
C Dist EUR Hedged	0,94%
C Dist GBP	0,91%
C Dist USD	0,91%
C Dist USD Hedged	0,94%
J Acc GBP	0,75%
J Dist GBP	0,75%
M Acc USD	0,06%
X Acc JPY Hedged	0,09%
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	
A Acc EUR	0,92%
A Acc EUR Hedged	0,95%
A Acc USD	0,93%
A Dist USD	0,91%
BP Acc USD	1,83%
BP Dist USD	1,81%
C Acc GBP	0,83%
C Dist GBP	0,83%
E Acc EUR	0,45%
E Acc GBP	0,45%
E Acc GBP Hedged	0,47%
E Acc USD	0,45%
E Dist EUR	0,45%
E Dist GBP	0,45%
E Dist USD	0,45%
EA Acc GBP	0,58%
EA Acc USD	0,58%
EA Dist GBP	0,58%
M Acc USD	0,08%

### Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	
A Acc EUR	0,90%
A Acc USD	0,92%
AP Acc EUR Hedged	1,09%
BP Acc EUR Hedged	1,84%
BP Acc USD	1,81%
C Acc EUR	0,82%
C Acc GBP	0,82%
C Acc USD	0,82%
C Dist GBP	0,82%
E Acc GBP	0,37%
E Acc USD	0,37%
E Dist EUR	0,37%
E Dist GBP	0,37%
E Dist USD	0,37%
EA Acc GBP	0,57%
J Acc EUR	0,57%
J Acc EUR Hedged	0,58%
J Acc GBP	0,57%
J Acc USD	0,57%
J Dist GBP	0,57%
M Acc USD	0,06%
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	
A Acc EUR	0,91%
A Acc GBP	0,91%
A Acc USD	0,91%
A Dist EUR Hedged	0,95%
B Acc GBP	1,56%
BP Acc USD	1,81%
C Acc CHF	0,81%
C Acc CHF Hedged	0,84%
C Acc EUR	0,81%
C Acc GBP	0,81%
C Acc USD	0,81%
C Dist GBP	0,82%
C Dist USD	0,81%
EA Acc GBP	0,56%
EA Acc USD	0,57%
EA Dist GBP	0,56%
J Acc EUR	0,56%
J Acc GBP	0,56%
J Acc USD	0,56%
J Dist EUR	0,56%
J Dist GBP	0,56%
J Dist USD	0,54%
M Acc USD	0,07%
X Acc GBP	0,04%
X Dist GBP	0,04%
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	
A Acc EUR	1,10%
A Acc USD	1,10%
C Acc GBP	1,05%
J Acc EUR	0,80%
J Acc EUR Hedged	0,83%
J Acc USD	0,80%
J Dist GBP	0,80%
M Acc USD	0,30%

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard European Equity Fund</b>	
A Acc EUR	1,15%
A Acc USD	1,14%
A Dist EUR	1,15%
A Dist USD	1,14%
B Dist EUR	1,64%
BP Acc USD	1,89%
BP Dist USD	1,89%
C Acc GBP	0,89%
C Dist GBP	0,90%
M Acc USD	0,15%
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	
A Acc USD	0,81%
A Dist USD	0,81%
B Acc EUR Hedged	1,59%
B Acc USD	1,57%
B Dist USD	1,56%
BP Acc USD	2,05%
BP Dist USD	2,06%
C Acc EUR	0,81%
C Acc EUR Hedged	0,84%
C Acc GBP	0,81%
C Acc USD	0,81%
C Dist USD	0,82%
E Acc GBP	0,56%
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund*</b>	
A Acc EUR	1,00%
A Acc EUR Hedged	1,02%
A Acc GBP	1,00%
A Acc USD	1,00%
BP Dist EUR Hedged	1,97%
C Acc GBP	0,95%
C Acc USD	0,95%
EA Acc EUR	0,49%
EA Acc EUR Hedged	0,72%
EA Acc GBP	0,49%
EA Acc GBP Hedged	0,63%
EA Acc USD	0,57%
EA Dist GBP	0,47%
WW Dist EUR	0,38%
WW Dist GBP	0,38%
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	
A Acc EUR	0,92%
A Acc EUR Hedged	0,93%
A Acc GBP	0,91%
A Acc JPY	0,91%
A Acc USD	0,91%
A Acc USD Hedged	1,02%
A Dist USD	0,91%
A Dist USD Hedged	0,94%
B Acc EUR	1,56%
B Acc EUR Hedged	1,58%
B Acc JPY	1,56%
BP Acc USD	1,79%
BP Acc USD Hedged	1,83%

### Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)</b>	
BP Dist USD	1,81%
BP Dist USD Hedged	1,85%
C Acc EUR Hedged	0,93%
C Dist GBP Hedged	0,93%
EA Acc EUR	0,56%
EA Acc EUR Hedged	0,59%
EA Acc GBP	0,56%
EA Acc JPY	0,56%
EA Acc USD	0,58%
EA Dist GBP	0,56%
EA Dist USD	0,58%
M Acc USD	0,06%
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	
A Acc EUR	1,07%
A Acc GBP	1,07%
A Acc USD	1,07%
A Dist EUR	1,07%
A Dist EUR Hedged	1,08%
A Dist USD	1,07%
B Acc EUR	1,56%
B Acc USD	1,56%
BP Acc USD	1,82%
BP Dist USD	1,81%
C Acc EUR	1,07%
M Acc USD	0,07%
S Acc EUR	0,92%
S Acc EUR Hedged	0,93%
S Acc GBP	0,92%
S Acc USD	0,92%
S Dist EUR	0,91%
S Dist GBP	0,92%
S Dist USD	0,92%
SA Acc EUR	0,57%
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	
A Acc GBP	0,76%
A Acc USD	0,76%
A Dist EUR	0,76%
C Acc GBP	0,66%
C Acc USD	0,66%
C Dist GBP	0,52%
EA Acc EUR Hedged	0,48%
EA Acc GBP	0,42%
EA Acc USD	0,46%
M Acc USD	0,06%
X Acc EUR	0,06%
X Acc USD	0,06%
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	
A Acc USD	0,80%
I Acc CHF	0,45%
M Acc USD	0,10%

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	
A Dist USD	0,66%
B Acc EUR Hedged	1,18%
B Dist USD	1,16%
BP Acc USD	1,66%
BP Dist USD	1,66%
M Acc USD	0,16%
<b>Lazard Listed Private Markets Fund**</b>	
A Acc GBP	1,04%
A Acc USD	1,04%
EA Acc GBP	0,65%
EA Acc USD	0,65%
EA Dist GBP	0,65%
M Acc USD	0,29%

\* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

\* 1 Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel:  $(\text{Gesamtkosten} / \text{durchschnittliches Nettovermögen} * 100)$

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

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

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

Acolin Fund Services AG  
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38  
8050 Zürich  
Schweiz  
Startseite: [www.acolin.com](http://www.acolin.com)  
E-Mail: [info@acolin.com](mailto:info@acolin.com)

### Zahlstelle in der Schweiz:

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

