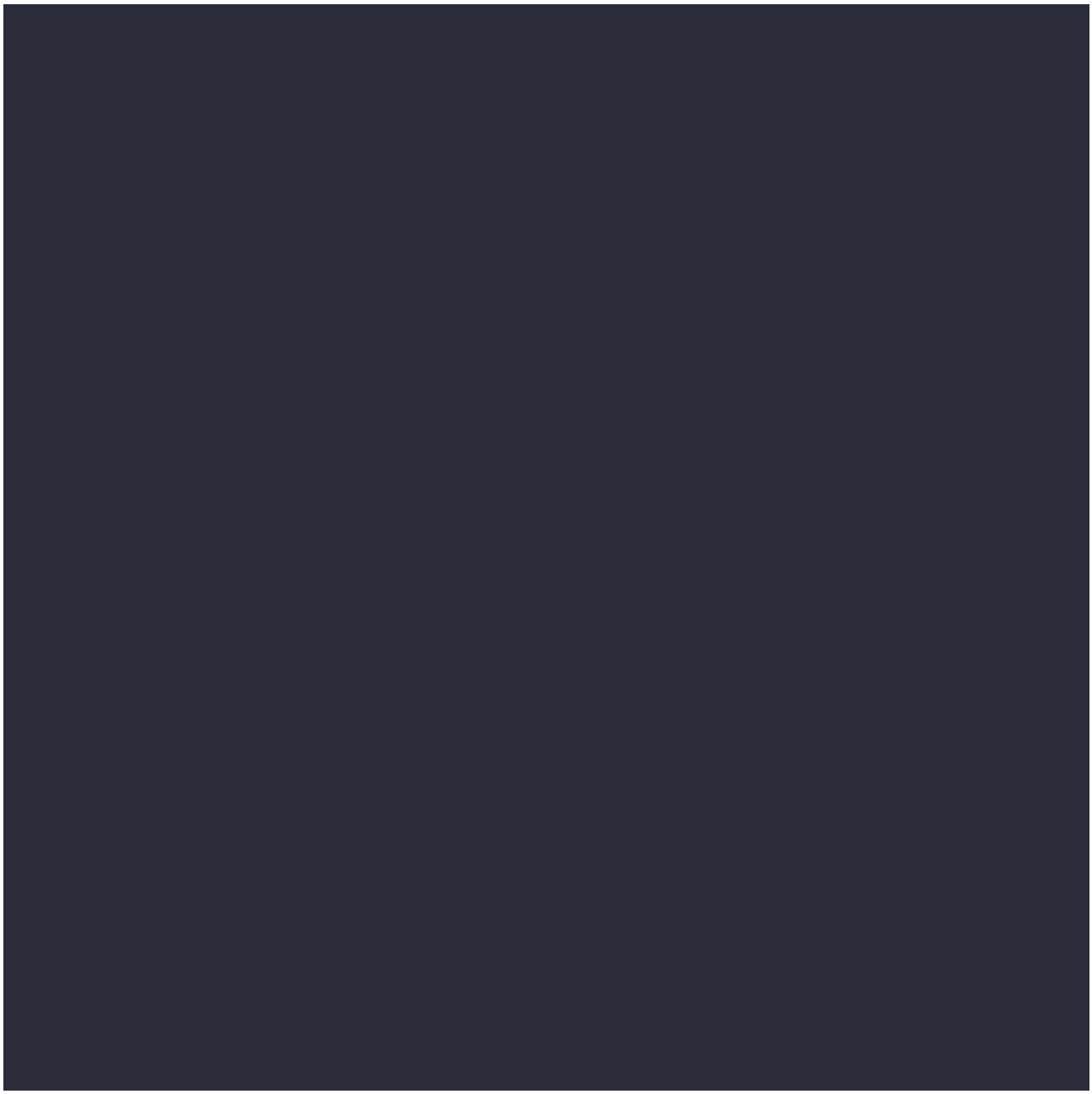
LAZARD
ASSET MANAGEMENT

Lazard Global Active Funds plc

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



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen....4

Bericht des Verwaltungsrats....6

Bericht der Anlageverwalter....11

Bericht der Verwahrstelle....38

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer....39

Gesamtergebnisrechnung....43

Bilanz....49

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares....55

Anmerkungen zum Jahresabschluss....61

Anlagenportfolio....129

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)....166

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)....182

Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft)....184

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)....186

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («ANHANG IV») (ungeprüft)....187

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)....296

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 enthält dieser Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss (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 [1]
Lazard Pan European Equity Fund [1]
Lazard UK Omega Equity Fund [1]

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

Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Managed Volatility Fund [4]
Lazard Global Thematic Fund [1]
Lazard Global Thematic Focus Fund
Lazard Digital Health Fund
Lazard Pan-European Small Cap Fund [3]
Lazard US Equity Concentrated Fund
Lazard US Small Cap Equity Fund [2]
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Lazard Developing Markets Equity Fund [1]
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Lazard Listed Private Markets Fund [5]
Lazard Emerging World Fund [1]
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund [1]
Lazard Global Equity Income Fund [1]
Lazard Global Bond Fund [6]

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 [1]

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

Lazard MENA Fund [1]

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

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

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

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

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

[1] Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.
[2] Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.
[4] Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.
[5] Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.
[6] Der Fonds wurde am 15. Mai 2025 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
Usteristrasse 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
Stufe 20
1 Harbour View Street, Central
Hongkong

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

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

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

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

Lazard Gulf Limited
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai International Financial Centre
Dubai
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'Ile 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz
Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der «Verwaltungsrat») legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 vor. Lazard Global Active Funds plc (die «Gesellschaft») ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der «Fonds» und insgesamt als die «Fonds» bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 30 Fonds bestand, von denen 16 aktiv waren (31. März 2024: 16 aktive Fonds).

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

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

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält,
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach der Meinung des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen, und
3. die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen während des Geschäftsjahres überprüft wurden.

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds.

Der Lazard Global Equity Income Fund wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Pan European Equity Fund und der Lazard UK Omega Equity Fund wurden am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen, der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen, der Lazard Emerging World Fund wurde am 17. Januar 2023 vollständig zurückgenommen, de Lazard Developing Markets Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen und der Lazard Global Thematic Fund wurde am 29. Januar 2024 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Pan-European Small Cap Fund wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen und der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen. Für alle vollständig zurückgenommenen Fonds steht der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank noch aus. Der Lazard US Small Cap Equity Fund wurde am 25. April 2024 aufgelegt, der Lazard Listed Private Markets Fund wurde am 19. August 2024 aufgelegt. Der Lazard Global Bond Fund wurde nach dem Ende des Geschäftsjahres am 15. Mai 2025 aufgelegt. Die Fondsanleger wurden in einer Mitteilung über die Schliessung des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und des Lazard European Equity Fund informiert. Die letzten Rücknahmen der Fonds werden im Juni 2025 bzw. im September 2025 erfolgen. Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäss ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern vorstehend nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

Betriebsergebnis und Ausschüttungen

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

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat

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

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

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

Verwaltungsrat (Fortsetzung)

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

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

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

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

Erklärung zur Unternehmensführung

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

Prüfungsausschuss

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

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

(i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;

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

(iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

Gemäss Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede der Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts Verwaltungsratsmitglieder sind, Folgendes:

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

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft ausgedrückt, gemäss den Bestimmungen in Artikel 383(2) des Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

30. Juni 2025

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 10.56% in GBP, während der MSCI World Core Infrastructure Index eine Rendite von 15.17% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das diversifizierte US-Versorgungsunternehmen Exelon verzeichnete nach guten Ergebnissen für das vierte Quartal und seinem Status als sicherer Hafen in einem turbulenten Markt Gewinne. Die Sichtbarkeit seiner regulierten Renditen in Verbindung mit der attraktiven Bewertung rückten das Unternehmen in den Fokus der Anleger.
- American Electric Power hat sich nach einem ereignisreichen Jahr, in dem im August 2024 der neue CEO Bill Fehrman ernannt wurde, nachdem die Aktionäre mit der operativen Leistung unzufrieden waren, gut entwickelt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das US-Schienentransportunternehmen CSX war der Performance aufgrund der anhaltenden Unsicherheit bezüglich der Zölle abträglich. Es wird erwartet, dass sich die Zölle auf die Binnenwirtschaft der USA sowie auf das Frachtaufkommen im Warenverkehr mit Mexiko und Kanada auswirken werden.
- Algonquin Power & Utilities war im Jahr 2024 im Zuge einer umfassenden Umstrukturierung rückläufig. Das Unternehmen vermeldete einen Umsatz, der unter den Erwartungen lag, und einen Gewinn pro Aktie, der die Prognosen verfehlte.

Ausblick

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

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die knappen Bewertungsgelegenheiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Risiko-/Ertragsverhältnis für günstig halten, was jedoch ein höheres titelspezifisches Risiko mit sich bringt. Unserer Meinung nach besteht die einzige Möglichkeit, Renditen zu erzielen, die das eingegangene Risiko angemessen vergüten, in einer sehr selektiven Titelauswahl. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine erhöhte Volatilität erwarten sollten. 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 potenziellen Renditen des Fonds im Vergleich zu einer passiven Anlage in Infrastrukturindizes, Anleihen oder in die breiteren Aktienmärkte derzeit relativ attraktiv sind. Unserer Auffassung nach werden die von uns angestrebten Merkmale einer «bevorzugten Infrastruktur» unseren Anlegern auch längerfristig zugute kommen.

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

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

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
31. März 2025

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 0.19% in US-Dollar, während der MSCI AC World Index eine Rendite von 7.15% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei den Basiskonsumgütern und das fehlende Engagement im Energiesektor trugen zur Performance bei. Die Titelauswahl in den Schwellenländern trug ebenfalls zur Wertsteigerung bei.
- Die Beteiligung an Boston Scientific, einem Hersteller medizinischer Geräte, war hilfreich, nachdem das Unternehmen hohe Gewinne gemeldet hatte. Das Unternehmen kündigte Pläne zur Übernahme der verbleibenden Anteile des Herstellers von laserbasierten Arterienbehandlungsgeräten Bolt an, während Johnson & Johnson separat eine Pause bei der Einführung eines konkurrierenden Geräts zur Behandlung von Vorhofflimmern ankündigte.
- Die Beteiligung an Check Point Software Technologies, einem amerikanisch-israelischen Anbieter von Cybersicherheitsprodukten und -dienstleistungen, erwies sich als hilfreich. Das Unternehmen meldete Ergebnisse für das vierte Quartal und das gesamte Jahr, die eine branchenführende Rentabilität erkennen lassen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den USA war der Performance abträglich. Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor sowie die Titelauswahl und die Übergewichtung des Gesundheitssektors erwiesen sich ebenfalls als nicht hilfreich.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Unternehmen IQVIA, einem globalen Anbieter von klinischen Forschungsdienstleistungen und Informationen für die Biowissenschaften und das Gesundheitswesen, beeinträchtigte die Rendite. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel angesichts eines schwierigeren Branchenumfelds und der Besorgnis über geringere Ausgaben in der Pharmaindustrie.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Softwareunternehmen PTC schadete den Renditen, nachdem das Unternehmen aufgrund von Währungseffekten geringere Umsätze und Erträge als erwartet verzeichnete.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

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

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Barnaby Wilson.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der «Fonds») eine Rendite von 0.45% in US-Dollar, während der MSCI All Country World Index eine Rendite von 7.15% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema Daten und KI schnitt am besten ab, da unsere Beteiligungen neue KI-Tools zur Förderung des Wachstums einsetzten. Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, und das chinesische Technologiekonglomerat 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. Das US-Finanzdienstleistungsunternehmen Intercontinental Exchange profitierte von der Stärke seines Geschäfts mit festverzinslichen Wertpapieren und Hypothekentechnologie.
- 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 und Rivale Broadcom am stärksten stiegen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema Software-Apps und -Agenten blieb zurück, da eine Rotation weg von US-Aktien und Bedenken über das Tempo der KI-Einführung unsere Positionen beeinträchtigten, wobei Salesforce, Microsoft, PTC, Accenture und Adobe allesamt zu niedrigeren Preisen gehandelt wurden.
- Das Thema Future Health, das zur Jahresmitte eingeführt wurde, entwickelte sich zunächst stark, als die konjunkturellen Bedenken nachliessen, bevor es aufgrund von Sorgen über die Auswirkungen der Politik der neuen US-Regierung wieder nachgab. Am schwächsten entwickelte sich das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk, das nach der Veröffentlichung enttäuschender Daten zur Gewichtsabnahme bei einem neuen Medikament nachgab.

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Unser aktueller Marktausblick konzentriert sich auf zwei Schlüsselbereiche. Der erste ist das unsichere politische Umfeld. Die Unberechenbarkeit der US-Politik führt zu Marktvolatilität, verlangsamt die Entscheidungsfindung von Unternehmen und Verbrauchern und weckt Wachstumssorgen. Anhaltende Zölle könnten die Inflation anheizen und das Verbrauchervertrauen schwächen. Die langfristigen Auswirkungen sind nach wie vor unklar, so dass bei Narrativen und Vorhersagen Vorsicht geboten ist. Wir sind der Meinung, dass sich die Anleger darauf konzentrieren sollten, die Ungewissheit zu umschiffen, während sie darauf warten, dass die Politik für Stabilität sorgt.

Der zweite Schlüsselbereich sind Investitionen und Renditen im KI-Bereich. Die Marktstimmung gegenüber KI und Rechenzentren hat sich aufgrund von Fortschritten bei KI-Modellen und Veränderungen auf dem KI-Chipmarkt verändert. Engpässe bei der Strombeschaffung und beim Bedarf an Rechenzentren sowie Änderungen im Produktzyklus bei Nvidia sind erheblich. Trotz der Bedenken halten die Branchenführer an ihren Investitionsplänen fest. Auch wenn die Begeisterung auf dem Markt inzwischen nachgelassen hat, geht die Entwicklung im Bereich der KI weiter und begünstigt Unternehmen mit eigenen Datensätzen und Fachwissen, insbesondere in Branchen, die sich langsamer entwickeln. Die Marktvolatilität kann Anlegern attraktive Einstiegspunkte bieten.

Wir glauben, dass geopolitische Veränderungen und die Entwicklung der künstlichen Intelligenz die Märkte im nächsten Jahrzehnt definieren werden. Die Anleger sollten ihre Portfolios an diesen Treibern ausrichten und sich dabei auf Diversifizierung und Bewertungsdisziplin konzentrieren. Unsere Ansicht nach dürften langfristig ausgerichtete Anleger, die diese Veränderung erkennen, für die künftige wirtschaftliche und technologische Entwicklung gut positioniert sein.

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

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

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der «Fonds») eine Rendite von 2.29% in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 7.04% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Fiserv, einem US-amerikanischen Technologieunternehmen für Finanzdienstleistungen, war hilfreich. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Unternehmen solide Quartalsergebnisse verzeichnet hatte.
- Die Beteiligung an Fresenius, einem deutschen Gesundheitsunternehmen, trug im Laufe des Jahres zur Rendite bei. Das Unternehmen verzeichnete eine allmähliche Erholung des Auftragsvolumens und eine schnellere Erholung der Gewinnmargen.
- Die Beteiligung an Visa, einem US-amerikanischen Zahlungsverkehrs- und Kartendienstleistungsunternehmen, erwies sich als vorteilhaft. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal 2025 gemeldet hatte, mit einem Umsatzanstieg von 10% und einem Gewinn je Aktie von 8%. Auch die Prognosen des Managements für das letzte Geschäftsjahr waren besser als erwartet.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Dentsply Sirona, einem US-Hersteller von Dentalprodukten, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens war schwach, nachdem es enttäuschende Quartalsergebnisse gemeldet hatte.
- Die Beteiligung an International Game Technology war nicht hilfreich. Der Aktienkurs fiel, obwohl das Unternehmen die Erwartungen für sein viertes Quartal leicht übertraf.
- Die Beteiligung an Nexi, einer italienischen Bank, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel angesichts der Besorgnis über das Vertrauen der europäischen Verbraucher und die Konsolidierung im italienischen Bankensektor.

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds hält derzeit Wertpapiere von Unternehmen, die wir als Marktführer und Monopolisten identifiziert haben. Sie weisen in der Regel eine höhere langfristige Gewinnprognose als der Markt auf und werden zu angemessenen Bewertungen gehandelt. Der Fonds wird jetzt mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem inneren Wert und dem breiteren MSCI World Index basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass die «wirtschaftlichen Franchise»-Merkmale, 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 per 31. März 2025.

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

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
31. März 2025

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Digital Health Fund (der «Fonds») eine Rendite von -11.81% in US-Dollar, während der MSCI World Health Care Index eine Rendite von -1.10% und der MSCI World Index eine Rendite von 7.04% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Von allen Hebeln, die die Aktienkurse in den letzten 12 Monaten beeinflussten, wurde keiner so genau beobachtet wie die Zinssätze. Alle Augen richteten sich auf die USA, wo die US-Notenbank (Fed) während des gesamten 12-monatigen Berichtszeitraums uneinheitliche Signale bezüglich ihres zinspolitischen Kurses aussandte und die Inflationsaussichten im Inland unbeständig waren. Nachdem die Fed die Zinssätze während ihrer ersten fünf Sitzungen im Jahr 2024 aufgrund des anhaltenden Preisdrucks auf einem 23-Jahres-Hoch gehalten hatte, begann sie im September ihren mit Spannung erwarteten geldpolitischen Lockerungszyklus, indem sie die Zinssätze um mehr als die erwarteten 50 Basispunkte (Bp.) senkte. Es folgten zwei weitere Senkungen um 25 Basispunkte im November und Dezember. Auf ihrer Dezembersitzung beendete die einflussreichste Zentralbank der Welt das Jahr jedoch mit einer vorsichtigeren Note, indem sie für 2025 nur noch zwei Zinssenkungen prognostizierte – also nur halb so viele wie noch im September. Ausschlaggebend für diese Korrektur waren ein Anstieg der Inflationswerte in den vergangenen Monaten und die Unsicherheit über die möglichen Auswirkungen der Politik der neuen Trump-Regierung auf die US-Wirtschaft. Die Fed behielt diese Zinsspanne bis Anfang 2025 bei, auch auf ihrer März-Sitzung, auf der die Entscheidungsträger die Pause im Zinssenkungszyklus angesichts der zunehmenden wirtschaftlichen Unsicherheit verlängerten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Doximity, einer in den USA ansässigen digitalen Plattform für professionelle soziale Netzwerke für Mediziner, trug zur Wertsteigerung bei. Die Doximity-Aktie stieg nach den starken Ergebnissen des dritten Quartals, die ein Umsatzwachstum von 20% und eine Rekordbeteiligung von Medizinern zeigten. Das Wachstum wurde durch mehr aktive Nutzer, neue Produkte und ein erfolgreiches Selbstbedienungsportal angetrieben.
- Die Beteiligung an Lantheus Holdings, einem US-Anbieter von Wirkstoffen für die diagnostische Bildgebung, war hilfreich. Der Aktienkurs von Lantheus stieg, nachdem Medicare ein neues Vergütungssystem für spezielle diagnostische Radiopharmazeutika verabschiedet hatte und somit die Bedenken hinsichtlich der Kostenerstattung für 20% der Patienten zerstreute. Lantheus verzeichnete zudem ein starkes finanzielles Wachstum und erweiterte seine Pipeline durch Übernahmen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Evolent, einem in den USA ansässigen Anbieter von Informationstechnologie für das Gesundheitswesen, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel nach enttäuschenden Ergebnissen für das dritte Quartal und einer Senkung der Gewinnprognose für 2024 aufgrund höherer medizinischer Kosten in seinem Produkt Performance Suite.
- Die Beteiligung an 10x Genomics, einem in den USA ansässigen Unternehmen für biowissenschaftliche Instrumente, war nicht hilfreich. Die Umstrukturierung des Vertriebs und die Zurückhaltung der Kunden bremsten das Umsatzwachstum. Die Umstellung auf neue Produkte führte zu Verzögerungen, und die wirtschaftlichen Herausforderungen führten zu Budgetkürzungen und längeren Beschaffungszeiten.

Ausblick

Die über den Basissatz von 10% hinausgehenden reziproken Zölle der neuen US-Regierung sind nach wie vor ungewiss. Zu den wichtigsten Faktoren gehören Deals, die während der 90-tägigen Pause getroffen wurden, Verhandlungen oder Eskalationen mit China, neue sektorbezogene Zölle oder Ausnahmen sowie gerichtliche Anfechtungen. Trotz dieser Ungewissheit wird erwartet, dass die Gesundheitsversorgung aufgrund der unelastischen Nachfrage, die durch Alterung und Krankheit bedingt ist und von der Geopolitik oder den Zinssätzen unbeeinflusst bleibt, widerstandsfähig ist. Arzneimittel sind derzeit von den gegenseitigen Zöllen ausgenommen, aber das könnte sich ändern. Die hohen Bruttomargen des Sektors, die lokalisierte Produktion und die bedeutenden Dienstleistungskomponenten tragen jedoch dazu bei, potenzielle Zollauswirkungen abzufedern. Teilindustrien wie die Biowissenschaften profitieren von einer starken Preissetzungsmacht, und viele neuere Unternehmen haben den grössten Teil ihres Vertriebs und ihrer Produktion in den USA, was die Anfälligkeit für Handelsunterbrechungen verringert.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Langfristig gesehen ist die digitale Gesundheit ein vielversprechender Bereich, der durch die alternde Bevölkerung und den Übergang des Gesundheitswesens zu einer datenintensiven, technologiegestützten Branche angetrieben wird. Nur 3% der Daten im Gesundheitswesen werden derzeit genutzt, und Fortschritte in der künstlichen Intelligenz (KI), einschliesslich generativer und agentenbasierter KI, könnten das Gesundheitswesen revolutionieren und einen erheblichen Wert schaffen. Insgesamt dürften die Fundamentaldaten wie Nachfrage und Preissetzungsmacht die kurzfristigen Auswirkungen der Zölle abmildern.

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

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

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

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard European Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard European Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 0.98% in US-Dollar, während der FTSE World Europe ex-UK Index eine Rendite von 6.03% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die vergangenen 12 Monate waren von bedeutenden globalen Entwicklungen geprägt, darunter der Beginn eines Zinssenkungszyklus, die US-Präsidentschaftswahlen und die daraus resultierende Zollunsicherheit sowie die Lösung der geopolitischen Instabilität in den beiden grössten europäischen Volkswirtschaften. In diesem Zeitraum erwiesen sich Telekommunikations- und Finanzwerte als die leistungsstärksten Sektoren, während zyklische Konsumgüter und Technologie zurückblieben.

Die Zentralbanken in aller Welt verfolgten eine entgegenkommende Geldpolitik, da die Inflation zurückging. Die Europäische Zentralbank nahm sechs Zinssenkungen vor und senkte ihren Leitzins bis Ende März auf 2,5%. In ähnlicher Weise senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze dreimal, wobei die zweite und die dritte Senkung im September und Oktober 2024 stattfanden.

Die Zollpolitik der US-Regierung beherrschte die Schlagzeilen und gipfelte in einer wichtigen Ankündigung Anfang April. Die Märkte reagierten auf die doppelte Gefahr, die von Handelsbeschränkungen ausgeht: langsameres Wirtschaftswachstum und höhere Inflation. Die Ungewissheit im Zusammenhang mit der Einführung von Zöllen und deren Auswirkungen auf die Unternehmensinvestitionen sorgten für erheblichen Gegenwind für die Marktentwicklung.

In Europa hat sich die politische Stabilität spürbar verbessert. In Frankreich wurde ein Misstrauensvotum, das die Märkte zuvor verunsichert hatte, beigelegt und das Vertrauen der Anleger wurde wiederhergestellt. Indessen hat sich die neue deutsche Führung zu beispiellosen Investitionsausgaben in den Bereichen Verteidigung und Infrastruktur verpflichtet. Diese Entwicklungen wurden von den Aktienanlegern positiv aufgenommen und haben den Optimismus über die Aussichten für europäische Aktien wieder aufleben lassen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Bereichen Basiskonsumgüter und Technologie trug zur Performance bei.
- Die Aktien des französischen Luft- und Raumfahrt- sowie Verteidigungsunternehmens Thales Group entwickelten sich überdurchschnittlich. Die Entwicklungen im Ukraine-Krieg und die robuste Reaktion der europäischen Regierungen haben die Aussichten für Verteidigungsunternehmen verbessert.
- Die italienische Bank UniCredit schnitt besser ab als der Markt. Die italienische Bank übertrifft weiterhin die Markterwartungen bei den Kapitalausschüttungen, bietet eine attraktive Gesamtrendite und profitiert von einem verbesserten Management.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen und die Allokation im Telekommunikationsbereich beeinträchtigten die Performance.
- Die Aktien des dänischen Pharmaunternehmens Novo Nordisk entwickelten sich aufgrund von Bedenken der Anleger hinsichtlich der Wirksamkeit klinischer Studien und eines zunehmend wettbewerbsintensiven Umfelds unterdurchschnittlich.
- Unsere Position in Alfen, einem niederländischen Unternehmen, das sich auf das Laden von Elektrofahrzeugen und Batteriespeicher spezialisiert hat, war der Performance abträglich. Der Aktienkurs fiel nach einer Gewinnwarnung, die vor allem auf eine schwächere operative Leistung im Bereich Energiespeicherung zurückzuführen war.

Ausblick

Der wichtigste Faktor, der die europäischen Märkte und das Portfolio beeinflusst, ist der transformative Anstieg der europäischen Verteidigungsausgaben. Vor allem Deutschland führt diesen Wandel an, indem es seine Schuldenbremse aussetzt, um seine Verteidigungsausgaben deutlich zu erhöhen und einen speziellen Infrastrukturfonds in Höhe von 500 Mrd. Euro einzurichten, was 10% des BIP entspricht. Im Gegensatz zu einigen Ländern, die eine fiskalische Expansion aus der Position einer relativ hohen Staatsschuldenquote heraus verfolgen, profitiert Deutschland von einer robusten Bilanz, die seine Fähigkeit, diese Massnahmen wirksam umzusetzen, verbessert.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Unterdessen gehen die Entwicklungen in Bezug auf Handel und Zölle in einem schnellen und unvorhersehbaren Tempo weiter. Wir sind uns darüber im Klaren, dass ein anhaltender Handelskonflikt, der mit Unsicherheiten behaftet ist, für die Aktienmärkte weder weltweit noch in Europa hilfreich ist. Wir beobachten diese Situation daher weiterhin aufmerksam.

Mit Blick auf die Zukunft signalisiert der europäische Anleihemarkt die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2025. Eine solche geldpolitische Lockerung würde wahrscheinlich ein stimulierendes politisches Umfeld schaffen, zumal viele europäische Unternehmen in der Regel Kredite zu variablen Zinssätzen aufnehmen. Dieser Hintergrund könnte die Unternehmenstätigkeit und das allgemeine Wirtschaftswachstum in der Region erheblich unterstützen.

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

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

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
31. März 2025

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der «Fonds») eine Rendite von -7.21% in US-Dollar, während der S&P 500 Index eine Rendite von 7.82% verzeichnete[1].

Marktrückblick

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

Die vergangenen 12 Monate an den US-Aktienmärkten lassen sich in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilen. Die Zinssätze standen in den letzten neun Monaten des Jahres 2024 im Mittelpunkt, als die US-Notenbank (Fed) im September mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.) begann, gefolgt von zwei Zinssenkungen um 25 Bp. im November und Dezember. In diesem Zeitraum stiegen die US-Aktienmärkte aufgrund der robusten Binnenwirtschaft, der guten Unternehmensgewinne und des Optimismus über weitere Zinssenkungen der Fed.

Die Rallye verlor im ersten Kalenderquartal 2025 an Schwung, nachdem die Besorgnis über die US-Zollpolitik die Angst vor einem globalen Handelskrieg schürte. Umfragen deuteten auf ein schwindendes Vertrauen der Unternehmen und Haushalte in den USA hin, was die Sorge vor sinkenden Ausgaben und einer möglichen Rezession schürte. Folglich hielt die US-Notenbank Anfang 2025 die Zinssätze konstant, da sie eine höhere Inflation und ein langsameres Wachstum erwartete.

Für zusätzliche Volatilität auf den Märkten sorgte im Januar 2025 die Meldung, dass ein chinesisches Start-up-Unternehmen ein kostengünstiges KI-Modell entwickelt hat, das mit dem von US-Konkurrenten vergleichbar ist, wodurch die Aktienkurse westlicher KI-Unternehmen unter Druck gerieten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Intercontinental Exchange, einem Finanzbörsenbetreiber und Datenanbieter, war hilfreich. Das Unternehmen meldete solide Ergebnisse, die von einer starken Performance in den Bereichen Futures und Hypothekentechnologie geprägt waren.
- Die Beteiligung am Chiphersteller Broadcom trug zur Wertsteigerung bei, nachdem das Managementteam des Unternehmens ermutigende Kommentare zu den Aussichten des Unternehmens mit bestehenden Hyperscalern (grosse Rechenzentren und Cloud-Service-Provider) machte und das Unternehmen zwei weitere Hyperscaler zu seinem Kundenstamm hinzufügte.
- Die Beteiligung an Axsome Therapeutics, einem Small-Cap-Biotech-Unternehmen, war von Vorteil. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Unternehmen schneller und zu besseren Bedingungen als vom Markt erwartet eine Patentvereinbarung für sein Depressionsmedikament Auvelity erzielt hatte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Vaxcyte, einem führenden Unternehmen im Bereich neuartiger Impfstoffchemie, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs fiel, nachdem das Unternehmen Daten für seinen Pneumokokken-Impfstoff VAX-24 bei pädiatrischen Patienten veröffentlicht hatte. Während die Daten die wichtigsten Fragen zur Sicherheit positiv beantworteten, blieben die Daten zur Immunreaktion geringfügig hinter den Markterwartungen zurück.
- Die Beteiligung an dem Unternehmen Evolent Health, das Verwaltungsdienstleistungen im Gesundheitswesen anbietet und medizinische Versorgungszentren betreibt, schmälerte die Renditen. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel angesichts des erheblichen Drucks auf das Managed-Care-Ökosystem in Verbindung mit einem unerwarteten Gewinnrückgang und einer verringerten Gewinnprognose des Managements.
- Die Beteiligung an DigitalBridge, einem alternativen Vermögensverwalter mit Fokus auf KI und digitaler Infrastruktur der nächsten Generation, beeinträchtigte die Performance. Aufgrund von Umsetzungsfehlern des Managements während des Berichtszeitraums waren wir nicht mehr von der Aktie überzeugt und stiessen die Position ab.

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir analysieren für jedes Unternehmen eine Reihe von Szenarien im Zusammenhang mit Neuigkeiten zu den US-Zöllen. Die langfristigen Auswirkungen dieser Entwicklungen hängen davon ab, wie lange die Zölle in Kraft bleiben, ob neue handelspolitische Ankündigungen gemacht werden und wie die bilateralen Handelsverhandlungen ausgehen werden.

Wir konzentrieren uns darauf, die erhöhte Marktvolatilität zu nutzen, um die Strategie so zu positionieren, dass sie über den Marktzyklus hinweg eine Outperformance erzielt. Das gewichtete durchschnittliche Gewinnpotenzial des Portfolios ist so hoch wie noch nie, und wir sind von unserer Positionierung und den Unternehmen, an denen wir Beteiligungen halten, überzeugt. Unseres Erachtens ist der Markt nach wie vor sehr angstgetrieben, und die Portfolioentwicklung kann sich leicht ändern, wenn Nachrichten über Zollerleichterungen eintreffen oder sich die Anleger wieder auf die Fundamentaldaten konzentrieren.

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

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

Fondsmanager: Sean Gallagher und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard US Small Cap Equity Fund*

Anlagerückblick

Seit der Auflegung des Lazard US Small Cap Equity Fund (der «Fonds») am 25. April 2024 bis zum 31. März 2025 erzielte der Fonds eine Rendite von 2.74% in US-Dollar gegenüber dem Russell 2000 Total Return Index, der eine Rendite von 2.90% erzielte[1].

Marktrückblick

Seit der Auflegung des Fonds wurde die Performance des US-Marktes stark von der Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) und der Entwicklung der Binnenwirtschaft beeinflusst. Schon früh führten die anhaltenden Inflationssorgen zu Spekulationen über den politischen Kurs der Fed. Obwohl die Zentralbank die Zinssätze konstant hielt, wies sie darauf hin, dass sich die Fortschritte bei der Reduzierung der Inflation verlangsamt hätten. Das Hauptaugenmerk lag weiterhin auf den Massnahmen der Fed, die im September 2024 ihren Leitzins um 50 Basispunkte senkte, die erste derartige Senkung seit März 2020. Dieser gemässigte geldpolitische Kurswechsel, der darauf abzielte, den Arbeitsmarkt und die Wirtschaft zu stützen, löste eine starke Marktrallye aus.

Der Optimismus nach den Präsidentschaftswahlen in den USA und weitere Zinssenkungen der US-Notenbank sorgten für weitere Kursgewinne bei Small-Cap-Aktien. Positive Wirtschaftsdaten und das Verbrauchervertrauen stützten den Markt, obwohl die Fed zur Vorsicht mahnte. Die Marktbedingungen wurden später turbulenter, als sich die Stimmung der Anleger aufgrund der Unsicherheit über die Handelspolitik Washingtons verschlechterte. Die Sorge vor Zöllen und deren inflationären Auswirkungen schürten Ängste vor einem Rückgang der Ausgaben und einer möglichen wirtschaftliche Rezession. Die Fed hielt die Zinssätze konstant, räumte aber einen zunehmenden Pessimismus ein. Trotz kurzer Erholungsphasen blieb der Markt hinsichtlich des Wirtschaftswachstums und der Inflationsaussichten unsicher.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie trug zur relativen Performance bei. Die Untergewichtung des Energiesektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.
- ADMA Biologics, ein biopharmazeutisches Unternehmen, leistete einen der grössten Beiträge, da das Unternehmen seinen Umsatz weiter steigern und seine Kapitalkosten optimieren konnte. Die Performance wurde von den Spezialbiologika für immundefiziente Patienten und andere Risikogruppen für Infektionskrankheiten angetrieben.
- Celestica, das Design-, Fertigungs-, Hardwareplattform- und Lieferketten-Lösungen anbietet, leistete im vergangenen Jahr einen starken Beitrag aufgrund starker Wachstumstrends, die durch eine erhebliche Markttraktion und Nachfrage im Zusammenhang mit KI begünstigt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung der Sektoren Finanzen und zyklische Konsumgüter beeinträchtigte die relative Performance. Die Titelauswahl im Sektor der Basiskonsumgüter belastete die relative Performance.
- Medpace Holdings, ein klinisches Auftragsforschungsunternehmen, gehörte im vergangenen Jahr zu den grössten Verlustbringern. Trotz des starken Umsatzwachstums hat sich die Aktie des Unternehmens aufgrund vermehrter Kundenstornierungen und der Herausforderungen, die sich aus dem schwierigen Finanzierungsumfeld für die Biotechnologie ergeben, unterdurchschnittlich entwickelt.
- Die PVH Corporation, die auf das Design und die weltweite Vermarktung von Modemarken spezialisiert ist, schmälerte die Erträge. Jüngste Herausforderungen in der Marktdynamik und Verschiebungen im Konsumverhalten der Verbraucher beeinträchtigten das Betriebs- und Umsatzwachstum und führten zu uneinheitlichen Ergebnissen in den internationalen Geschäftsbereichen.

Ausblick

Eine anhaltende Volatilität aufgrund der Auswirkungen der angekündigten Zölle wird uns nicht überraschen. Wir sind jedoch der Ansicht, dass US-Small-Cap-Titel aufgrund ihrer überwiegend inländischen Ertragsquellen, des relativ grösseren Anteils an variabel verzinslichen Schuldttiteln und des potenziellen Rückenwinds durch die Deregulierung weiterhin gut positioniert sind. Ausserdem werden Small Caps im Vergleich zu Large Caps weiterhin zu historisch attraktiven Bewertungen gehandelt. Schliesslich sind wir der Ansicht, dass die derzeitige Streuung unter den US-amerikanischen Small-Cap-Unternehmen ein fruchtbares Umfeld für eine aktive Titelauswahl darstellt, und wir beobachten derzeit einige der höchsten Streuungsniveaus seit 2021.

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, von 25. April 2024 bis 31. März 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Oren Shiran und sein Team.

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

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 1.82% in Yen, während der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Total Return Index eine Rendite von -1.55% verzeichnete[1].

Marktübersicht

Japanische Aktien erlebten eine erhöhte Volatilität aufgrund verstärkter Währungsschwankungen und politischer Veränderungen, sowohl in Japan als auch in den USA. Während das Ertragswachstum aufgrund des schwächeren Yen insgesamt stark blieb, sanken die Bewertungen im 12-monatigen Berichtszeitraum aufgrund der währungsbedingten und politischen Volatilität. In Japan gab es jedoch bedeutende positive Entwicklungen bei den Unternehmen, wobei die fortgesetzte Verbesserung bei der Unternehmensführung zu einer Auflösung von Überkreuzbeteiligungen und zu verstärkten Fusions- und Übernahmeaktivitäten führte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen, Industrie und Gesundheitswesen trug zur Wertsteigerung bei.
- Die Beteiligung an der Megabank Mizuho war hilfreich. Sie profitierte von steigenden Gewinnerwartungen aufgrund der Normalisierung der Zinspolitik der Bank of Japan (BoJ) und dem Beginn von Aktienrückkäufen.
- Die Beteiligung an Hitachi, einem Industrieelektronikunternehmen, trug zur Wertsteigerung bei. Das Unternehmen meldete ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis und profitierte von einer Neubewertung seines Kerngeschäftsportfolios.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Grundstoffe.
- Denso, ein führender Hersteller von Autoteilen, gab aufgrund von Bedenken über die Auswirkungen von Zöllen auf die Automobilindustrie nach.
- Der Industrieausrüster SMC hinkte hinterher, da die chinesische Nachfrage verhalten blieb.

Ausblick

Die handelspolitische Ungewissheit und Volatilität wird wahrscheinlich auch nach dem Abschluss von Handelsabkommen anhalten und das Vertrauen der Unternehmen und die Investitionen längerfristig beeinträchtigen. Trotz dieses negativen Ausblicks glauben wir nicht, dass sich die langfristigen Grundströmungen, die Japans wirtschaftliche und unternehmerische Transformation vorantreiben, geändert haben. Auch wenn die BoJ ihre Zinserhöhungen auf kurze Sicht beibehalten könnte, bleiben die zugrunde liegenden Inflationserwartungen unverändert. Darüber hinaus halten die Verbesserungen bei der Unternehmensführung an. Unser Basisausblick für ein starkes mittel- und langfristiges Wachstum der Unternehmensgewinne bleibt unverändert. Die in letzter Zeit gestiegene Volatilität kann auch zu mehr taktischen Anlagemöglichkeiten aufgrund einer schnelleren Sektorrotation führen.

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

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

Fondsmanager: June-Yon Kim und sein Team.

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

Lazard Japan Asset Management K.K.
Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11.80% in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8.09% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die Aktien der Schwellenländer stiegen aufgrund der Möglichkeit einer grösseren geopolitischen Stabilität in Europa, Anzeichen wirtschaftlicher Stabilität in China und trotz der Wahrscheinlichkeit höherer US-Zölle. Die Aktienkurse stiegen in Osteuropa um fast 24% und in Asien um fast 10%. Die lateinamerikanischen Märkte wurden vor allem durch politische Faktoren beeinträchtigt und schlossen fast 14% niedriger. Die Renditen in den Schwellenländern waren in diesem Zeitraum im Allgemeinen besser als die in den Industrieländern, insbesondere in den USA.

Die lateinamerikanischen Aktien litten unter politischen Problemen, insbesondere in Brasilien und Mexiko. Das Steuerprogramm des brasilianischen Präsidenten Lula stellte die Bemühungen zur Inflationsbekämpfung in Frage, führte zu einer Schwäche des brasilianischen Real und veranlasste die Zentralbank des Landes, die Zinssätze höher zu halten. US-Zolldrohungen und Justizreformen der mexikanischen Regierung führten zu einem Abverkauf mexikanischer Aktien. Allerdings zogen die lateinamerikanischen Märkte im ersten Kalenderquartal 2025 deutlich an, da sie als weniger anfällig für die US-Handelspolitik wahrgenommen wurden, während sich die Handelsängste bereits weitgehend in den Bewertungen mexikanischer Aktien widerspiegelten.

Im Technologiesektor, insbesondere in Taiwan und Südkorea, kam es zu einer erheblichen Kursschwäche, vor allem angesichts der US-Zollrisiken und nach der Nachricht, dass das chinesische Start-up DeepSeek ein kosteneffizientes KI-Modell entwickelt hat, das mit den Modellen der grossen US-Technologieunternehmen vergleichbar ist. Dies und die Aussicht auf eine stärkere Unterstützung durch die Regierung halfen auch den chinesischen Internetplattformen, deren Aktienkurse stark anstiegen.

Nach der Wahl von Präsident Trump und seinem erklärten Wunsch nach einem Ende des Russland-Ukraine-Krieges zogen die polnischen, ungarischen und tschechischen Aktien deutlich an. Die griechischen Aktienkurse schlossen aufgrund positiver Trends bei den Unternehmensgewinnen höher. Nach den Parlamentswahlen, die zur Bildung einer Regierung der nationalen Einheit führten, stiegen die südafrikanischen Aktien deutlich an, obwohl sich der Markt anschliessend abkühlte. Die türkischen Aktienkurse waren volatil und drehten ins Minus, insbesondere nach der Verhaftung eines wahrscheinlichen Präsidentschaftskandidaten.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren waren Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter die wichtigsten Outperformer. Auch die Finanzwerte waren stark. Grundstoffe, Basiskonsumgüter und Energietitel schnitten schlecht ab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter, Finanzen, Energie und Grundstoffe sowie die Untergewichtung des Informationstechnologiesektors.
- Aus Länderperspektive trug die Titelauswahl in Indien, Südkorea und Brasilien zur Wertsteigerung bei, ebenso wie die Übergewichtung von Ungarn und Südafrika und die Untergewichtung von Indien.
- Die Beteiligung an der China Construction Bank, die in der Hoffnung auf eine Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft durch staatliche Konjunkturmassnahmen stieg, trug ebenfalls positiv bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Kommunikationsdienstleistungssektor.
- Die Titelauswahl in China und die Übergewichtung von Brasilien, Mexiko und Indonesien schadeten den Renditen.
- Die Beteiligung an Globalwafers, einem taiwanesischen Halbleiterunternehmen, beeinträchtigte die Performance. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund der vorsichtigen Wachstumsprognose für die zweite Jahreshälfte 2024, die auf die hohen Lagerbestände in den Giessereien zurückzuführen ist. In Erwartung von US-Zöllen gaben die Aktien des Unternehmens weiter nach.

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die meisten Marktteilnehmer scheinen geduldig abzuwarten, welche Handelsmassnahmen weltweit beschlossen werden. Wir sind davon überzeugt, dass sich mit zunehmender Klarheit Investitionsvariablen herauskristallisieren und erste Entscheidungen getroffen werden. Unsere Erwartungen werden darauf basierend variieren, aber zum jetzigen Zeitpunkt sind wir angesichts der Bewertungen und Fundamentaldaten recht konstruktiv in Bezug auf die Schwellenländer, sofern das globale Wachstum ausgewogen bleibt.

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

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

Fondsmanager: James Donald und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der «Fonds») eine Rendite von 7.98% in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8.09% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die breite Anlageklasse der Schwellenländeraktien legte im Berichtszeitraum um über 8% zu. Hinter dieser Gesamtrendite verbarg sich eine enorme Streuung der Renditen der einzelnen Länder, auch zwischen den grossen Märkten. China verzeichnete im Jahresverlauf einen Gewinn von 40%, während Südkorea und Mexiko jeweils mehr als 20% verloren.

Der US-Dollar spielte bei der Performance der Schwellenländer eine grosse Rolle, da die Stärke des US-Dollar und die hartnäckig hohen US-Zinsen den Anlegern Gründe gaben, die Anlageklasse zunächst links liegen zu lassen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) begann ab September 2024, die Zinssätze zu senken. Dies schwächte den Dollar, was den Aktien der Schwellenländer zugute kam, die im dritten Quartal 2024 um 8% zulegten, was praktisch ihrem gesamten Zuwachs im Zwölfmonatszeitraum entspricht. Das letzte Kalenderquartal stand im Zeichen der US-Wahlen und einer neutraleren Haltung der Fed angesichts der Sorgen der Zentralbank über die anhaltende Inflation vor dem Hintergrund einer starken Binnenwirtschaft und der möglichen Einführung von Zöllen. Der Berichtszeitraum endete mit einem Quartal, das die Verluste von Ende 2024 trotz der Belastung durch US-Zölle und der Möglichkeit eines Handelskriegs wieder wettmachte.

China, das ein Drittel des Index ausmacht, war der andere wichtige Einflussfaktor für die Performance der Schwellenländer. Die Regierung kündigte im September ein geld- und finanzpolitisches Konjunkturpaket an. Nach anfänglicher Skepsis wurde dies von den Anlegern als ein Versuch begrüsst, dem Überhang auf dem Immobilienmarkt und den unzureichenden Konsumausgaben zu begegnen. Die Ankündigung der Entwicklung einer kostengünstigen KI-Anwendung durch das chinesische Unternehmen DeepSeek sorgte ebenfalls für Begeisterung bei den Anlegern. Ein Grossteil der Kapitalverschiebung kam aus anderen asiatischen Märkten, insbesondere aus Indien, das inzwischen allgemein als teuer gilt, und aus Südkorea, wo innenpolitische Unruhen das Land erschütterten. Auch Mexiko und Brasilien mussten im vergangenen Jahr grosse Verluste hinnehmen, da neue Gesetzesinitiativen die Anleger abschreckten.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren führten zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste den Markt an, während Energie und Rohstoffe zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektorallokation, einschliesslich der Untergewichtung von Energie und Grundstoffen und der Übergewichtung der Informationstechnologie, war hilfreich.
- Die Beteiligung an International Games System, einem taiwanesischen Spielehersteller, trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg stark an, da Umsatz und Ertrag die ehrgeizigen Prognosen übertrafen.
- Die Beteiligung an Emaar Properties, einem in den Vereinigten Arabischen Emiraten ansässigen Immobilienentwickler, war hilfreich. Sowohl die Entwicklungs- als auch die Immobiliensparte des Unternehmens haben im vergangenen Jahr gute Ergebnisse erzielt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl, auch bei Finanzwerten und Basiskonsumgütern, schmälerte die Rendite.
- Die Beteiligung an dem taiwanesischen Elektronikhersteller Chicony Electronics war nicht hilfreich. Das Unternehmen meldete ein Umsatzwachstum für das Jahr, aber der Markt war enttäuscht über den margenschwachen Produktmix, während der starke taiwanesische Dollar die Gewinne des Unternehmens beeinträchtigte.
- Die Beteiligung an dem südkoreanischen Unternehmen Samsung Electronics war nicht hilfreich. Sein Aktienkurs fiel im Laufe des Jahres um mehr als 30%, da das Unternehmen einen starken Rückgang der Gewinnspannen in den Geschäftsbereichen Giesserei und Speicher meldete.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die erhöhte Volatilität im ersten Quartal und die Umschichtung in risikoärmere Aktien waren auf die Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik und ihren zahlreichen potenziellen globalen Auswirkungen zurückzuführen. Neben der neuen KI-Technologie blieben viele Anleger im Unklaren über die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum. Wir gehen davon aus, dass die Ungewissheit im weiteren Verlauf des Jahres 2025 allmählich abklingen werden, da die Verhandlungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern fortgesetzt werden und sich die Unternehmen auf die tatsächliche Umsetzung einstellen. Die langfristigen Auswirkungen der technologischen Verbesserungen dürften als positiver Katalysator für die weltweite Produktivität und das Wachstum dienen. Auch wenn die Volatilität mit zunehmender Klarheit der Politik im weiteren Verlauf des Jahres 2025 abnehmen dürfte, können wir eine Konjunkturabschwächung nicht ausschliessen, wenn sich die Verbraucher auf höhere Preise und einen stärkeren Inflationsdruck einstellen.

In diesem Umfeld erhöhter globaler Unsicherheit achten wir weiterhin sorgfältig auf unsere Risikokontrollen, um mögliche Schwachstellen zu erkennen. Unser Prozess basiert auf einem Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, der darauf abzielt, das Risiko zu kontrollieren und Titel zu identifizieren, die am wahrscheinlichsten eine beständige Überschussrendite erzielen.

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

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

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der «Fonds») eine Rendite von 5.88% in US-Dollar, während der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von 8.09% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die breite Anlageklasse der Schwellenländeraktien legte im Berichtszeitraum um über 8% zu. Hinter dieser Gesamtrendite verbarg sich eine enorme Streuung der Renditen der einzelnen Länder, auch zwischen den grossen Märkten. China verzeichnete im Jahresverlauf einen Gewinn von 40%, während Südkorea und Mexiko jeweils mehr als 20% verloren.

Der US-Dollar spielte bei der Performance der Schwellenländer eine grosse Rolle, da die Stärke des US-Dollar und die hartnäckig hohen US-Zinsen den Anlegern Gründe gaben, die Anlageklasse zunächst links liegen zu lassen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) begann ab September 2024, die Zinssätze zu senken. Dies schwächte den Dollar, was den Aktien der Schwellenländer zugute kam, die im dritten Quartal 2024 um 8% zulegten, was praktisch ihrem gesamten Zuwachs im Zwölfmonatszeitraum entspricht. Das letzte Kalenderquartal stand im Zeichen der US-Wahlen und einer neutraleren Haltung der Fed angesichts der Sorgen der Zentralbank über die anhaltende Inflation vor dem Hintergrund einer starken Binnenwirtschaft und der möglichen Einführung von Zöllen. Der Berichtszeitraum endete mit einem Quartal, das die Verluste von Ende 2024 trotz der Belastung durch US-Zölle und der Möglichkeit eines Handelskriegs wieder wettmachte.

China, das ein Drittel des Index ausmacht, war der andere wichtige Einflussfaktor für die Performance der Schwellenländer. Die Regierung kündigte im September ein geld- und finanzpolitisches Konjunkturpaket an. Nach anfänglicher Skepsis wurde dies von den Anlegern als ein Versuch begrüsst, dem Überhang auf dem Immobilienmarkt und den unzureichenden Konsumausgaben zu begegnen. Die Ankündigung der Entwicklung einer kostengünstigen KI-Anwendung durch das chinesische Unternehmen DeepSeek sorgte ebenfalls für Begeisterung bei den Anlegern. Ein Grossteil der Kapitalverschiebung kam aus anderen asiatischen Märkten, insbesondere aus Indien, das inzwischen allgemein als teuer gilt, und aus Südkorea, wo innenpolitische Unruhen das Land erschütterten. Auch Mexiko und Brasilien mussten im vergangenen Jahr grosse Verluste hinnehmen, da neue Gesetzesinitiativen die Anleger abschreckten.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren führten zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste den Markt an, während Energie und Rohstoffe zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an International Games System, einem taiwanesischen Spielehersteller, trug zur Wertsteigerung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg stark an, da Umsatz und Ertrag die ehrgeizigen Prognosen übertrafen.
- Die Beteiligung an Emaar Properties, einem in den Vereinigten Arabischen Emiraten ansässigen Immobilienentwickler, war hilfreich. Sowohl die Entwicklungs- als auch die Immobiliensparte des Unternehmens haben im vergangenen Jahr gute Ergebnisse erzielt.
- Die Beteiligung an Aldar Properties, einem in den Vereinigten Arabischen Emiraten ansässigen Immobilienentwickler, trug zur Wertsteigerung bei, nachdem das Unternehmen im vergangenen Jahr einen Gewinnanstieg von 50% verzeichnete.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Präferenz für ein risikoärmeres, gut diversifiziertes Portfolio führte zu einem geringeren Engagement in risikoreicheren, besser abschneidenden Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter.
- Die Beteiligung an dem taiwanesischen Elektronikhersteller Chicony Electronics war nicht hilfreich. Das Unternehmen meldete ein Umsatzwachstum für das Jahr, aber der Markt war enttäuscht über den margenschwachen Produktmix, während der starke taiwanesische Dollar die Gewinne des Unternehmens beeinträchtigte.
- Die Beteiligung an dem südkoreanischen Unternehmen Samsung Electronics war nicht hilfreich. Sein Aktienkurs fiel im Laufe des Jahres um mehr als 30%, da das Unternehmen einen starken Rückgang der Gewinnspannen in den Geschäftsbereichen Giesserei und Speicher meldete.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die erhöhte Volatilität im ersten Quartal und die Umschichtung in risikoärmere Aktien waren auf die Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik und ihren zahlreichen potenziellen globalen Auswirkungen zurückzuführen. Neben der neuen KI-Technologie blieben viele Anleger im Unklaren über die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum. Wir gehen davon aus, dass die Ungewissheit im weiteren Verlauf des Jahres 2025 allmählich abklingen werden, da die Verhandlungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern fortgesetzt werden und sich die Unternehmen auf die tatsächliche Umsetzung einstellen. Die langfristigen Auswirkungen der technologischen Verbesserungen dürften als positiver Katalysator für die weltweite Produktivität und das Wachstum dienen. Auch wenn die Volatilität mit zunehmender Klarheit der Politik im weiteren Verlauf des Jahres 2025 abnehmen dürfte, können wir eine Konjunkturabschwächung nicht ausschliessen, wenn sich die Verbraucher auf höhere Preise und einen stärkeren Inflationsdruck einstellen.

In diesem Umfeld erhöhter globaler Unsicherheit achten wir weiterhin sorgfältig auf unsere Risikokontrollen, um mögliche Schwachstellen zu erkennen. Unser Prozess basiert auf einem Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, der darauf abzielt, das Risiko zu kontrollieren und Titel zu identifizieren, die am wahrscheinlichsten eine beständige Überschussrendite erzielen.

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

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

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der «Fonds») eine Rendite von 2.98% in US-Dollar, während der Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index eine Rendite von 3.05% verzeichnete[1].

Marktrückblick

Die globalen Anleihemärkte entwickelten sich im 12-monatigen Berichtszeitraum seitwärts und waren durch eine hohe Volatilität gekennzeichnet. Weltweit hielt die Disinflation an, was die Zentralbanken dazu veranlasste, ihren Schwerpunkt auf das Wachstum zu verlagern und Zinssenkungszyklen einzuleiten.

Ab September senkte die US-Notenbank die Zinssätze dreimal um insgesamt 75 Basispunkte (Bp.), bevor sie eine Pause einlegte. Dies führte zunächst zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars, die sich im Februar wieder umzukehren begann, als die Zollrisiken ins Gewicht fielen und Deutschland ein umfangreiches Konjunkturprogramm ankündigte, welches das Wachstum der Eurozone in den kommenden Jahren stützen sollte.

In Europa erlaubte die günstige Inflation der Europäischen Zentralbank, ihre massvollen Zinssenkungen fortzusetzen.

Eine Ausnahme bildete die Bank von Japan, die als Reaktion auf den anhaltenden inländischen Preisdruck einen Zinserhöhungszyklus einleitete, der zu einer Stabilisierung des Yen und höheren Renditen für japanische Staatsanleihen führte. Dies stand im Gegensatz zu den Entwicklungen in China, wo die hartnäckige Disinflation die Renditen von Staatsanleihen auf neue Tiefststände trieb.

Auf dem Markt für Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads in den Wintermonaten, nachdem das US-Wirtschaftswachstum stärker als erwartet ausfiel. Die Emissionstätigkeit blieb robust, und die Zahlungsausfälle von Unternehmen waren sehr gering. Auch die weltweite Emission von ESG-Anleihen setzte sich in einem soliden Tempo fort.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung von japanischen Anleihen und Übergewichtung von kanadischen Anleihen.
- Die Titelauswahl auf den Zinskurven des Euro und des US-Dollars.
- Währungsmanagement: Untergewichtete Engagements im Euro.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Untergewichtung chinesischer und europäischer Anleihen.
- Titelauswahl auf der Zinskurve des Schweizer Frankens.
- Währungsmanagement: Übergewichtung des kanadischen Dollars und des brasilianischen Reals.

Ausblick

Die Anleihemärkte haben sich stabilisiert und bieten nun höhere Renditen. Die Zentralbanken haben Zinssenkungszyklen gestartet, die sich in absehbarer Zukunft fortsetzen dürften. Wir sind der Meinung, dass die aktuellen Bewertungen attraktiv sind und suchen weiterhin nach verschiedensten Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, mit einem starken Fokus auf ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland und Norwegen sowie von hochwertigen Unternehmensanleihen, staatlichen externen sowie supranationalen Anleihen in den US-amerikanischen und europäischen Märkten. Wir werden weiterhin taktische Allokationen in Lokal- und Hartwährungsmärkten in kleineren und Schwellenländern vornehmen. Wir sind der Ansicht, dass ausgewählte Anleihenengagements in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Perioden zur Wertsteigerung beitragen und Quellen für Carry, Stabilität und Diversifizierung bieten werden.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir werden unsere strenge Disziplin beibehalten, indem wir minderwertigere Hochzinsanleihen und schwächere Schwellenländer meiden, die mit idiosynkratischen Risiken aufgrund des neuen Zollsystems und der schwierigen Schulden- und Haushaltslage konfrontiert sind. Wir gehen davon aus, dass wir chinesische Staatsanleihen weiterhin untergewichten werden, da sie im Vergleich zu vielen anderen Märkten der Welt niedrigere Renditen bieten, während die Verschuldung weiter steigt. Der Fonds hält über 35% in Anleihen mit grünem, sozialem und Nachhaltigkeits-Label sowie Anlagen in Emittenten, die nachhaltige Initiativen/Geschäfte verfolgen, deren Anleihen jedoch keine offizielle diesbezügliche Kennzeichnung haben.

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

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

Fondsmanager: Benjamin Dietrich und sein Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Lazard Listed Private Markets Fund*

Anlagerückblick

Seit der Auflegung des Lazard Listed Private Markets Fund (der «Fonds») am 19. August 2024 bis zum 31. März 2025 erzielte der Fonds eine Rendite von -0.75% in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index (der «Index»), der eine Rendite von 1.07% erzielte[1].

Marktrückblick

Im Berichtszeitraum war die Volatilität des Anlageuniversums beträchtlich. Besonders ausgeprägt war die Volatilität zum Zeitpunkt der US-Wahl, die eine Rallye bei börsennotierten Vermögensverwaltern des Privatmarkts und anderen Anlagen mit hohem Beta auslöste, die von verstärkten Geschäftsabschlüssen und einer geringeren Regulierung profitieren konnten. Ein zentrales Anliegen ist nach wie vor die Fähigkeit von Private-Equity-Managern, sich von Anlagen zu trennen, die sich der Fälligkeit nähern. Insgesamt erwies sich das Jahr 2024 in dieser Hinsicht als enttäuschend, ebenso wie bei der Performance im Vergleich zu öffentlichen Aktien, insbesondere in den USA. Trotz dieser Herausforderungen blieb die Mittelbeschaffung bei den grösseren börsennotierten Managern das ganze Jahr über stark.

Private Credit erzielte im Berichtszeitraum eine starke Performance und ist bei den Anlegern nach wie vor beliebt, was auf die hohen Renditen und den vermeintlichen Vorteil der besseren Liquidität zurückzuführen ist, da sich Kredite mit festen Fälligkeitsterminen selbst liquidieren.

Real Assets wie Infrastruktur und Immobilien hinkten während der Rallye deutlich hinterher, zeigten aber ihre defensiven Qualitäten, als die Märkte korrigierten.

Der Goldpreis war während des gesamten Berichtszeitraums konstant hoch, wovon die vom Fonds gehaltenen Edelmetall-Lizenzgesellschaften profitierten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aufgeschlüsselt nach Anlagearten erzielten «Diversifikatoren» (+16,3%) und Private Credit (+10,4%) insgesamt die höchsten Renditen.
- Die stärkste Performance im Portfolio erzielten im Berichtszeitraum die Edelmetall-Lizenzgesellschaften, die die «Diversifikatoren» des Portfolios dominieren. Dabei handelt es sich um die kanadischen Unternehmen Franco Nevada (+27,5%) und Wheaton Precious Metals (+25,0%). Beide verfügen über ein Portfolio von Lizenz- oder Streaming-Verträgen, die sie zum Bezug von Gold und Silber berechtigen, das (häufig als Nebenprodukt) von einer Reihe von Unternehmen in aller Welt gefördert wird.
- Innerhalb des Private-Credit-Portfolios stach in punkto Performance die in den USA ansässige FS KKR, eine auf Investitionen in Schuldtitel spezialisierte Unternehmensentwicklungsgesellschaft, mit einem Plus von 14,7% hervor, das aus einer Kombination von Dividendenerträgen und Kapitalzuwachs resultierte. Letzteres war auf eine Verringerung des Abschlags auf den Nettoinventarwert zurückzuführen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nach Anlageart waren Infrastruktur (-12,5%) und Immobilien (-6,8%) die Schlusslichter.
- Negativ auf die Performance wirkten sich vor allem die in Europa notierten Unternehmen in den Teilportfolios Real Assets und Private Equity aus.
- Dazu gehörten Greencoat UK Wind (-22,9%) im Bereich Real Assets und Oakley Capital Investments (-11,2%) im Bereich Private Equity, die beide in London notiert sind. In beiden Fällen waren die Schwäche der europäischen Währungen gegenüber dem US-Dollar und die sich ausweitenden Abschläge auf den Nettoinventarwert die Hauptursachen für die Underperformance.

Lazard Listed Private Markets Fund* (Fortsetzung)

Ausblick

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts sind die Zölle nach wie vor ein wichtiges Gesprächsthema. Privatmarkt-Manager haben begonnen, ihre Gedanken und Analysen zu den möglichen Auswirkungen auf ihre Unternehmen bekanntzugeben. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass Infrastruktur und Immobilien am wenigsten davon betroffen zu sein scheinen, da diese Anlageklassen in der Regel keine grenzüberschreitenden Aktivitäten beinhalten. Bei Private Equity und Private Credit scheinen sich die direkten Auswirkungen auf die Unternehmen, in die investiert wird, in Grenzen zu halten, wobei in der Regel weniger als 10% (und sogar nur 2%) der Unternehmen direkt betroffen zu sein. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass die indirekten Auswirkungen signifikanter sind, aber es ist derzeit sehr schwierig, sie zu quantifizieren. Dazu gehören eine Verlangsamung des Gewinnwachstums aufgrund von Handelskriegen und eine höhere Inflation, die sich auf Produktionskosten, Betriebskosten und Gewinnspannen auswirken könnte.

Vor diesem Hintergrund sind wir auf kurze Sicht eher defensiv eingestellt. Die Hälfte des Portfolios ist in dividendenstarke Kredit- und Sachwertanlagen investiert. Wir glauben, dass das Interesse an Real Assets, die von der Inflationsbindung profitieren und attraktive Renditen gegenüber Staatsanleihen bieten, zunehmen wird, wenn die Zentralbanken die Zinsen weiter senken werden.

Eine stärkere Fokussierung auf Europa als Anlageziel könnte dem Gesamtportfolio zugute kommen, insbesondere angesichts unserer anhaltenden tendenziellen Bevorzugung dieser Region im Vergleich zur Benchmark. Wir glauben, dass wir gut positioniert sind, um alle Herausforderungen des Marktes zu meistern.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, von 19. August 2024 bis 31. März 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Andrew Lister und sein Team.

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

* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC
31. März 2025

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

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

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

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

Bestätigungsvermerk

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

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

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

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

30. Juni 2025

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

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

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

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

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

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

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

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

Unabhängigkeit

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

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

Im Rahmen der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks zum Jahresabschluss, der nicht geändert wurde, verweisen wir auf Anmerkung 2 des Jahresabschlusses, in der beschrieben wird, aus welchen Gründen der Jahresabschluss des Lazard Global Managed Volatility Fund, des Lazard Pan-European Small Cap Fund, des Lazard Climate Action Fund, des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und des Lazard European Equity Fund auf einer anderen Grundlage und nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Ausser beim Lazard Global Managed Volatility Fund, beim Lazard Pan-European Small Cap Fund, beim Lazard Climate Action Fund, beim Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und beim Lazard European Equity Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt «Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden» dargelegt, haben wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Ausser beim Lazard Global Managed Volatility Fund, beim Lazard Pan-European Small Cap Fund, beim Lazard Climate Action Fund, Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und beim Lazard European Equity Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt «Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden» dargelegt, sind wir im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses zu dem Schluss gekommen, dass die Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

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

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

Berichterstattung über sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

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

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

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

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

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

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

Sonstige meldepflichtige Angaben (Fortsetzung)

Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

30. Juni 2025

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2025 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2024 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31.03.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-	112'703	1'466	4'379	444
Dividendenerträge		45'106'777	49'421'035	2'246'181	2'354'972	384'945	1'441'338
Bankzinsen		1'172'709	412'676	65'240	115'242	-	8'712
Sonstige Erträge		308	332	5'544	3'211	2'003	-
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		29'495'350	72'459'493	8'707'461	7'722'328	5'071'688	3'584'075
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		33'690'766	(27'940'246)	(7'684'026)	38'279'762	(6'191'140)	1'369'636
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**109'465'910**	**94'353'290**	**3'453'103**	**48'476'981**	**(728'125)**	**6'404'205**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(9'203'608)	(10'060'209)	(1'017'727)	(1'023'506)	(85'225)	(329'471)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(447'691)	(521'827)	(95'589)	(107'835)	(5'747)	(24'994)
Rechtskosten		(45'576)	(132'909)	(23'999)	(31'392)	(888)	(11'631)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(13'929)	(19'048)	(3'021)	(3'555)	(307)	(691)
Vergütung des Währungsmanagers		(122'838)	(133'683)	(3'977)	(4'004)	(3'010)	(5'536)
Gebühren für Steuererklärung		(9'116)	(14'000)	(19'028)	(17'920)	(1'480)	(7'134)
Sonstige Aufwendungen		(46'487)	(124'194)	(48'257)	(33'285)	(6'717)	(59'831)
Summe Aufwendungen		**(9'889'245)**	**(11'005'870)**	**(1'211'598)**	**(1'221'497)**	**(103'374)**	**(439'288)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**99'576'665**	**83'347'420**	**2'241'505**	**47'255'484**	**(831'499)**	**5'964'917**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(18'159'110)	(14'700'095)	(207'716)	(160'367)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	(14'554)	-
Summe Finanzierungskosten		**(18'159'110)**	**(14'700'095)**	**(207'716)**	**(160'367)**	**(14'554)**	**-**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**81'417'555**	**68'647'325**	**2'033'789**	**47'095'117**	**(846'053)**	**5'964'917**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(3'231'946)	(4'070'388)	(398'963)	(422'350)	(92'619)	(272'573)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**78'185'609**	**64'576'937**	**1'634'826**	**46'672'767**	**(938'672)**	**5'692'344**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**78'185'609**	**64'576'937**	**1'634'826**	**46'672'767**	**(938'672)**	**5'692'344**

* 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 Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2024 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		508'731	3'909	715'572	10'627
Dividendenerträge		6'683'810	7'409'540	36'911'108	26'735'348
Bankzinsen		190'598	298'241	206'879	389'583
Sonstige Erträge		818	8'855	11'043	95'336
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		43'753'843	11'458'459	102'492'324	45'417'646
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(38'133'145)	86'706'209	(101'408'083)	52'801'466
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**13'004'655**	**105'885'213**	**38'928'843**	**125'450'006**
Aufwendungen	**3**				
Managementgebühren		(3'034'516)	(2'758'360)	(6'679'606)	(7'075'478)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(271'522)	(264'559)	(441'290)	(487'348)
Rechtskosten		(52'001)	(54'415)	(90'002)	(94'274)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(8'452)	(8'500)	(14'301)	(15'978)
Vergütung des Währungsmanagers		(1'098)	(481)	(42)	(16)
Gebühren für Steuererklärung		(19'266)	(20'699)	(18'002)	(19'322)
Sonstige Aufwendungen		(87'862)	(63'970)	(133'355)	(88'170)
Summe Aufwendungen		**(3'474'717)**	**(3'170'984)**	**(7'376'598)**	**(7'780'586)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**9'529'938**	**102'714'229**	**31'552'245**	**117'669'420**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(1'277'070)	(1'297'249)	(6'955'291)	(2'070'940)
Bankzinsen		-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(1'277'070)**	**(1'297'249)**	**(6'955'291)**	**(2'070'940)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**8'252'868**	**101'416'980**	**24'596'954**	**115'598'480**
Kapitalertragsteuer	4	(766'989)	(401'646)	-	-
Quellensteuer	4	(1'143'767)	(1'018'675)	(4'711'355)	(4'564'626)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**6'342'112**	**99'996'659**	**19'885'599**	**111'033'854**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**6'342'112**	**99'996'659**	**19'885'599**	**111'033'854**

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund 31.03.2025 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2024 USD	Lazard European Equity Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Equity Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund* 31.03.2025 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund* 31.03.2024 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1'230	9	-	-	-	-
Dividendenerträge		7'171	6'976	371'078	339'686	235'406	1'369'912
Bankzinsen		642	589	63'350	-	-	22'625
Sonstige Erträge		28	27	39	17'459	6	155
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		(166'273)	(92'193)	1'181'078	569'997	829'180	3'967'949
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(125'171)	(18'588)	(1'125'411)	1'240'120	(739'219)	(2'931'230)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		**(282'373)**	**(103'180)**	**490'134**	**2'167'262**	**325'373**	**2'429'411**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(4'546)	(4'707)	(92'217)	(88'296)	(10'391)	(592'195)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(1'073)	(3'007)	(5'835)	(5'333)	(444)	(24'819)
Rechtskosten		(5'730)	(1'758)	(2'000)	(7'573)	(1'014)	(6'018)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(34)	(41)	(186)	(181)	(192)	(955)
Vergütung des Währungsmanagers		(19)	(25)	-	-	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(8'406)	(8'832)	(3'000)	(1'357)	(1'697)	(9'651)
Sonstige Aufwendungen		(16'319)	(13'883)	(9'427)	(13'791)	(2'649)	(20'635)
Summe Aufwendungen		**(36'127)**	**(32'253)**	**(112'665)**	**(116'531)**	**(16'387)**	**(654'273)**
Rückerstattung vom Manager	3	31'874	27'849	-	-	3'902	-
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		**(286'626)**	**(107'584)**	**377'469**	**2'050'731**	**312'888**	**1'775'138**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	-	-	(80'320)	(72'742)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	(4'256)	(2'966)	-
Summe Finanzierungskosten		**-**	**-**	**(80'320)**	**(76'998)**	**(2'966)**	**-**
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**(286'626)**	**(107'584)**	**297'149**	**1'973'733**	**309'922**	**1'775'138**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(1'688)	(1'299)	(31'427)	(29'676)	(97'660)	(80'533)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**(288'314)**	**(108'883)**	**265'722**	**1'944'057**	**212'262**	**1'694'605**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(7'990)	(8'012)	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**(296'304)**	**(116'895)**	**265'722**	**1'944'057**	**212'262**	**1'694'605**

* 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 Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2025 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Small Cap Equity Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2025 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		239'230	5'947	-	-	-
Dividendenerträge		1'659'733	3'505'921	3'975'166	3'906'927'933	404'567'850
Bankzinsen		108'463	204'101	23'130	-	-
Sonstige Erträge		-	-	233	-	476'257
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		33'315'170	41'570'041	(6'693'718)	4'973'916'178	1'270'247'454
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(44'853'632)	(26'522'359)	(33'160'337)	(6'410'434'448)	3'628'067'043
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**(9'531'036)**	**18'763'651**	**(35'855'526)**	**2'470'409'663**	**5'303'358'604**
Aufwendungen	**3**					
Managementgebühren		(1'330'109)	(1'834'584)	(1'185'926)	(876'566'427)	(76'112'533)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(71'599)	(107'054)	(125'774)	(49'075'947)	(5'270'916)
Rechtskosten		(6'001)	(48'272)	(19'553)	(6'171'171)	(1'764'897)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(2'252)	(4'655)	(3'069)	(1'337'288)	(143'895)
Vergütung des Währungsmanagers		(1'646)	(1'773)	(926)	(754'487)	(101'119)
Gebühren für Steuererklärung		(8'001)	(9'999)	(8'469)	(1'711'780)	(1'033'150)
Sonstige Aufwendungen		(21'570)	(33'310)	(42'094)	(10'040'250)	(2'733'081)
Summe Aufwendungen		**(1'441'178)**	**(2'039'647)**	**(1'385'811)**	**(945'657'350)**	**(87'159'591)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	73'279	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**(10'972'214)**	**16'724'004**	**(37'168'058)**	**1'524'752'313**	**5'216'199'013**
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	13	(13'266)	(9'416)	(454'325)	(33'229'441)	(3'441'563)
Bankzinsen		-	-	-	(796'799)	(660'912)
Summe Finanzierungskosten		**(13'266)**	**(9'416)**	**(454'325)**	**(34'026'240)**	**(4'102'475)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**(10'985'480)**	**16'714'588**	**(37'622'383)**	**1'490'726'073**	**5'212'096'538**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(428'624)	(968'877)	(980'480)	(586'039'190)	(60'685'181)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**(11'414'104)**	**15'745'711**	**(38'602'863)**	**904'686'883**	**5'151'411'357**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**(11'414'104)**	**15'745'711**	**(38'602'863)**	**904'686'883**	**5'151'411'357**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		198'730	2'704	164'493	-	31'625	114
Dividendenerträge		10'772'248	12'987'300	23'945'045	21'669'249	3'286'543	2'601'331
Bankzinsen		107'853	120'650	63'553	80'117	8'666	9'774
Sonstige Erträge		69'223	10'513	160	10'894	22'513	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		10'261'156	5'821'869	18'828'682	(20'338'708)	7'137'498	3'516'378
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		4'501'449	17'479'337	24'925'430	65'230'166	(5'210'991)	5'559'258
Summe Anlage erträge		**25'910'659**	**36'422'373**	**67'927'363**	**66'651'718**	**5'275'854**	**11'686'855**
Aufwendungen	**3**						
Managementgebühren		(1'810'367)	(1'722'010)	(4'049'749)	(3'433'576)	(261'301)	(258'234)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(88'723)	(97'510)	(318'770)	(293'308)	(35'389)	(33'897)
Rechtskosten		(15'002)	(31'386)	(59'999)	(68'372)	(8'318)	(12'836)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(2'821)	(3'672)	(10'138)	(9'236)	(1'083)	(1'108)
Vergütung des Währungsmanagers		-	(6)	(15)	(14)	(53)	-
Gebühren für Steuererklärung		(26'356)	(25'001)	(32'220)	(25'721)	(10'410)	(11'968)
Sonstige Aufwendungen		(20'287)	(30'842)	(156'398)	(62'786)	(26'417)	(38'060)
Summe Aufwendungen		**(1'963'556)**	**(1'910'427)**	**(4'627'289)**	**(3'893'013)**	**(342'971)**	**(356'103)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlage erträge		**23'947'103**	**34'511'946**	**63'300'074**	**62'758'705**	**4'932'883**	**11'330'752**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(1'867'310)	(1'960'266)	(3'287'376)	(2'608'895)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(1'867'310)**	**(1'960'266)**	**(3'287'376)**	**(2'608'895)**	**-**	**-**
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		**22'079'793**	**32'551'680**	**60'012'698**	**60'149'810**	**4'932'883**	**11'330'752**
Kapitalertragsteuer	4	(142'643)	(879'268)	76'201	(3'329'317)	136'979	(319'990)
Quellensteuer	4	(947'085)	(1'510'827)	(2'743'550)	(2'673'008)	(343'114)	(347'038)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		**20'990'065**	**30'161'585**	**57'345'349**	**54'147'485**	**4'726'748**	**10'663'724**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**20'990'065**	**30'161'585**	**57'345'349**	**54'147'485**	**4'726'748**	**10'663'724**

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2024 USD	Lazard Listed Private Markets Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2024 USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		524'256	733'275	455	2'534'017	758'620
Dividendenerträge		-	-	420'426	174'931'840	146'456'504
Bankzinsen		6'143	3'678	8'004	2'383'332	1'806'571
Sonstige Erträge		530	170	18	112'623	160'112
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(719'484)	(1'069'851)	102'953	296'969'764	201'333'969
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		588'698	413'018	(582'024)	(213'237'611)	234'983'440
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		**400'143**	**80'290**	**(50'168)**	**263'693'965**	**585'499'216**
Aufwendungen	**3**					
Managementgebühren		(32'460)	(33'949)	(35'725)	(37'591'153)	(32'647'272)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(5'632)	(9'425)	(6'301)	(2'393'155)	(2'181'651)
Rechtskosten		(4'500)	(8'098)	(11'903)	(411'566)	(576'405)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(188)	(294)	(106)	(73'517)	(74'821)
Vergütung des Währungsmanagers		(3)	(8)	-	(172'522)	(180'615)
Gebühren für Steuererklärung		(1'000)	(999)	(5'340)	(193'645)	(208'618)
Sonstige Aufwendungen		(11'983)	(23'186)	(25'256)	(838'545)	(721'721)
Summe Aufwendungen		**(55'766)**	**(75'959)**	**(84'631)**	**(41'674'103)**	**(36'591'103)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	21'486	181'397	73'805
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		**344'377**	**4'331**	**(113'313)**	**222'201'259**	**548'981'918**
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	13	(77'383)	(63'846)	(1'631)	(37'619'762)	(26'753'922)
Bankzinsen		-	-	-	(22'997)	(9'197)
Summe Finanzierungskosten		**(77'383)**	**(63'846)**	**(1'631)**	**(37'642'759)**	**(26'763'119)**
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		**266'994**	**(59'515)**	**(114'944)**	**184'558'500**	**522'218'799**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	(696'452)	(4'935'023)
Quellensteuer	4	(22'652)	(428)	(204'995)	(20'253'203)	(17'579'014)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		**244'342**	**(59'943)**	**(319'939)**	**163'608'845**	**499'704'762**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(4'910)	(13'571)	(10'419)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**244'342**	**(59'943)**	**(324'849)**	**163'595'274**	**499'694'343**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das Geschäftsjahr 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.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2025 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2024 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1'123'302'380	1'006'520'158	194'027'083	228'925'079	-	73'941'211
Bankguthaben	8	43'203'640	43'824'272	600'253	1'796'740	58'263	470'305
Forderungen aus Zeichnungen		875'215	1'165'283	163'144	349'415	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen		175'419	-	-	6'250'025	-	4'735'311
Forderungen aus Anlageerträgen		2'176'045	2'581'602	126'917	115'760	-	287'974
Sonstige Vermögenswerte		-	-	-	-	423	-
Summe Umlaufvermögen		**1'169'732'699**	**1'054'091'315**	**194'917'397**	**237'437'019**	**58'686**	**79'434'801**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(3'145'789)	(3'815'183)	(17'774)	(364'726)	-	(1'064'448)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(6'731'987)	(3'122'323)	(426'520)	(3'394'320)	(10'258)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	(521'529)	-	(5'757)	-	(4'387'146)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1'279'919)	(1'888'223)	(130'022)	(265'006)	(48'428)	(138'789)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(11'157'695)**	**(9'347'258)**	**(574'316)**	**(4'029'809)**	**(58'686)**	**(5'590'383)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1'158'575'004**	**1'044'744'057**	**194'343'081**	**233'407'210**	**-**	**73'844'418**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**1'158'575'004**	**1'044'744'057**	**194'343'081**	**233'407'210**	**-**	**73'844'418**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	576'020'084	652'930'986	937'933'415	1'151'602'593
Bankguthaben	8	5'377'254	3'317'119	12'078'287	9'778'894
Forderungen aus Zeichnungen		1'818'106	1'361'063	1'397'576	2'618'441
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	-	-
Forderungen aus Anlageerträgen		498'802	520'247	1'383'805	1'658'494
Sonstige Vermögenswerte		548	2'828	-	-
Summe Umlaufvermögen		**583'714'794**	**658'132'243**	**952'793'083**	**1'165'658'422**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(13'427)	(66'149)	(502)	(4'389)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1'237'081)	(1'212'064)	(4'027'253)	(2'962'357)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(3'459'531)	-	(10'596'462)	(2'836'768)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(1'017'927)	(303'101)	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(321'032)	(599'424)	(690'735)	(1'285'554)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(6'048'998)**	**(2'180'738)**	**(15'314'952)**	**(7'089'068)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**577'665'796**	**655'951'505**	**937'478'131**	**1'158'569'354**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**577'665'796**	**655'951'505**	**937'478'131**	**1'158'569'354**

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

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund 31.03.2025 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2024 USD	Lazard European Equity Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Equity Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund* 31.03.2025 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund* 31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2'268'471	2'666'031	11'071'395	12'362'838	-	5'807'427
Bankguthaben	8	21'202	15'953	219'589	76'831	139'164	60'995
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	-	-	-	63'951
Forderungen aus Anlageerträgen		1'191	1'533	24'856	24'893	-	3'152
Sonstige Vermögenswerte		80'801	48'926	19'973	19'973	-	-
Summe Umlaufvermögen		**2'371'665**	**2'732'443**	**11'335'813**	**12'484'535**	**139'164**	**5'935'525**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(243)	(1'241)	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-	(49'783)	(30'800)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(114'821)	-	-	(24'446)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(29'620)	(33'090)	(45'811)	(70'403)	(89'381)	(134'555)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(29'863)**	**(34'331)**	**(160'632)**	**(70'403)**	**(139'164)**	**(189'801)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2'341'802**	**2'698'112**	**11'175'181**	**12'414'132**	**-**	**5'745'724**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		4'761	12'751	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2'346'563**	**2'710'863**	**11'175'181**	**12'414'132**	**-**	**5'745'724**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2025 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Small Cap Equity Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2025 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	149'461'727	170'446'632	579'682'958	188'524'182'203	32'257'612'930
Bankguthaben	8	1'373'640	5'745'203	10'190'002	738'116'353	404'730'864
Forderungen aus Zeichnungen		(14'915)	346'040	114'924	1'021'412'920	1'628'931'573
Forderungen aus veräusserten Anlagen		1'144'089	-	-	611'183'446	163'499'336
Forderungen aus Anlageerträgen		1'828	13'294	309'251	1'991'215'389	228'874'314
Sonstige Vermögenswerte		-	-	105'839	1'347'895	-
Summe Umlaufvermögen		**151'996'199**	**176'551'169**	**590'402'974**	**192'887'458'206**	**34'683'649'017**
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(19'146)	(102'929)	(56'008)	(2'146'054)	(1'754'653)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(297'887)	(289'295)	(2'666)	(71'641'101)	(23'160'010)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	(1'735'586'299)	(2'025'941'460)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(323'295)	(504'090)	(277'541)	(149'357'812)	(22'441'403)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(640'328)**	**(896'314)**	**(336'215)**	**(1'958'731'266)**	**(2'073'297'526)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**151'355'871**	**175'654'855**	**590'066'759**	**190'928'726'940**	**32'610'351'491**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**151'355'871**	**175'654'855**	**590'066'759**	**190'928'726'940**	**32'610'351'491**

* 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 Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	234'841'378	199'299'036	823'124'005	689'886'637	109'990'666	74'578'268
Bankguthaben	8	1'567'678	2'653'973	3'295'629	2'060'776	108'160	201'181
Forderungen aus Zeichnungen		801'551	69'666	317'195	312'396	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	160'738	1'337'597	915'990	-
Forderungen aus Anlageerträgen		521'849	556'989	2'491'708	2'857'988	493'802	378'350
Sonstige Vermögenswerte		-	-	-	-	-	9'356
Summe Umlaufvermögen		**237'732'456**	**202'579'664**	**829'389'275**	**696'455'394**	**111'508'618**	**75'167'155**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(74)	(958)	(207)	(1'670)	(12'271)	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(305'819)	(635'626)	(6'156'419)	(909'760)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1'225'981)	-	-	(105'104)	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(610'761)	(612'589)	(1'170'933)	(2'733'456)	-	(279'500)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(332'300)	(472'728)	(510'729)	(738'286)	(69'501)	(112'399)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(2'474'935)**	**(1'721'901)**	**(7'838'288)**	**(4'488'276)**	**(81'772)**	**(391'899)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**235'257'521**	**200'857'763**	**821'550'987**	**691'967'118**	**111'426'846**	**74'775'256**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**235'257'521**	**200'857'763**	**821'550'987**	**691'967'118**	**111'426'846**	**74'775'256**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2024 USD	Lazard Listed Private Markets Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2024 USD
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	7'574'855	15'967'770	23'221'340	6'400'239'713	4'821'048'459
Bankguthaben	8	42'540	303'906	12'225	96'076'052	85'310'013
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	528'941	13'096'784	17'288'329
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	1'130	6'560'949	13'596'671
Forderungen aus Anlageerträgen		63'734	151'005	87'651	22'150'281	11'408'383
Sonstige Vermögenswerte		4'046	4'046	21'486	317'236	176'938
Summe Umlaufvermögen		**7'685'175**	**16'426'727**	**23'872'773**	**6'538'441'015**	**4'948'828'793**
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(130'904)	(206'224)	-	(4'328'435)	(6'639'657)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	(32'982)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(26'455)	(21'721'722)	(13'530'482)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	(26'977'476)	(21'466'569)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	(2'799'621)	(3'928'646)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(69'062)	(91'613)	(83'708)	(5'810'970)	(7'167'952)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(199'966)**	**(297'837)**	**(110'163)**	**(61'671'206)**	**(52'733'306)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**7'485'209**	**16'128'890**	**23'762'610**	**6'476'769'809**	**4'896'095'487**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	35'090	74'180	50'344
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**7'485'209**	**16'128'890**	**23'797'700**	**6'476'843'989**	**4'896'145'831**

* 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 Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
30. Juni 2025

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31. März 2025 GBP	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund 31.03.2024 GBP	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31. März 2025 USD	Lazard Global Sustainable Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31. März 2025 USD	Lazard Global Managed Volatility Fund* 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**1'044'744'057**	**1'366'986'800**	**233'407'210**	**225'723'645**	**73'844'418**	**49'620'992**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	410'361'373	180'784'802	60'565'792	78'856'476	-	19'857'935
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(374'716'035)	(567'604'482)	(101'264'747)	(117'845'678)	(72'905'746)	(1'326'853)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		78'185'609	64'576'937	1'634'826	46'672'767	(938'672)	5'692'344
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**1'158'575'004**	**1'044'744'057**	**194'343'081**	**233'407'210**	**-**	**73'844'418**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2024 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Equity Franchise Fund 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**655'951'505**	**439'945'512**	**1'158'569'354**	**968'172'294**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	261'778'647	314'901'497	289'721'671	629'348'747
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(346'406'468)	(198'892'163)	(530'698'493)	(549'985'541)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		6'342'112	99'996'659	19'885'599	111'033'854
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**577'665'796**	**655'951'505**	**937'478'131**	**1'158'569'354**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Digital Health Fund 31.03.2025 USD	Lazard Digital Health Fund 31.03.2024 USD	Lazard European Equity Fund 31.03.2025 EUR	Lazard European Equity Fund 31.03.2024 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2025 EUR	Lazard Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2024 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**2'710'863**	**2'674'644**	**12'414'132**	**12'095'513**	**5'745'724**	**61'582'630**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	131'724	153'777	2'927'063	943'109	125'861	961'324
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(199'720)	(663)	(4'431'736)	(2'568'547)	(6'083'847)	(58'492'835)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(296'304)	(116'895)	265'722	1'944'057	212'262	1'694'605
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**2'346'563**	**2'710'863**	**11'175'181**	**12'414'132**	**-**	**5'745'724**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2025 USD	Lazard US Equity Concentrated Fund 31.03.2024 USD	Lazard US Small Cap Equity Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2025 JPY	Lazard Japanese Strategic Equity Fund 31.03.2024 JPY
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**175'654'855**	**417'434'989**	**-**	**32'610'351'491**	**7'426'155'558**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	31'945'745	46'660'512	737'337'687	188'639'481'027	27'939'847'749
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(44'830'625)	(304'186'357)	(108'668'065)	(31'225'792'461)	(7'907'063'173)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(11'414'104)	15'745'711	(38'602'863)	904'686'883	5'151'411'357
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**151'355'871**	**175'654'855**	**590'066'759**	**190'928'726'940**	**32'610'351'491**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard US Small Cap Equity Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. April 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund 31.03.2024 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**200'857'763**	**246'866'520**	**691'967'118**	**554'497'221**	**74'775'256**	**71'031'641**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	139'253'211	88'441'150	249'073'654	210'768'438	40'855'757	1'274'260
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(125'843'518)	(164'611'492)	(176'835'134)	(127'446'026)	(8'930'915)	(8'194'369)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20'990'065	30'161'585	57'345'349	54'147'485	4'726'748	10'663'724
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**235'257'521**	**200'857'763**	**821'550'987**	**691'967'118**	**111'426'846**	**74'775'256**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund 31.03.2024 USD	Lazard Listed Private Markets Fund* 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2025 USD	Lazard Global Active Funds plc** 31.03.2024 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		**16'128'890**	**19'210'199**	**-**	**4'896'145'831**	**4'875'889'990**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2'352'378	5'134'209	25'530'584	3'660'314'190	1'828'839'528
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(11'240'401)	(8'155'575)	(1'408'035)	(2'288'529'343)	(2'330'550'012)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		244'342	(59'943)	(324'849)	163'595'274	499'694'343
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	45'318'037	22'271'982
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		**7'485'209**	**16'128'890**	**23'797'700**	**6'476'843'989**	**4'896'145'831**

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Listed Private Markets Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 19. August 2024 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2025, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das Geschäftsjahr 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 durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 30 Fonds, von denen 16 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 31. März 2025 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 (aufgelegt am 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.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Entsprechungserklärung

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

Grundlage der Erstellung

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

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft 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 Pan-European Small Cap Fund und der Lazard Global Managed Volatility Fund wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 vollständig zurückgenommen. Die Gesellschaft beabsichtigt, nach Ende des Geschäftsjahres den Lazard European Equity Fund und den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund zu schliessen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Währungsumrechnung

(a) Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die «funktionale Währung»). Es handelt sich dabei um US-Dollar («USD»), mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf 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 Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr als Annäherung an die tatsächlichen Werte in USD umgerechnet. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert («NIW») je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von USD 45'318'037 (31. März 2024: USD 22'271'982) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

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

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

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

(ii) Ansatz und Ausbuchung

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

(iii) Bewertung

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

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden nach Treu und Glauben von der vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle genehmigten zuständigen Person auf der Basis von Notierungen Dritter, einschliesslich entsprechender Broker, bewertet. Zum 31. März 2025 und 31. März 2024 wurden keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet.

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schliessung von Börsen ausserhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zeitwertanpassungsfaktoren wurden auf den Lazard Emerging Markets Equity Fund, den Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und den Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund angewendet.

Russische Aktien, die vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, dem Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und dem Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten wurden, wurden zum 31. März 2025 und 31. März 2024 mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

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

Devisenterminkontrakte

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

Genussscheine («P-Notes»)

Genussscheine werden anhand des Marktpreises des Basiswerts bewertet.

Pensionsgeschäfte

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

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bankguthaben und Kontokorrentkredite

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

Kontokorrentkredite bei Banken werden in der Bilanz separat ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

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

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

Realisierter und nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Anlagen

Realisierte Gewinne/Verluste werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne/Verluste, die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen.

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

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

Dividendenerträge

Dividendenerträge sind auf Ex-Dividenden-Basis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Sie werden einschliesslich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Ausschüttungen

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

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

Ausgleich

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

Swing-Pricing

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

Transaktionskosten

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

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

3. Gebühren

Managementgebühren

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund
A Acc CHF Hedged	0.85%	-	-	-
A Acc EUR	-	0.85%	0.65%	0.85%
A Acc EUR Hedged	0.85%	0.85%	0.65%	-
A Acc GBP	0.85%	-	0.65%	0.85%
A Acc USD	0.85%	0.85%	-	0.85%
A Acc USD Hedged	0.85%	-	-	-
A Dist EUR Hedged	0.85%	-	-	-
A Dist GBP	0.85%	-	-	-
A Dist USD	0.85%	0.85%	-	0.85%
A Dist USD Hedged	0.85%	-	-	-
AM Dist GBP	0.85%	-	-	-
AP Acc EUR Hedged	-	-	-	1.00%
B Acc CHF Hedged	1.75%	-	-	-
B Acc EUR Hedged	1.75%	-	-	-
B Acc GBP	1.75%	-	-	-
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%
BP Acc USD Hedged	2.00%	-	-	-
BP Dist USD	2.00%	1.75%	-	-
BP Dist USD Hedged	2.00%	-	-	-
C Acc EUR	-	-	-	0.75%
C Acc EUR Hedged	0.85%	-	-	-
C Acc GBP	0.85%	0.75%	-	0.75%
C Acc USD	-	-	-	0.75%
C Acc USD Hedged	0.85%	-	-	-
C Dist EUR Hedged	0.85%	-	-	-
C Dist GBP	0.85%	0.75%	-	0.75%
C Dist USD	0.85%	-	-	-
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%
EA Acc USD	-	0.50%	-	-
EA Dist GBP	-	0.50%	-	-
J Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc GBP	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc USD	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist GBP	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund
A Acc EUR	0.85%	0.80%	1.00%
A Acc GBP	0.85%	-	-
A Acc USD	0.85%	0.80%	1.00%
A Dist EUR	-	-	1.00%
A Dist EUR Hedged	0.85%	-	-
A Dist USD	-	-	1.00%
B Acc GBP	1.50%	-	-
B Dist EUR	-	-	1.50%
B Dist GBP	1.50%	-	-
BP Acc USD	1.75%	-	1.75%
BP Dist USD	-	-	1.75%
C Acc CHF	0.75%	-	-
C Acc CHF Hedged	0.75%	-	-
C Acc EUR	0.75%	-	-
C Acc GBP	0.75%	0.75%	0.75%
C Acc USD	0.75%	-	-
C Dist GBP	0.75%	-	0.75%
C Dist USD	0.75%	-	-
EA Acc GBP	0.50%	-	-
EA Acc USD	0.50%	-	-
EA Dist GBP	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%	-	-
J Acc USD	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%	-
J Dist EUR	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist GBP	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%	-
J Dist USD	Bis zu 1.00%	-	-

Klasse	Lazard Pan-European Small Cap Fund**	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity 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%
A Acc JPY	-	-	-	0.85%	-
A Acc USD	-	0.75%	0.70%	0.85%	1.00%
A Acc USD Hedged	-	-	-	0.85%	-
A Dist EUR	-	-	-	-	1.00%
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%	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 EUR	-	-	1.65%	-	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	1.65%	-	-
BP Acc USD	-	2.00%	1.65%	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%	0.75%	0.65%	-	1.00%

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Pan-European Small Cap Fund**	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard US Small Cap Equity Fund*	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund
C Acc EUR Hedged	-	0.75%	0.65%	0.85%	-
C Acc GBP	-	0.75%	0.65%	0.85%	-
C Acc USD	-	0.75%	0.65%	-	-
C Dist GBP	-	-	-	0.85%	-
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%	-
EA Acc GBP	-	-	0.40%	0.50%	-
EA Acc GBP Hedged	-	-	0.40%	-	-
EA Acc JPY	-	-	-	0.50%	-
EA Acc USD	-	0.50%	0.40%	0.50%	-
EA Dist GBP	-	-	0.40%	0.50%	-
EA Dist USD	-	-	-	0.50%	-
J Acc JPY	-	-	-	Bis zu 1.00%	-
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 Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Listed Private Markets Fund****
A Acc CHF Hedged	-	0.70%	-	-
A Acc GBP	0.70%	-	-	0.75%
A Acc USD	0.70%	0.70%	-	0.75%
A Dist EUR	0.70%	-	-	-
A Dist USD	0.70%	-	0.50%	-
B Acc EUR Hedged	-	-	1.00%	-
B Dist USD	-	-	1.00%	-
BP Acc USD	1.65%	-	1.50%	-
BP Dist USD	1.65%	-	1.50%	-
C Acc GBP	0.60%	-	-	-
C Acc USD	0.60%	-	-	-
C Dist GBP	0.60%	-	-	-
E Acc EUR	Bis zu 1.00%	-	-	-
E Acc GBP	Bis zu 1.00%	-	-	-
E Acc USD	Bis zu 1.00%	-	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0.35%
EA Acc EUR Hedged	0.40%	-	-	-
EA Acc GBP	0.40%	-	-	0.35%
EA Acc USD	0.40%	-	-	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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 fielen Managementgebühren in Höhe von 37'591'153 USD (31. März 2024: USD 32'647'272) an, davon standen USD 3'702'361 (31. März 2024: USD 2'708'306) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0.30
Lazard Global Sustainable Equity Fund	0.30
Lazard Global 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 31. März 2025 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 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres erstatteten Gebühren beliefen sich auf USD 181'397 (31. März 2024: USD 73'805), wovon USD 274'638 (31. März 2024: USD 135'082) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

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

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,0075% des NIW der Fonds. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat ausserdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0.015% des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren (einschliesslich Spesen) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 2'393'155 USD (31. März 2024: USD 2'181'651), wovon USD 676'526 (31. März 2024: USD 2'923'033) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0.03% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von USD 172'522 (31. März 2024: USD 180'615) an, wovon USD 43'867 (31. März 2024: USD 44'453) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Honorare des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 73'517 USD (31. März 2024: USD 74'821), wovon USD Null (31. März 2024: USD Null) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

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

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 betrug USD 122'816 (31. März 2024: USD 115'069), wovon USD 122'816 (31. März 2024: USD 115'069) zum Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden. Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 auf USD 92'029 (31. März 2024: USD 100'754), wovon USD Null (31. März 2024: USD 15'733) zum Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden. Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer. Alle derartigen Gebühren und Aufwendungen (einschliesslich Mehrwertsteuer) sind in der Gesamtergebnisrechnung unter «Sonstige Aufwendungen» ausgewiesen.

Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräusserung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Die nachstehend aufgeführten Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Aktien. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräusserung von festverzinslichen Wertpapieren, Pensionsgeschäften und Devisenterminkontrakten können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Summe der Transaktionskosten einschliesslich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und 31. März 2024:

	Währung	31. März 2025	31. März 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	789'000	481'893
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	70'089	93'532
Lazard Global Managed Volatility Fund***	USD	30'208	43'249
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	181'425	182'789
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1'817'205	2'385'436
Lazard Digital Health Fund	USD	1'749	1'173
Lazard European Equity Fund	EUR	17'195	7'445
Lazard Pan-European Small Cap Fund**	EUR	4'040	82'379
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	107'861	57'656
Lazard US Small Cap Equity Fund*	USD	53'095	-
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	110'289'222	15'012'598
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	204'522	521'180
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1'584'703	1'389'163
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	304'164	133'000
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	-
Lazard Listed Private Markets Fund****	USD	55'396	-

* 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.

4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Ereignisse:

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

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

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

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

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

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

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

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Offenlegung gemäss Säule II (Pillar II)

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den NIW der Fonds einbezogen und in der Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

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

Swing-Pricing

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

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

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0.16 Bp. und 50.09 Bp. (31. März 2024: 0.20 Bp. und 28.53 Bp.), sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Die Aktivität in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den Geschäftsjahren zum 31. März 2025 und 31. März 2024 ist in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

		31.03.2025		31.03.2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**	**Anteile**	**Wert der Anteilstransaktionen GBP**
Beginn des Geschäftsjahres	**376'744'588**		**558'055'414**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	160'450	2'226'664	69'135	919'053
- A Acc EUR Hedged	8'521'419	23'091'071	2'151'662	5'400'922
- A Acc GBP	9'020'014	24'313'278	22'342'977	55'092'503
- A Acc USD	2'505'018	27'212'773	1'657'598	16'463'263
- A Acc USD Hedged	21'819'258	75'878'132	8'447'041	27'051'197
- A Dist EUR Hedged	787'579	1'505'507	685'313	1'305'154
- A Dist GBP	24'291'252	47'049'145	16'700'684	30'724'219
- A Dist USD	30'988	276'853	72'539	605'907
- A Dist USD Hedged	512'835	1'431'393	1'172'418	3'200'922
- AM Dist GBP	20'975	2'389'260	58'879	6'584'239
- B Acc CHF Hedged	25'883	265'470	-	-
- B Acc EUR Hedged	196'177	2'651'193	124'217	1'614'778
- B Acc GBP	25'526	399'881	53'363	743'859
- B Acc USD Hedged	431'811	6'248'802	127'207	1'765'178
- B Dist USD Hedged	56'132	644'078	-	-
- BP Acc USD	4'655'165	47'105'857	55'112	512'122
- BP Acc USD Hedged	868'439	9'783'764	4'973	52'307
- BP Dist USD	18'769	171'419	297	2'427
- BP Dist USD Hedged	32'892	334'085	4'335	39'083
- C Acc EUR Hedged	957'909	10'443'331	717'921	7'451'860
- C Acc GBP	212'700	2'156'957	-	-
- C Acc USD Hedged	19'920	153'134	-	-
- C Dist EUR Hedged	9'137	95'171	55'282	525'604
- C Dist GBP	3'747'066	46'738'813	964'165	11'189'850
- C Dist USD	6'798	55'905	196'758	1'579'922
- C Dist USD Hedged	712'355	7'174'736	703'180	6'772'785
- J Acc GBP	5'834'125	64'312'899	-	-
- J Dist GBP	473'689	5'209'236	-	-
- M Acc USD	892	1'042'566	1'120	1'187'648
	85'955'173	**410'361'373**	**56'366'176**	**180'784'802**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(17'365)	(230'409)	(387'534)	(4'972'418)
- A Acc EUR Hedged	(4'681'648)	(12'199'570)	(22'707'627)	(54'959'235)
- A Acc GBP	(32'581'380)	(86'990'327)	(43'949'036)	(110'609'783)
- A Acc USD	(631'797)	(6'971'417)	(247'341)	(2'454'401)
- A Acc USD Hedged	(21'039'492)	(74'148'330)	(28'396'526)	(92'964'860)
- A Dist EUR Hedged	(2'169'678)	(4'148'748)	(16'516'281)	(31'491'020)
- A Dist GBP	(54'852'355)	(107'707'303)	(119'757'200)	(220'416'062)
- A Dist USD	(20'539)	(183'510)	(39'077)	(334'625)
- A Dist USD Hedged	(409'606)	(1'156'996)	(1'921'755)	(5'152'979)
- AM Dist GBP	(14'473)	(1'664'451)	(1'639)	(183'946)
- B Acc CHF Hedged	(59'121)	(611'593)	(29'087)	(296'080)
- B Acc EUR Hedged	(123'961)	(1'662'226)	(305'534)	(3'914'571)
- B Acc GBP	(55'317)	(859'187)	(166'776)	(2'358'105)
- B Acc USD Hedged	(194'427)	(2'895'055)	(787'727)	(10'680'389)
- B Dist USD Hedged	(41'558)	(489'647)	(58'907)	(648'772)
- BP Acc USD	(2'273'808)	(22'814'480)	(58'048)	(539'984)
- BP Acc USD Hedged	(9'526)	(110'804)	(16'746)	(178'086)
- BP Dist USD	(12'080)	(106'213)	(11'227)	(91'508)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen GBP
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- BP Dist USD Hedged	(1'854)	(18'006)	(5'613)	(53'617)
- C Acc EUR Hedged	(1'504'806)	(16'252'976)	(1'336'490)	(13'611'750)
- C Acc GBP	(72'841)	(780'684)	-	-
- C Acc USD Hedged	(12'011)	(101'368)	-	-
- C Dist EUR Hedged	(14'409)	(144'272)	(2'951)	(29'225)
- C Dist GBP	(841'282)	(10'588'773)	(408'587)	(4'811'266)
- C Dist USD	(470)	(3'940)	-	-
- C Dist USD Hedged	(1'586'919)	(16'311'894)	(391'613)	(3'678'290)
- J Acc GBP	(230'606)	(2'538'637)	-	-
- J Dist GBP	(21'034)	(228'647)	-	-
- M Acc USD	(2'218)	(2'629'306)	(2'823)	(3'002'118)
- X Acc JPY Hedged	(158'192)	(167'266)	(170'857)	(171'392)
	(123'634'773)	**(374'716'035)**	**(237'677'002)**	**(567'604'482)**
Ende des Geschäftsjahres	**339'064'988**		**376'744'588**	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**1'424'949**		**1'622'566**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	4	475	3	408
- A Acc EUR Hedged	-	-	60'000	7'093'475
- A Acc USD	-	-	776	190'820
- A Dist USD	2	253	1	212
- BP Acc USD	19'531	3'496'940	1'584	249'994
- BP Dist USD	3	466	3	391
- C Acc GBP	5'024	1'071'792	5'062	934'189
- C Dist GBP	904	193'714	1'806	317'256
- E Acc EUR	5'865	710'001	6'231	625'051
- E Acc GBP	294'861	45'620'373	391'800	49'440'514
- E Acc GBP Hedged	5'158	994'070	16'301	2'487'771
- E Acc USD	75	8'269	294	25'669
- E Dist EUR	9'449	1'324'966	4'907	560'153
- E Dist GBP	27'988	3'906'839	118'496	14'333'932
- E Dist USD	131	14'168	288	26'396
- EA Acc GBP	-	-	74	12'336
- EA Dist GBP	1'626	345'398	2'239	387'354
- M Acc USD	1'576	2'878'068	1'290	2'170'555
	372'197	**60'565'792**	**611'155**	**78'856'476**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(361)	(50'366)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(86'700)	(11'992'424)	(22'500)	(2'900'727)
- A Acc USD	(581)	(176'128)	(627)	(152'426)
- A Dist USD	(104)	(19'095)	-	-
- BP Acc USD	(6'954)	(1'242'089)	(3'293)	(468'969)
- BP Dist USD	(106)	(18'441)	-	-
- C Acc GBP	(3'363)	(713'810)	(5'829)	(1'083'558)
- C Dist GBP	(877)	(180'875)	(3'068)	(548'360)
- E Acc EUR	(2'531)	(313'322)	(3'114)	(311'387)
- E Acc GBP	(325'413)	(49'973'776)	(628'392)	(82'963'903)
- E Acc GBP Hedged	(1'222)	(238'450)	(33'761)	(5'066'517)
- E Acc USD	(52)	(5'222)	(1'363)	(111'892)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- E Dist EUR	(5'551)	(761'808)	(390)	(50'070)
- E Dist GBP	(24'447)	(3'406'167)	(14'320)	(1'847'994)
- E Dist USD	(14'349)	(1'560'354)	(69)	(6'258)
- EA Acc GBP	(1'600)	(343'795)	(17'541)	(3'328'190)
- EA Dist GBP	(113'378)	(22'841'313)	(70'557)	(12'201'369)
- M Acc USD	(3'993)	(7'427'312)	(3'948)	(6'804'058)
	(591'582)	**(101'264'747)**	**(808'772)**	**(117'845'678)**
Ende des Geschäftsjahres	**1'205'564**		**1'424'949**	

Lazard Global Managed Volatility Fund***	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**575'258**		**408'513**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	167'500	19'475'421
- A Acc GBP	-	-	1	121
- M Acc USD	-	-	299	382'393
	-	**-**	**167'800**	**19'857'935**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(38'150)	(7'092'831)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(535'064)	(63'228'162)	-	-
- A Acc GBP	(113)	(22'872)	-	-
- M Acc USD	(1'931)	(2'561'881)	(1'055)	(1'326'853)
	(575'258)	**(72'905'746)**	**(1'055)**	**(1'326'853)**
Ende des Geschäftsjahres	**-**		**575'258**	

Lazard Global Thematic Focus Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**4'250'004**		**3'263'895**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	1	112	1	97
- A Acc GBP	75	10'042	-	-
- A Acc USD	36'705	5'843'721	103'490	13'986'627
- A Dist USD	100	10'000	-	-
- AP Acc EUR Hedged	1	160	29'981	3'157'935
- BP Acc EUR Hedged	709	87'018	489	55'462
- BP Acc USD	2'976	306'066	10'653	999'298
- C Acc EUR	46	6'235	5	644
- C Acc GBP	7'799	1'360'922	7'081	1'061'089
- C Acc USD	-	-	40	4'384
- C Dist GBP	322	53'153	85	12'432
- E Acc GBP	166'731	33'303'226	51'806	8'874'836
- E Acc USD	774	115'465	-	-
- E Dist EUR	255	33'543	933	107'635
- E Dist GBP	211'881	41'917'200	198'925	34'806'094
- E Dist USD	178	29'229	242	38'309
- EA Acc GBP	-	-	457	74'983
- J Acc EUR	11'545	1'565'367	140'670	16'227'235
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	60
- J Acc GBP	729'053	113'329'024	1'171'912	149'712'265

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- J Acc USD	236'734	24'743'794	293'741	27'589'748
- J Dist GBP	243'504	38'743'780	426'898	58'141'689
- M Acc USD	310	320'590	51	50'675
	1'649'699	**261'778'647**	**2'437'461**	**314'901'497**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(32)	(4'415)	-	-
- A Acc GBP	(2)	(277)	-	-
- A Acc USD	(101'167)	(16'021'432)	(149'925)	(20'939'567)
- AP Acc EUR Hedged	(52)	(6'744)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(244)	(30'187)	-	-
- BP Acc USD	(7'396)	(790'474)	(696)	(69'838)
- C Acc EUR	(1'719)	(235'582)	(2'800)	(325'985)
- C Acc GBP	(3'446)	(589'498)	(1'503)	(229'087)
- C Acc USD	(20'467)	(2'542'999)	(25'843)	(2'889'430)
- C Dist GBP	(261)	(42'203)	(114)	(15'000)
- E Acc GBP	(29'583)	(5'846'749)	(14'715)	(2'548'689)
- E Dist EUR	-	-	(1'075)	(125'774)
- E Dist GBP	(520'950)	(98'549'960)	(206'731)	(35'228'853)
- EA Acc GBP	(2'460)	(484'083)	(3'926)	(659'678)
- J Acc EUR	(104'080)	(14'749'197)	(12'866)	(1'532'727)
- J Acc EUR Hedged	(32)	(4'354)	-	-
- J Acc GBP	(977'408)	(155'055'473)	(927'255)	(123'943'058)
- J Acc USD	(243'815)	(27'147'097)	(98'513)	(9'625'850)
- J Dist GBP	(157'169)	(24'305'744)	(5'390)	(758'627)
	(2'170'283)	**(346'406'468)**	**(1'451'352)**	**(198'892'163)**
Ende des Geschäftsjahres	**3'729'420**		**4'250'004**	

Lazard Global Equity Franchise Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**6'562'687**		**6'092'488**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	3'400	586'617	12'129	2'001'376
- A Acc GBP	8'487	2'794'700	16'711	5'307'908
- A Acc USD	38'005	8'473'886	607'142	124'049'312
- A Dist EUR Hedged	-	-	3'350	436'340
- B Acc GBP	4	740	149	29'578
- B Dist GBP	1'009	122'221	-	-
- BP Acc USD	58'116	7'839'866	92'668	11'863'276
- C Acc CHF	90	10'865	3'038	338'794
- C Acc CHF Hedged	2	237	282	31'211
- C Acc EUR	31'385	5'438'371	229'778	37'491'671
- C Acc GBP	86'278	19'202'575	173'301	36'651'518
- C Acc USD	5'534	644'529	118'861	13'158'270
- C Dist GBP	13'121	2'546'221	60'755	11'203'189
- C Dist USD	24'877	2'654'908	95'603	9'563'162
- EA Dist GBP	1'616	322'983	905	163'739
- J Acc EUR	1	104	14'969	1'688'845
- J Acc GBP	952'094	155'916'071	1'315'533	207'005'533
- J Acc USD	6'840	734'151	15'254	1'579'481
- J Dist EUR	453	48'639	1'401	158'214
- J Dist GBP	263'285	41'361'499	1'094'230	162'803'657

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- J Dist USD	6	645	193	19'277
- M Acc USD	859	1'366'606	2'457	3'804'396
- X Acc GBP	317'248	39'644'098	-	-
- X Dist GBP	84	11'139	-	-
	1'812'794	**289'721'671**	**3'858'709**	**629'348'747**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(8'437)	(1'449'902)	(8'803)	(1'429'461)
- A Acc GBP	(26'225)	(8'780'694)	(34'895)	(10'632'888)
- A Acc USD	(290'414)	(66'005'467)	(156'567)	(32'542'189)
- A Dist EUR Hedged	(550)	(69'944)	(3'350)	(449'295)
- B Acc GBP	(295)	(63'362)	(98)	(19'918)
- B Dist GBP	(638)	(79'691)	-	-
- BP Acc USD	(179'446)	(24'097'775)	(18'352)	(2'352'426)
- C Acc CHF	(606)	(70'389)	(267)	(32'049)
- C Acc CHF Hedged	(198)	(21'188)	-	-
- C Acc EUR	(130'607)	(22'549'295)	(618'566)	(99'404'709)
- C Acc GBP	(173'250)	(38'833'687)	(135'663)	(28'601'291)
- C Acc USD	(94'267)	(10'810'152)	(123'183)	(13'620'481)
- C Dist GBP	(71'607)	(14'056'264)	(15'443)	(2'982'153)
- C Dist USD	(28'626)	(3'021'449)	(3'930)	(412'028)
- EA Acc GBP	(193)	(47'493)	(1'470)	(336'477)
- EA Acc USD	(900)	(198'702)	-	-
- EA Dist EUR	-	-	(2'486)	(390'979)
- EA Dist GBP	(45'038)	(8'865'239)	(24'263)	(4'586'898)
- J Acc EUR	(1'566)	(189'464)	(2'084)	(232'063)
- J Acc GBP	(1'305'214)	(218'108'505)	(2'054'367)	(319'809'427)
- J Acc USD	(3'146)	(338'198)	(331)	(32'719)
- J Dist EUR	(1'585)	(179'472)	-	-
- J Dist GBP	(669'556)	(105'262'587)	(181'856)	(28'146'428)
- J Dist USD	(105)	(10'462)	-	-
- M Acc USD	(4'671)	(7'577'579)	(2'536)	(3'971'662)
- X Acc GBP	(84)	(10'819)	-	-
- X Dist GBP	(6)	(714)	-	-
	(3'037'230)	**(530'698'493)**	**(3'388'510)**	**(549'985'541)**
Ende des Geschäftsjahres	**5'338'251**		**6'562'687**	

Lazard Digital Health Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**11'457**		**10'472**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	7	611	708	56'433
- A Acc USD	8	618	8	638
- C Acc GBP	173	17'805	157	15'875
- J Acc EUR	1'288	107'560	4	400
- J Acc EUR Hedged	4	353	5	380
- J Acc USD	5	387	5	399
- J Dist GBP	4	383	4	401
- M Acc USD	6	4'007	101	79'251
	1'495	**131'724**	**992**	**153'777**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(1'802)	(142'217)	-	-
- C Acc GBP	(121)	(12'220)	(7)	(663)
- M Acc USD	(59)	(45'283)	-	-
	(1'982)	**(199'720)**	**(7)**	**(663)**
Ende des Geschäftsjahres	**10'970**		**11'457**	

Lazard European Equity Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**1'857'856**		**2'095'938**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	152	572
- A Dist USD	45	508	43	436
- B Dist EUR	18'968	77'394	10'373	37'531
- BP Acc USD	27	325	27	283
- BP Dist USD	47	532	43	431
- C Acc GBP	6'307	31'392	732	3'248
- C Dist GBP	570	2'474	1'675	6'479
- M Acc USD	1'944	2'814'438	678	894'129
	27'908	**2'927'063**	**13'723**	**943'109**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	(946)	(3'568)
- A Acc USD	-	-	(95'271)	(154'797)
- A Dist USD	(880)	(9'925)	-	-
- B Dist EUR	(53'588)	(218'971)	(148'371)	(538'754)
- BP Acc USD	(802)	(9'501)	-	-
- BP Dist USD	(854)	(9'506)	-	-
- C Acc GBP	(1'416)	(7'097)	(4'565)	(19'611)
- C Dist GBP	(983)	(3'953)	(1'287)	(4'806)
- M Acc USD	(2'744)	(4'172'783)	(1'365)	(1'847'011)
	(61'267)	**(4'431'736)**	**(251'805)**	**(2'568'547)**
Ende des Geschäftsjahres	**1'824'497**		**1'857'856**	

Lazard Pan-European Small Cap Fund**	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	**41'775**		**504'452**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	3'102	371'646
- B Acc EUR	932	125'861	4'714	589'678
	932	**125'861**	**7'816**	**961'324**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	(444'231)	(55'042'479)
- B Acc EUR	(42'607)	(6'052'920)	(26'262)	(3'450'356)
- C Acc EUR	(100)	(30'927)	-	-
	(42'707)	**(6'083'847)**	**(470'493)**	**(58'492'835)**
Ende des Geschäftsjahres	**-**		**41'775**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**941'254**		**2'299'749**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	4'432	714'289	4'728	742'852
- A Dist USD	14	2'192	440	65'728
- B Acc EUR Hedged	60	9'860	931	133'353
- B Acc USD	647	114'185	1'386	218'770
- B Dist USD	665	133'113	-	-
- BP Acc USD	1'188	174'982	29	3'825
- BP Dist USD	3	480	3	437
- C Acc EUR	132'583	25'778'895	203'280	35'810'224
- C Acc EUR Hedged	1'071	178'084	2'780	421'102
- C Acc GBP	1'014	262'098	19'581	4'352'423
- C Acc USD	21'583	4'570'580	25'802	4'772'324
- E Acc GBP	41	6'987	860	139'474
	163'301	**31'945'745**	**259'820**	**46'660'512**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(15'728)	(2'639'002)	(4'826)	(726'804)
- A Dist USD	(3'981)	(609'500)	(6'642)	(998'383)
- B Acc EUR Hedged	(422)	(67'113)	(992)	(144'173)
- B Acc USD	(11'103)	(1'862'527)	(3'891)	(607'262)
- B Dist USD	(11'427)	(2'135'818)	(9'250)	(1'618'696)
- BP Acc USD	(307)	(48'793)	(1'176)	(164'871)
- BP Dist USD	(102)	(16'384)	-	-
- C Acc EUR	(98'359)	(19'434'375)	(128'122)	(22'318'884)
- C Acc EUR Hedged	(3'788)	(620'681)	(12'540)	(1'849'230)
- C Acc GBP	(8'703)	(2'103'906)	(306'703)	(65'825'827)
- C Acc USD	(50'049)	(10'446'198)	(1'038'374)	(190'773'189)
- C Dist USD	(19'477)	(3'546'705)	(8'524)	(1'460'573)
- E Acc GBP	(5'685)	(1'034'634)	(55'352)	(8'998'707)
- EA Acc USD	(1'218)	(264'989)	(41'923)	(8'699'758)
	(230'349)	**(44'830'625)**	**(1'618'315)**	**(304'186'357)**
Ende des Geschäftsjahres	**874'206**		**941'254**	

Lazard US Small Cap Equity Fund*	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	**-**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	3'537	413'352
- A Acc EUR Hedged	2'902	339'396
- A Acc GBP	602	75'371
- A Acc USD	1'377	147'160
- BP Acc EUR	22'102	2'300'939
- BP Acc EUR Hedged	3'109	344'141
- BP Acc USD	94	9'403
- BP Dist EUR Hedged	11'469	1'351'820
- C Acc EUR	100	10'425
- C Acc EUR Hedged	10'234	1'042'910
- C Acc GBP	602	75'355
- C Acc USD	4'176	455'707
- EA Acc EUR	1'045'072	128'870'481
- EA Acc EUR Hedged	93'680	11'106'407
- EA Acc GBP	1'694'215	227'678'848

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)		
- EA Acc GBP Hedged	3'130	425'937
- EA Acc USD	1'480'407	168'509'864
- EA Dist GBP	19'535	2'721'254
- WW Dist EUR	702	75'255
- WW Dist GBP	1'449'055	191'383'662
	5'846'100	**737'337'687**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	(2'822)	(336'071)
- A Acc EUR Hedged	(621)	(76'104)
- A Acc GBP	(535)	(74'178)
- A Acc USD	(668)	(74'047)
- BP Acc EUR	(4'153)	(415'203)
- BP Acc EUR Hedged	(92)	(9'811)
- BP Acc USD	-	-
- BP Dist EUR Hedged	(475)	(56'318)
- C Acc EUR	(6)	(594)
- C Acc EUR Hedged	(1'858)	(181'274)
- C Acc GBP	(535)	(74'181)
- C Acc USD	(3'853)	(431'585)
- EA Acc EUR	(202'360)	(24'057'041)
- EA Acc EUR Hedged	(5'132)	(583'138)
- EA Acc GBP	(49'245)	(6'819'489)
- EA Acc GBP Hedged	(605)	(89'485)
- EA Acc USD	(77'340)	(8'560'413)
- EA Dist GBP	(1'215)	(157'195)
- WW Dist EUR	(623)	(74'259)
- WW Dist GBP	(495'300)	(66'597'679)
	(847'438)	**(108'668'065)**
Ende des Berichtszeitraums	**4'998'662**	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Beginn des Geschäftsjahres	**28'224'939**		**28'672'578**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	3'212'563	62'100'274'476	47'491	845'346'098
- A Acc EUR Hedged	138'021	2'905'639'401	113	1'782'792
- A Acc GBP	64'330	1'389'304'670	77'407	1'472'637'455
- A Acc JPY	179'699'875	56'635'942'747	23'604'918	7'036'958'292
- A Acc USD	1'114'141	25'485'987'042	84'947	1'591'229'593
- A Acc USD Hedged	43'928	705'905'436	-	-
- A Dist USD	2	43'065	3	53'128
- A Dist USD Hedged	1'121	39'519'883	4	74'682
- B Acc EUR	51'627	887'345'130	-	-
- B Acc EUR Hedged	3'599	61'661'672	-	-
- B Acc JPY	201'153	2'106'149'007	-	-
- BP Acc USD	86'581	1'879'128'803	1'610	33'141'287
- BP Acc USD Hedged	11'967	431'062'555	5	144'669
- BP Dist USD	734	16'046'621	4	53'904
- BP Dist USD Hedged	184	6'726'782	3	76'533
- C Acc EUR Hedged	5'167	106'519'202	21'703	437'063'684

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen JPY
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc GBP	40'538	819'530'022	-	-
- C Dist GBP	102	1'995'039	-	-
- C Dist GBP Hedged	23'021	1'545'020'655	24'992	1'312'483'208
- EA Acc EUR	38'860	656'878'786	-	-
- EA Acc EUR Hedged	140	2'327'210	-	-
- EA Acc GBP	290'436	7'472'215'036	391'937	9'348'114'197
- EA Acc JPY	596'269	8'346'983'531	504'315	5'607'400'332
- EA Acc USD	158'510	2'490'911'559	-	-
- EA Dist GBP	145'061	3'627'943'652	519	11'230'858
- EA Dist USD	189'864	2'972'260'954	-	-
- J Acc JPY	580'158	5'747'259'606	-	-
- M Acc USD	703	198'898'485	1'049	242'057'037
	186'698'655	**188'639'481'027**	**24'761'020**	**27'939'847'749**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(247'012)	(4'879'087'554)	(146)	(2'597'930)
- A Acc EUR Hedged	(75'714)	(1'508'742'772)	-	-
- A Acc GBP	(1'547)	(33'528'346)		
- A Acc JPY	(44'419'357)	(14'097'718'626)	(25'150'491)	(6'201'711'227)
- A Acc USD	(152'196)	(3'500'746'449)	(162)	(3'020'445)
- A Acc USD Hedged	(1'325)	(22'240'686)	-	-
- A Dist USD	(98)	(2'072'085)	-	-
- A Dist USD Hedged	(450)	(15'517'072)	-	-
- B Acc EUR	(1'284)	(22'126'987)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(73)	(1'255'379)	-	-
- B Acc JPY	(71'896)	(729'513'274)	-	-
- BP Acc USD	(3'149)	(64'656'254)	(100)	(1'781'912)
- BP Acc USD Hedged	(248)	(8'642'526)	-	-
- BP Dist USD	(94)	(2'027'342)	-	-
- BP Dist USD Hedged	(133)	(4'617'806)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(7'365)	(155'110'428)	-	-
- C Acc GBP	(576)	(11'703'482)	-	-
- C Dist GBP	(28)	(553'982)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(18'815)	(1'213'291'768)	(7'562)	(379'250'094)
- EA Acc EUR	(34'097)	(535'774'615)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(50)	(850'623)	-	-
- EA Acc GBP	(62'838)	(1'651'164'475)	(46'117)	(998'451'032)
- EA Acc JPY	(116'036)	(1'621'010'589)	(2'900)	(34'407'491)
- EA Acc USD	(12'771)	(204'911'451)	-	-
- EA Dist GBP	(5'755)	(150'603'808)	(100)	(2'093'386)
- EA Dist USD	(23'514)	(372'568'007)	-	-
- M Acc USD	(1'462)	(415'756'075)	(1'081)	(283'749'656)
	(45'257'883)	**(31'225'792'461)**	**(25'208'659)**	**(7'907'063'173)**
Ende des Geschäftsjahres	**169'665'711**		**28'224'939**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**125'110'345**		**191'816'159**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	7'615'289	10'969'667	1'841'586	2'320'036
- A Acc GBP	22'060	4'602'318	3'839	665'636
- A Acc USD	47'118'512	60'233'597	8'639'714	9'406'107
- A Dist EUR	892	120'363	120	14'309
- A Dist EUR Hedged	662	621	758	597
- A Dist USD	120'412	15'282'550	120'903	13'306'463
- B Acc EUR	9'297	10'063	-	-
- B Acc USD	3'051	3'682	23'192	22'944
- BP Acc USD	26'792	330'237	18'008	200'271
- BP Dist USD	78	784	87	731
- C Acc EUR	4'199'197	5'887'302	892'911	1'055'368
- M Acc USD	88	99'572	98	98'386
- S Acc EUR	886'632	1'322'228	-	-
- S Acc EUR Hedged	83	118	84	103
- S Acc GBP	251'787	552'672	244'950	466'716
- S Acc USD	18'763'911	28'088'061	30'169'645	37'396'834
- S Dist EUR	449	598	511	566
- S Dist GBP	5'369'497	9'149'254	9'180'240	13'647'584
- S Dist USD	490'292	535'454	896'000	936'799
- SA Acc EUR	1'449'673	2'064'070	7'396'238	8'901'700
	86'328'654	**139'253'211**	**59'428'884**	**88'441'150**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(10'315'650)	(15'007'258)	(5'473'351)	(6'724'852)
- A Acc GBP	(1'204)	(248'290)	(144)	(24'426)
- A Acc USD	(14'635'813)	(19'065'474)	(1'958'075)	(2'276'609)
- A Dist EUR	(392)	(52'972)	(6'010)	(687'792)
- A Dist EUR Hedged	(4'819)	(4'072)	-	-
- A Dist USD	(87'883)	(10'443'028)	(95'062)	(10'694'674)
- B Acc EUR	(118)	(126)	-	-
- B Acc USD	-	-	(5'135)	(5'459)
- BP Acc USD	(828)	(10'000)	-	-
- BP Dist USD	(841)	(8'003)	-	-
- C Acc EUR	(495'192)	(707'005)	(46'534)	(59'311)
- S Acc EUR	(263'495)	(380'862)	(1'627'689)	(2'098'927)
- S Acc EUR Hedged	(3'014)	(4'029)	-	-
- S Acc GBP	(131'225)	(293'048)	(105'944)	(193'786)
- S Acc USD	(45'526'719)	(64'390'711)	(15'590'594)	(18'628'445)
- S Dist EUR	(3'219)	(4'048)	-	-
- S Dist GBP	(3'510'065)	(6'019'706)	(1'514'312)	(2'283'235)
- S Dist USD	(379'697)	(426'832)	(107'709)	(103'459)
- SA Acc EUR	(5'991'437)	(8'778'054)	(99'604'139)	(120'830'517)
	(81'351'611)	**(125'843'518)**	**(126'134'698)**	**(164'611'492)**
Ende des Geschäftsjahres	**130'087'388**		**125'110'345**	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**5'715'931**		**4'918'596**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	157'172	22'043'986	212'360	26'929'994
- A Acc USD	225'979	23'387'537	269'457	25'720'980
- A Dist EUR	674'906	83'943'976	832'991	93'316'327
- A Dist USD	100	10'012	-	-
- BP Acc USD	100	10'000	-	-
- BP Dist USD	100	10'013	-	-
- C Acc GBP	227'946	35'374'150	320'688	43'524'682
- C Acc USD	4'846	563'511	104'705	10'499'999
- C Dist GBP	96	13'412	1	127
- E Acc EUR	115	12'095	-	-
- E Acc GBP	390'382	50'379'765	-	-
- E Acc USD	87'628	8'610'006	-	-
- EA Acc GBP	-	-	36	4'761
- M Acc USD	1'741	2'137'750	624	687'251
- X Acc EUR	36'457	4'951'119	84'686	10'084'317
- X Acc USD	176'263	17'626'322	-	-
	1'983'831	**249'073'654**	**1'825'548**	**210'768'438**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(833'724)	(126'222'450)	(117'346)	(14'980'182)
- A Acc USD	(62'472)	(6'806'000)	(232'658)	(21'650'264)
- A Dist EUR	(38'000)	(4'543'917)	(119'991)	(13'256'113)
- C Acc GBP	(156'517)	(24'310'034)	(520'269)	(72'649'432)
- C Acc USD	(43'342)	(5'049'735)	(4'799)	(500'000)
- C Dist GBP	(81)	(11'599)	(35)	(4'249)
- E Acc EUR	(21)	(2'201)	-	-
- EA Acc GBP	(8'593)	(1'107'392)	(1'175)	(153'501)
- EA Acc USD	(100)	(10'121)	(661)	(69'103)
- M Acc USD	(1'558)	(1'933'279)	(512)	(558'905)
- X Acc EUR	(50'960)	(6'838'406)	(30'767)	(3'624'277)
	(1'195'368)	**(176'835'134)**	**(1'028'213)**	**(127'446'026)**
Ende des Geschäftsjahres	**6'504'394**		**5'715'931**	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2024 Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**592'020**		**653'192**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	9'960	1'099'225	-	-
- A Acc USD	3	427	4	387
- I Acc CHF	1'875	240'623	9'796	1'095'406
- M Acc USD	119	125'158	178	178'467
- X Acc CHF	355'843	39'390'324	-	-
	367'800	**40'855'757**	**9'978**	**1'274'260**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(305)	(34'330)	-	-
- A Acc USD	(438)	(57'145)	-	-
- I Acc CHF	(66'180)	(8'839'440)	(71'150)	(8'194'369)
	(66'923)	**(8'930'915)**	**(71'150)**	**(8'194'369)**
Ende des Geschäftsjahres	**892'897**		**592'020**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	**45'918**		**50'375**	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	5	518	4	438
- B Dist USD	19	1'730	16	1'513
- BP Acc USD	1	152	2	197
- BP Dist USD	5	504	4	427
- M Acc USD	2'535	2'349'474	5'624	5'131'634
	2'565	**2'352'378**	**5'650**	**5'134'209**
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Dist USD	(40)	(4'069)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(195)	(16'127)	(515)	(45'451)
- BP Acc USD	(122)	(13'548)	(787)	(86'183)
- BP Dist USD	(37)	(3'767)	-	-
- M Acc USD	(12'047)	(11'202'890)	(8'805)	(8'023'941)
	(12'441)	**(11'240'401)**	**(10'107)**	**(8'155'575)**
Ende des Geschäftsjahres	**36'042**		**45'918**	

Lazard Listed Private Markets Fund****	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	**-**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc GBP	193	25'059
- A Acc USD	251	25'070
- EA Acc EUR	3'431	351'239
- EA Acc GBP	62'927	8'326'193
- EA Acc USD	55'071	5'391'114
- EA Dist GBP	71'318	9'318'390
- M Acc USD	2'087	2'093'519
	195'278	**25'530'584**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc GBP	(92)	(12'141)
- A Acc USD	(150)	(15'239)
- EA Acc EUR	(95)	(9'935)
- EA Acc GBP	(2'623)	(343'983)
- EA Acc USD	(199)	(19'905)
- EA Dist GBP	(767)	(100'851)
- M Acc USD	(889)	(905'981)
	(4'815)	**(1'408'035)**
Ende des Berichtszeitraums	**190'463**	

* 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 Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2025, 31. März 2024 und 31. März 2023 entsprechen jeweils den gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Nähere Angaben zu den Unterschieden zwischen dem NIW laut Jahresabschluss und dem veröffentlichten NIW finden Sie in Anmerkung 16. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

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

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

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

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

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 15'088'011	941'310	CHF 16.03	CHF 12'059'333	798'225	CHF 15.11	CHF 16'021'612	1'116'624	CHF 14.35
- A Acc EUR Hedged	EUR 74'235'939	22'227'560	EUR 3.34	EUR 56'457'540	18'387'789	EUR 3.07	EUR 111'023'273	38'943'754	EUR 2.85
- A Acc GBP	GBP 138'187'121	47'217'439	GBP 2.93	GBP 187'351'022	70'778'805	GBP 2.65	GBP 223'674'839	92'384'864	GBP 2.42
- A Acc USD	USD 71'977'111	4'777'064	USD 15.07	USD 38'665'690	2'903'843	USD 13.32	USD 17'779'000	1'493'585	USD 11.90
- A Acc USD Hedged	USD 322'158'423	66'862'026	USD 4.82	USD 287'662'997	66'082'260	USD 4.35	USD 341'290'442	86'031'745	USD 3.97
- A Dist EUR Hedged	EUR 16'714'777	6'952'622	EUR 2.40	EUR 19'153'802	8'334'721	EUR 2.30	EUR 53'010'920	24'165'689	EUR 2.19
- A Dist GBP	GBP 274'325'913	132'265'224	GBP 2.07	GBP 317'444'661	162'826'327	GBP 1.95	GBP 486'905'018	265'882'842	GBP 1.83
- A Dist USD	USD 4'362'270	352'124	USD 12.39	USD 3'887'714	341'675	USD 11.38	USD 3'222'518	308'212	USD 10.46
- A Dist USD Hedged	USD 27'039'052	7'029'710	USD 3.85	USD 25'045'421	6'926'481	GBP 3.62	USD 25'973'179	7'675'819	USD 3.38
- AM Dist GBP	GBP 7'748'525	63'742	GBP 121.56	GBP 6'559'595	57'240	GBP 114.60	-	-	-
- B Acc CHF Hedged	CHF 3'760'937	302'306	CHF 12.44	CHF 3'970'198	335'544	CHF 11.83	CHF 4'134'526	364'631	CHF 11.34
- B Acc EUR Hedged	EUR 9'889'208	583'074	EUR 16.96	EUR 8'036'606	510'858	EUR 15.73	EUR 10'202'151	692'175	EUR 14.74
- B Acc GBP	GBP 2'009'876	120'881	GBP 16.63	GBP 2'286'277	150'672	GBP 15.17	GBP 3'698'509	264'085	GBP 14.01
- B Acc USD Hedged	USD 17'629'807	878'889	USD 20.06	USD 11'729'973	641'505	USD 18.29	USD 21'896'115	1'302'024	USD 16.82
- B Dist USD Hedged	USD 769'148	48'587	USD 15.83	USD 510'682	34'013	USD 15.01	USD 1'303'254	92'920	USD 14.03
- BP Acc USD	USD 34'008'543	2'435'780	USD 13.96	USD 679'162	54'423	USD 12.48	USD 647'343	57'359	USD 11.29
- BP Acc USD Hedged	USD 14'244'688	918'535	USD 15.51	USD 844'942	59'622	USD 14.17	USD 932'875	71'395	USD 13.07
- BP Dist USD	USD 232'605	19'573	USD 11.88	USD 141'021	12'884	USD 10.95	USD 238'418	23'815	USD 10.01
- BP Dist USD Hedged	USD 443'687	33'518	USD 13.24	USD 30'992	2'480	USD 12.50	USD 43'789	3'758	GBP 11.65
- C Acc EUR Hedged	EUR 13'765'858	1'005'142	EUR 13.70	EUR 19'539'322	1'552'039	USD 12.59	EUR 25'371'610	2'170'608	EUR 11.69
- C Acc GBP	GBP 1'523'493	139'859	USD 10.89	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD Hedged	USD 86'159	7'909	USD 10.89	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR Hedged	EUR 1'217'663	97'911	EUR 12.44	EUR 1'226'641	103'183	EUR 11.89	EUR 578'073	50'852	EUR 11.37
- C Dist GBP	GBP 87'887'944	6'674'824	GBP 13.17	GBP 46'649'207	3'769'040	USD 12.38	GBP 37'449'717	3'213'462	GBP 11.65
- C Dist USD	USD 2'333'511	203'086	USD 11.49	USD 2'064'336	196'758	USD 10.49	-	-	-
- C Dist USD Hedged	USD 63'407'644	4'650'424	USD 13.63	USD 70'818'460	5'524'988	USD 12.82	USD 62'703'151	5'213'422	USD 12.03

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)									
- J Acc GBP	GBP 64'977'308	5'603'519	GBP 11.60	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	GBP 5'221'930	452'655	GBP 11.54	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	USD 3'705'903	2'337	USD 1'585,52	USD 5'089'622	3'663	USD 1'389.34	USD 6'609'576	5'367	USD 1'231.51
- X Acc JPY Hedged	JPY 5'399'459'034	26'197'358	JPY 206.11	JPY 5'125'818'729	26'355'550	JPY 194.49	JPY 4'940'765'409	26'526'407	JPY 186.26
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	EUR 8'621	70	EUR 123.71	EUR 52'870	427	EUR 123.74	EUR 43'018	424	EUR 101.52
- A Acc EUR Hedged	EUR 4'785'609	40'800	EUR 117.29	EUR 15'196'940	127'500	EUR 119.19	EUR 9'039'956	90'000	EUR 100.44
- A Acc USD	USD 181'547	633	USD 286.61	USD 347'225	1'214	USD 286.07	USD 251'174	1'065	USD 235.92
- A Dist USD	USD 9'270	52	USD 176.95	USD 27'298	154	USD 176.71	USD 22'326	153	USD 145.83
- BP Acc USD	USD 7'263'759	43'349	USD 167.56	USD 5'192'828	30'772	USD 168.75	USD 4'561'490	32'481	USD 140.44
- BP Dist USD	EUR 9'297	55	USD 167.61	USD 26'673	158	USD 168.77	USD 21'821	155	USD 140.43
- C Acc GBP	GBP 1'699'795	10'818	GBP 157.13	GBP 1'468'282	9'157	GBP 160.35	GBP 1'341'423	9'924	GBP 135.17
- C Dist GBP	GBP 490'698	3'135	GBP 156.51	GBP 496'915	3'108	GBP 159.90	GBP 589'776	4'370	GBP 134.96
- E Acc EUR	EUR 2'099'871	19'353	EUR 108.50	EUR 1'730'408	16'019	EUR 108.02	EUR 1'138'034	12'903	EUR 88.20
- E Acc GBP	GBP 87'084'085	759'929	GBP 114.60	GBP 92'091'227	790'481	GBP 116.50	GBP 100'482'236	1'027'074	GBP 97.83
- E Acc GBP Hedged	GBP 1'978'170	13'565	GBP 145.84	GBP 1'401'047	9'629	GBP 145.51	GBP 3'257'665	27'088	GBP 120.26
- E Acc USD	USD 165'504	1'622	USD 102.02	USD 162'092	1'599	USD 101.34	USD 221'940	2'668	USD 83.18
- E Dist EUR	EUR 1'090'300	8'787	EUR 124.08	EUR 606'391	4'889	EUR 124.04	EUR 37'846	372	EUR 101.68
- E Dist GBP	GBP 12'556'105	119'730	GBP 104.87	GBP 12'437'741	116'189	GBP 107.05	GBP 1'084'206	12'013	GBP 90.25
- E Dist USD	USD 46'455	458	USD 101.47	USD 1'485'237	14'676	USD 101.20	USD 1'205'556	14'457	USD 83.39
- EA Acc GBP	GBP 709'237	4'481	GBP 158.29	GBP 979'763	6'081	GBP 161.13	GBP 3'190'523	23'547	GBP 135.49
- EA Acc USD	USD 209'398	911	USD 229.94	USD 208'270	911	USD 228.70	USD 171'173	911	USD 187.97
- EA Dist GBP	GBP 27'306'204	173'597	GBP 157.30	GBP 45'819'539	285'349	GBP 160.57	GBP 47'884'884	353'666	GBP 135.40
- M Acc USD	USD 7'540'375	4'219	USD 1'787,11	USD 11'736'632	6'636	USD 1'768.64	USD 13'442'583	9'295	USD 1'446.29
Lazard Global Managed Volatility Fund* **									
- A Acc EUR	-	-	-	EUR 6'575'977	38'150	EUR 172.37	EUR 5'808'311	38'150	EUR 152.25
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 59'473'237	535'064	EUR 111.15	EUR 37'024'918	367'564	EUR 100.73
- A Acc GBP	-	-	-	GBP 16'399	113	GBP 145.11	GBP 14'802	112	GBP 131.81
- M Acc USD	-	-	-	USD 2'566'531	1'931	USD 1'329.25	USD 3'150'100	2'687	USD 1'172.56
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	EUR 8'565	70	EUR 122.06	EUR 12'314	101	EUR 121.77	EUR 10'330	100	EUR 103.00
- A Acc GBP	GBP 7'161	73	GBP 98.06	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	USD 23'878'107	156'088	USD 152.98	USD 33'587'277	220'550	USD 152.29	USD 34'579'983	266'986	USD 129.52
- A Dist USD	USD 9'108	100	USD 91.08	-	-	-	-	-	-
- AP Acc EUR Hedged	EUR 3'510'313	29'930	EUR 117.28	EUR 3'571'455	29'981	EUR 119.12	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	EUR 106'704	954	EUR 111.86	EUR 55'997	489	EUR 114.47	-	-	-
- BP Acc USD	USD 922'168	9'038	USD 102.03	USD 1'379'296	13'458	USD 102.49	USD 307'874	3'500	USD 87.95
- C Acc EUR	EUR 1'227'849	9'995	EUR 122.85	EUR 1'428'752	11'668	EUR 122.45	EUR 1'496'936	14'463	EUR 103.50
- C Acc GBP	GBP 1'496'438	11'605	EUR 128.95	GBP 951'869	7'252	GBP 131.25	GBP 190'988	1'674	GBP 114.09
- C Acc USD	USD 3'285'463	27'094	USD 121.26	USD 5'735'455	47'561	USD 120.59	USD 7'516'838	73'363	USD 102.46
- C Dist GBP	GBP 85'430	696	GBP 122.79	GBP 79'516	635	GBP 125.29	GBP 72'452	663	GBP 109.25
- E Acc GBP	GBP 54'043'770	362'631	GBP 149.03	GBP 34'049'722	225'483	GBP 151.01	GBP 24'619'290	188'393	GBP 130.68
- E Acc USD	USD 175'155	1'154	USD 151.78	USD 57'100	380	USD 150.26	USD 48'293	380	USD 127.09
- E Dist EUR	EUR 104'178	858	EUR 121.42	EUR 73'142	603	EUR 121.30	EUR 76'561	745	EUR 102.77
- E Dist GBP	GBP 78'024'793	521'469	GBP 149.62	GBP 126'766'932	830'538	GBP 152.63	GBP 111'566'194	838'345	GBP 133.08
- E Dist USD	USD 223'160	1'360	USD 164.09	USD 193'318	1'182	USD 163.55	USD 131'012	940	USD 139.37
- EA Acc GBP	GBP 684'423	4'537	GBP 150.87	GBP 1'071'731	6'997	GBP 153.17	GBP 1'390'046	10'465	GBP 132.82
- J Acc EUR	EUR 14'992'631	120'367	EUR 124.56	EUR 26'366'656	212'902	EUR 123.84	EUR 8'885'317	85'098	EUR 104.41
- J Acc EUR Hedged	EUR 8'710	69	EUR 125.18	EUR 12'752	101	EUR 126.48	EUR 10'982	100	EUR 109.47
- J Acc GBP	GBP 165'084'577	1'443'093	GBP 114.40	GBP 196'452'192	1'691'448	GBP 116.14	GBP 145'709'226	1'446'792	GBP 100.71
- J Acc USD	USD 37'393'259	355'727	USD 105.12	USD 37'833'143	362'808	USD 104.28	USD 14'810'356	167'580	USD 88.38

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)									
- J Dist GBP	GBP 79'775'019	672'151	GBP 118.69	GBP 70'932'690	585'816	GBP 121.08	GBP 17'348'100	164'308	GBP 105.58
- M Acc USD	USD 364'339	361	USD 1'009,65	USD 50'498	51	USD 996.51	-	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	EUR 2'157'432	13'134	EUR 164.26	EUR 2'924'561	18'171	EUR 160.94	EUR 2'142'098	14'845	EUR 144.29
- A Acc GBP	GBP 7'500'966	28'434	GBP 263.80	GBP 12'186'481	46'172	GBP 263.93	GBP 15'662'862	64'357	GBP 243.38
- A Acc USD	USD 159'416'874	703'534	USD 226.59	USD 211'754'752	955'943	USD 221.51	USD 100'889'711	505'368	USD 199.64
- A Dist EUR Hedged	EUR 108'715	900	EUR 120.79	EUR 179'165	1'450	EUR 123.56	EUR 166'671	1'450	EUR 114.95
- B Acc GBP	GBP 86'705	514	GBP 168.81	GBP 136'849	805	GBP 169.99	GBP 118'987	754	GBP 157.78
- B Dist GBP	GBP 37'228	371	GBP 100.38	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	USD 41'029'977	297'113	USD 138.10	USD 56'998'348	418'443	USD 136.22	USD 42'628'863	344'127	USD 123.88
- C Acc CHF	CHF 243'213	2'255	CHF 107.88	CHF 29'547	2'771	CHF 107.39	-	-	-
- C Acc CHF Hedged	CHF 8'725	86	CHF 101.59	CHF 29'269	282	CHF 103.77	-	-	-
- C Acc EUR	EUR 38'985'971	235'994	EUR 165.20	EUR 54'204'043	335'216	EUR 161.70	EUR 104'856'215	724'005	EUR 144.83
- C Acc GBP	GBP 29'358'967	164'524	GBP 178.45	GBP 44'856'606	251'496	GBP 178.36	GBP 35'137'278	213'858	GBP 164.30
- C Acc USD	USD 16'193'620	133'343	USD 121.44	USD 26'338'344	222'076	USD 118.60	USD 24'175'322	226'399	EUR 106.78
- C Dist GBP	GBP 8'239'183	52'967	GBP 155.55	GBP 17'775'240	111'453	GBP 159.49	GBP 9'863'082	66'141	GBP 149.12
- C Dist USD	USD 9'403'711	87'924	USD 106.95	USD 9'822'063	91'673	USD 107.14	-	-	-
- EA Acc GBP	GBP 481'787	2'450	GBP 196.62	GBP 518'023	2'643	GBP 196.03	GBP 740'875	4'113	GBP 180.13
- EA Acc USD	USD 481'590	2'138	USD 225.30	USD 666'675	3'038	USD 219.47	USD 598'743	3'038	USD 197.11
- EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	EUR 378'523	2'486	EUR 152.28
- EA Dist GBP	GBP 30'085'460	193'916	GBP 155.15	GBP 37'657'876	237'338	GBP 158.67	GBP 38'566'191	260'696	GBP 147.94
- J Acc EUR	EUR 1'262'464	11'321	EUR 111.51	EUR 1'402'999	12'886	EUR 108.88	-	-	-
- J Acc GBP	GBP 281'106'300	2'111'067	GBP 133.16	GBP 327'145'187	2'464'187	GBP 132.76	GBP 390'739'623	3'203'020	GBP 121.99
- J Acc USD	USD 2'045'562	18'618	USD 109.87	USD 1'597'339	14'924	USD 107.03	-	-	-
- J Dist EUR	EUR 28'756	269	EUR 106.78	EUR 149'783	1'401	EUR 106.94	-	-	-
- J Dist GBP	GBP 118'833'557	955'583	GBP 124.36	GBP 173'199'091	1'361'854	GBP 127.18	GBP 53'376'942	449'481	GBP 118.75
- J Dist USD	USD 10'065	94	USD 106.90	USD 20'593	193	USD 106.82	-	-	-
- M Acc USD	USD 7'348'340	4'460	USD 1'647,53	USD 13'209'379	8'272	USD 1'596.97	USD 11'916'792	8'350	USD 1'427.08
- X Acc GBP	GBP 31'528'841	317'164	GBP 99.41	-	-	-	-	-	-
- X Dist GBP	GBP 7'782	78	GBP 99.33	-	-	-	-	-	-
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	EUR 113'233	1'640	EUR 69.05	EUR 128'108	1'633	EUR 78.47	EUR 76'058	925	EUR 82.21
- A Acc USD	USD 70'317	1'023	USD 68.74	USD 219'539	2'817	USD 77.94	USD 230'557	2'809	USD 82.09
- C Acc GBP	GBP 67'547	967	GBP 69.84	GBP 74'110	915	GBP 81.00	GBP 66'773	765	GBP 87.24
- J Acc EUR	EUR 154'344	2'215	EUR 69.68	EUR 73'228	927	EUR 78.96	EUR 76'108	923	EUR 82.48
- J Acc EUR Hedged	EUR 59'207	932	EUR 63.52	EUR 67'944	928	EUR 73.25	EUR 72'791	923	EUR 78.88
- J Acc USD	USD 70'351	1'014	USD 69.36	USD 79'138	1'009	USD 78.41	USD 82'683	1'004	USD 82.33
- J Dist GBP	GBP 54'286	772	GBP 70.32	GBP 62'501	768	GBP 81.35	GBP 66'811	764	GBP 87.41
- M Acc USD	USD 1'695'167	2'407	USD 704.31	USD 1'949'250	2'460	USD 792.23	USD 1'952'647	2'359	USD 827.75
Lazard European Equity Fund									
- A Acc EUR	EUR 517'411	119'606	EUR 4.33	EUR 512'412	119'606	EUR 4.28	EUR 439'536	120'400	EUR 3.65
- A Acc USD	USD 20'048	9'654	USD 2.08	USD 19'808	9'654	USD 2.05	USD 184'415	104'926	GBP 1.76
- A Dist EUR	EUR 387'573	279'722	EUR 1.39	EUR 390'052	279'722	EUR 1.39	EUR 337'922	279'722	EUR 1.21
- A Dist USD	USD 10'436	843	USD 12.38	USD 20'863	1'678	USD 12.43	USD 17'702	1'635	USD 10.83
- B Dist EUR	EUR 4'999'940	1'239'535	EUR 4.03	EUR 5'176'802	1'274'155	EUR 4.06	EUR 4'971'298	1'412'151	GBP 3.52
- BP Acc USD	USD 10'447	805	USD 12.97	USD 20'407	1'580	USD 12.91	USD 17'315	1'554	USD 11.14
- BP Dist USD	USD 10'447	856	USD 12.20	USD 20'409	1'663	USD 12.27	USD 17'320	1'620	USD 10.69
- C Acc GBP	GBP 78'492	18'733	GBP 4.19	GBP 58'504	13'842	GBP 4.23	GBP 65'305	17'675	GBP 3.69
- C Dist GBP	GBP 534'116	151'666	GBP 3.52	GBP 550'370	152'079	GBP 3.62	GBP 489'135	151'691	GBP 3.22
- M Acc USD	USD 4'856'012	3'077	USD 1'578,03	USD 5'984'393	3'877	USD 1'543.75	USD 5'974'550	4'564	USD 1'309.16

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Pan-European Small Cap Fund**									
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	EUR 53'471'822	441'129	EUR 121.22
- B Acc EUR	-	-	-	EUR 5'732'829	41'675	EUR 137.56	EUR 8'098'892	63'223	EUR 128.10
- C Acc EUR	-	-	-	EUR 12'895	100	EUR 128.95	EUR 11'916	100	EUR 119.16
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	USD 1'536'012	10'169	USD 151.04	USD 3'493'858	21'465	USD 162.77	USD 3'214'557	21'563	USD 149.08
- A Dist USD	USD 35'131	236	USD 149.15	USD 677'687	4'203	USD 161.23	USD 1'539'042	10'404	USD 147.92
- B Acc EUR Hedged	EUR 114'102	905	EUR 126.10	EUR 176'609	1'267	EUR 139.41	EUR 174'436	1'329	EUR 131.28
- B Acc USD	USD 1'130'619	7'378	USD 153.25	USD 2'967'428	17'834	USD 166.39	USD 3'122'982	20'339	USD 153.54
- B Dist USD	USD 1'080'212	6'390	USD 169.05	USD 3'148'058	17'152	USD 183.54	USD 4'471'841	26'402	USD 169.38
- BP Acc USD	USD 176'282	1'272	USD 138.53	USD 59'123	391	USD 151.16	USD 215'658	1'538	USD 140.23
- BP Dist USD	USD 317'111	2'289	USD 138.56	USD 361'113	2'388	USD 151.19	USD 334'474	2'385	USD 140.22
- C Acc EUR	EUR 101'873'533	639'926	EUR 159.20	EUR 104'147'463	605'702	EUR 171.95	EUR 83'115'868	530'544	EUR 156.66
- C Acc EUR Hedged	EUR 4'675'413	34'711	EUR 134.70	EUR 5'532'155	37'428	EUR 147.81	EUR 6'518'866	47'188	EUR 138.15
- C Acc GBP	GBP 2'156'039	12'459	GBP 173.04	GBP 3'845'343	20'148	GBP 190.85	GBP 54'976'214	307'270	GBP 178.92
- C Acc USD	USD 28'826'615	157'660	USD 182.84	USD 36'673'597	186'126	USD 197.04	USD 216'322'987	1'198'699	USD 180.46
- C Dist USD	-	-	-	USD 3'492'607	19'477	USD 179.32	USD 4'606'840	28'000	USD 164.53
- E Acc GBP	GBP 103'763	811	GBP 127.97	GBP 908'781	6'455	GBP 140.79	GBP 8'020'684	60'947	GBP 131.60
- EA Acc USD	-	-	-	USD 262'588	1'218	USD 215.55	USD 8'495'644	43'141	USD 196.93
Lazard US Small Cap Equity Fund*									
- A Acc EUR	EUR 72'936	715	EUR 102.01	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	EUR 230'367	2'281	EUR 101.01	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP	GBP 6'709	67	GBP 99.49	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	USD 72'884	709	USD 102.74	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR	EUR 1'537'848	17'949	EUR 85.68	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	EUR 277'675	3'017	EUR 92.05	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	USD 8'438	94	USD 89.73	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	EUR 1'101'773	10'994	EUR 100.21	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR	EUR 8'034	94	EUR 85.83	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	EUR 736'527	8'376	EUR 87.93	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	GBP 6'709	67	GBP 99.54	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	USD 33'162	323	USD 102.88	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	EUR 86'299'366	842'712	EUR 102.41	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 8'979'033	88'548	EUR 101.40	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	GBP 164'476'325	1'644'970	GBP 99.99	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP Hedged	GBP 259'410	2'525	GBP 102.73	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	USD 144'713'295	1'403'067	USD 103.14	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	GBP 1'716'396	18'320	GBP 93.69	-	-	-	-	-	-
- WW Dist EUR	EUR 8'026	79	EUR 102.15	-	-	-	-	-	-
- WW Dist GBP	GBP 95'131'853	953'755	GBP 99.74	-	-	-	-	-	-
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc EUR	EUR 359'670'214	3'012'896	EUR 119.38	EUR 5'198'815	44'650	EUR 116.44	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	EUR 7'997'424	62'420	EUR 128.12	EUR 13'870	113	EUR 122.45	-	-	-
- A Acc GBP	GBP 15'917'833	140'190	GBP 113.55	GBP 8'754'070	77'407	GBP 113.09	-	-	-
- A Acc JPY	JPY 51'277'754'620	162'342'597	JPY 315.86	JPY 7'861'586'593	25'341'146	JPY 310.23	JPY 5'984'893'979	28'607'652	JPY 209.21
- A Acc USD	USD 160'897'803	1'046'883	USD 153.69	USD 12'703'946	84'938	USD 149.57	USD 17'549	153	USD 114.99
- A Acc USD Hedged	USD 4'550'896	42'603	USD 106.82	-	-	-	-	-	-
- A Dist USD	USD 9'858	69	USD 142.13	USD 23'029	165	USD 139.44	USD 17'560	162	USD 108.47
- A Dist USD Hedged	USD 193'494	836	USD 231.45	USD 36'287	165	USD 220.35	USD 22'993	161	USD 142.38
- B Acc EUR	EUR 5'210'288	50'343	EUR 103.50	-	-	-	-	-	-
- B Acc EUR Hedged	EUR 367'334	3'526	EUR 104.18	-	-	-	-	-	-

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)									
- B Acc JPY	JPY 1'306'254'177	129'257	JPY 10'105.87	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	USD 12'292'886	85'097	USD 144.46	USD 236'220	1'665	USD 141.84	USD 17'103	155	USD 110.04
- BP Acc USD Hedged	USD 2'794'814	11'879	USD 235.28	USD 35'889	160	USD 223.75	USD 22'394	155	USD 144.22
- BP Dist USD	USD 113'287	802	USD 141.17	USD 22'427	162	USD 138.68	USD 17'107	158	USD 107.95
- BP Dist USD Hedged	USD 48'772	212	USD 230.15	USD 35'322	161	USD 218.87	USD 22'396	158	USD 141.55
- C Acc EUR Hedged	EUR 2'500'070	19'505	EUR 128.18	EUR 2'656'857	21'703	EUR 122.42	-	-	-
- C Acc GBP	GBP 4'093'529	39'962	GBP 102.44	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	GBP 7'627	74	GBP 102.43	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP Hedged	GBP 7'560'659	21'910	GBP 345.07	GBP 5'769'660	17'536	GBP 329.01	GBP 58'311	273	GBP 213.28
- EA Acc EUR	EUR 492'583	4'763	EUR 103.41	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 9'421	90	EUR 104.52	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	GBP 86'760'055	634'987	GBP 136.63	GBP 53'526'025	394'702	GBP 135.61	GBP 6'544'834	61'570	GBP 106.30
- EA Acc JPY	JPY 13'625'023'969	981'648	JPY 13'879.75	JPY 6'811'768'279	501'415	JPY 13'585.09	-	-	-
- EA Acc USD	USD 15'371'594	145'739	USD 105.47	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	GBP 18'440'320	139'877	GBP 131.83	GBP 75'647	571	GBP 132.53	GBP 16'019	152	GBP 105.45
- EA Dist USD	USD 17'405'660	166'350	USD 104.63	-	-	-	-	-	-
- J Acc JPY	JPY 5'627'095'424	580'158	JPY 9'699.25	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	USD 1'969'897	1'038	USD 1'897,09	USD 3'290'156	1'797	USD 1'830.60	USD 2'552'418	1'829	USD 1'395.49
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc EUR	EUR 15'308'151	11'048'282	EUR 1.39	EUR 17'079'414	13'748'643	EUR 1.24	EUR 18'452'331	17'380'408	EUR 1.06
- A Acc GBP	GBP 6'891'866	42'782	GBP 161.09	GBP 3'233'703	21'926	GBP 147.48	GBP 2'363'356	18'231	GBP 129.63
- A Acc USD	USD 57'482'579	42'775'173	USD 1.34	USD 12'372'012	10'292'474	USD 1.20	USD 3'728'854	3'610'835	USD 1.03
- A Dist EUR	EUR 206'416	1'628	EUR 126.76	EUR 132'491	1'128	EUR 117.42	EUR 732'820	7'018	EUR 104.42
- A Dist EUR Hedged	EUR 9'768	11'368	EUR 0.86	EUR 12'557	15'525	EUR 0.81	EUR 10'909	14'767	EUR 0.74
- A Dist USD	USD 32'723'597	257'028	USD 127.32	USD 26'413'491	224'499	USD 117.66	USD 20'896'460	198'658	USD 105.19
- B Acc EUR	EUR 9'592	9'179	EUR 1.05	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD	USD 79'641	67'224	USD 1.18	USD 68'344	64'173	USD 1.07	USD 42'403	46'116	USD 0.92
- BP Acc USD	USD 631'573	50'158	USD 12.59	USD 274'557	24'194	USD 11.35	USD 60'760	6'186	USD 9.82
- BP Dist USD	USD 10'401	1'033	USD 10.07	USD 16'720	1'796	USD 9.31	USD 14'231	1'709	USD 8.33
- C Acc EUR	EUR 7'138'379	5'255'171	EUR 1.36	EUR 1'889'065	1'551'166	EUR 1.22	EUR 733'531	704'789	USD 1.04
- M Acc USD	USD 208'067	186	USD 1'117,99	USD 97'412	98	USD 990.10	-	-	-
- S Acc EUR	EUR 3'820'355	2'745'613	EUR 1.39	EUR 2'643'834	2'122'476	EUR 1.25	EUR 3'986'296	3'750'165	EUR 1.06
- S Acc EUR Hedged	EUR 9'768	7'181	EUR 1.36	EUR 12'520	10'112	EUR 1.24	EUR 10'874	10'028	EUR 1.08
- S Acc GBP	GBP 2'813'477	1'599'500	GBP 1.76	GBP 2'378'031	1'478'938	GBP 1.61	GBP 1'890'937	1'339'932	GBP 1.41
- S Acc USD	USD 42'072'859	28'263'481	USD 1.49	USD 73'164'255	55'026'289	USD 1.33	USD 46'132'112	40'447'238	EUR 1.14
- S Dist EUR	EUR 9'602	7'783	EUR 1.23	EUR 12'057	10'553	EUR 1.14	EUR 10'203	10'042	EUR 1.02
- S Dist GBP	GBP 23'447'472	17'320'121	GBP 1.35	GBP 19'797'610	15'460'689	GBP 1.28	GBP 9'128'000	7'794'760	GBP 1.17
- S Dist USD	USD 1'569'835	1'399'845	USD 1.12	USD 1'335'914	1'289'250	USD 1.04	USD 464'095	500'959	USD 0.93
- SA Acc EUR	EUR 26'806'925	19'224'652	EUR 1.39	EUR 29'563'938	23'766'416	EUR 1.24	EUR 122'692'112	115'974'318	EUR 1.06
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	GBP 6'516'011	56'799	GBP 114.72	GBP 79'734'542	733'351	GBP 108.73	GBP 65'193'840	638'338	GBP 102.13
- A Acc USD	USD 138'516'227	1'275'623	USD 108.59	USD 111'834'568	1'112'116	USD 100.56	USD 99'277'150	1'075'317	USD 92.32
- A Dist EUR	EUR 205'382'524	1'800'276	EUR 114.08	EUR 125'747'376	1'163'370	EUR 108.09	EUR 45'555'791	450'370	EUR 101.15
- A Dist USD	USD 10'028	100	USD 100.16	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	USD 9'934	100	USD 99.34	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	USD 10'015	100	USD 100.02	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	GBP 95'814'856	781'800	GBP 122.56	GBP 82'433'432	710'371	GBP 116.04	GBP 99'088'650	909'952	GBP 108.89
- C Acc USD	USD 7'147'469	61'411	USD 116.39	USD 10'757'498	99'907	USD 107.68	-	-	-
- C Dist GBP	GBP 1'756	16	GBP 112.19	GBP 109	1	GBP 108.72	GBP 3'617	35	GBP 103.48
- E Acc EUR	EUR 9'297	94	EUR 98.74	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	GBP 37'759'366	381'789	GBP 98.90	-	-	-	-	-	-

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)									
- E Acc USD	USD 8'871'981	87'528	101,36 $	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 53'948	498	EUR 108.31	EUR 50'775	498	EUR 101.94	EUR 47'437	498	EUR 95.24
- EA Acc GBP	GBP 634	5	GBP 120.39	GBP 598	5	GBP 113.64	GBP 121'728	1'144	GBP 106.37
- EA Acc USD	USD 172'475'863	1'369'725	USD 125.92	USD 159'248'462	1'369'725	USD 116.26	USD 145'836'218	1'370'386	USD 106.42
- M Acc USD	USD 2'469'065	1'966	USD 1'256,09	USD 2'059'509	1'783	USD 1'155.14	USD 1'760'241	1'671	USD 1'053.11
- X Acc EUR	EUR 66'169'539	510'301	USD 129.67	EUR 62'722'901	524'804	EUR 119.52	EUR 51'040'601	470'885	EUR 108.39
- X Acc USD	USD 17'378'308	176'263	USD 98.59	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF 947'984	9'655	CHF 98.19	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	USD 139'587	1'076	USD 129.67	USD 185'003	1'511	USD 122.47	USD 159'799	1'507	USD 106.03
- I Acc CHF	CHF 62'328'801	526'026	CHF 118.49	CHF 67'110'384	590'331	CHF 113.68	CHF 64'844'192	651'685	CHF 99.50
- M Acc USD	USD 312'212	297	USD 1'052,19	USD 176'122	178	USD 986.86	-	-	-
- X Acc CHF	CHF 34'902'839	355'843	CHF 98.08	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund									
- A Dist USD	USD 10'035	95	USD 105.44	USD 13'717	130	USD 105.74	USD 13'661	126	USD 108.84
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	EUR 15'403	195	EUR 79.05	EUR 57'624	710	EUR 81.21
- B Dist USD	USD 2'766'536	28'530	USD 96.97	USD 2'772'408	28'511	USD 97.24	USD 2'852'395	28'495	USD 100.10
- BP Acc USD	USD 266'720	2'356	USD 113.21	USD 275'033	2'477	USD 111.04	USD 366'284	3'262	USD 112.28
- BP Dist USD	USD 46'842	446	USD 105.01	USD 50'320	478	USD 105.30	USD 51'354	474	USD 108.40
- M Acc USD	USD 4'395'076	4'615	USD 952.37	USD 13'000'794	14'127	USD 920.27	USD 15'864'013	17'308	USD 916.56
Lazard Listed Private Markets Fund****									
- A Acc GBP	GBP 10'070	101	GBP 99.80	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	USD 9'993	101	USD 99.25	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	EUR 314'674	3'336	EUR 94.31	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	GBP 6'033'334	60'304	GBP 100.05	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	USD 5'357'457	54'872	USD 97.64	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	GBP 7'035'642	70'551	GBP 99.72	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	USD 1'195'146	1'198	USD 997.05	-	-	-	-	-	-

* 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 Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (ausgenommen der Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der in JPY erstellt wird, des Lazard European Equity Fund 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 Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024
Australischer Dollar	1.6004	1.5346
Brasilianischer Real	5.7065	5.0154
Britisches Pfund	0.7741	0.7923
Kanadischer Dollar	1.4391	1.3546
Chilenischer Peso	949.5400	979.7700
Chinesischer Renminbi	7.2653	7.2623

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024
Chinesischer Yuan	7.2517	7.2275
Kolumbianischer Peso	4'182.0000	3'865.2500
Tschechische Krone	23.0824	23.4541
Dänische Krone	6.8997	6.9139
Ägyptisches Pfund	50.5700	-
Euro	0.9248	0.9269
Hongkong-Dollar	7.7815	7.8269
Ungarischer Forint	372.4915	365.0184
Indische Rupie	85.4725	83.4025
Indonesische Rupiah	16'560.0000	15'855.0000
Israelischer Schekel	3.7185	3.6769
Japanischer Yen	149.9900	151.3800
Malaysischer Ringgit	4.4375	4.7330
Mexikanischer Peso	20.4645	16.6245
Neuer Rumänischer Leu	4.6037	4.6064
Neuer Taiwan-Dollar	33.2025	32.0035
Neuseeland-Dollar	1.7613	1.6738
Norwegische Krone	10.5207	10.8565
Peruanischer Nuevo Sol	3.6737	3.7197
Philippinischer Peso	57.2250	56.21500
Polnischer Złoty	3.8729	3.9943
Saudischer Riyal	3.7511	3.7505
Singapur-Dollar	1.3436	1.3503
Südafrikanischer Rand	18.3350	18.9400
Südkoreanischer Won	1'472.5000	1'346.2500
Schwedische Krone	10.0518	10.7040
Schweizer Franken	0.8847	0.9019
Thailändischer Baht	33.9250	36.4875
Türkische Lira	37.9475	32.3305
VAE-Dirham	3.6730	3.6723

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2025	31. März 2024
Britisches Pfund	0.8371	0.8548
Dänische Krone	7.4606	7.4590
Norwegische Krone	-	11.7125
Schwedische Krone	10.8690	11.5480
Schweizer Franken	0.9566	0.9730
US-Dollar	1.0813	1.0788

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

Wechselkurse gegenüber GBP	31. März 2025	31. März 2024
Australischer Dollar	2.0673	1.9369
Kanadischer Dollar	1.8589	1.7096
Euro	1.1946	1.1699
Hongkong-Dollar	10.0517	9.8787
Japanischer Yen	193.7495	191.0642
Neuseeland-Dollar	2.2752	-
Schweizer Franken	1.1428	1.1383
US-Dollar	1.2917	1.2621

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber JPY	31. März 2025	31. März 2024
Britisches Pfund	0.0052	0.0052
Euro	0.0062	0.0061
US-Dollar	0.0067	0.0066

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2025	31. März 2024
Britisches Pfund	0.7836	0.7955
Euro	0.9313	0.9219
Japanischer Yen	152.3394	144.3776

8. Bankguthaben und Kontokorrentkredite

Bankguthaben und Kontokorrentkredite zum 31. März 2025 und 31. März 2024 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company («State Street»), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden, sowie nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontrakten und Kontokorrentkrediten. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere genehmigte Unterverwahrstellen einsetzen.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres gehalten werden. Es wurden zum 31. März 2025 und 31. März 2024 von keinem der Fonds Barsicherheiten gehalten oder entgegengenommen.

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den 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 Geschäftsjahres bewertet.

Ein Faktor, der dazu verwendet wird, das Marktpreisrisiko eines Aktienportfolios zu beurteilen, ist das BETA, welches das Marktpreisrisiko des Portfolios im Vergleich zu demjenigen der Benchmark ausdrückt. Ein Portfolio mit einem BETA von 1,5 hat ein um 50% höheres Marktpreisrisiko als seine Benchmark. In einem steigenden Markt erzielt ein Portfolio mit einem BETA von mehr als 1,0 mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Outperformance als eine Underperformance, während ein solches Portfolio in einem sinkenden Markt mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Underperformance aufweist als eine Outperformance (wenn alle anderen Faktoren ignoriert werden).

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +30% auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die einzelnen Fonds verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten (die durch die Risikomodelle von Axioma vorhergesagt werden) und Fondsbewertungen zum 31. März 2025 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

Markt steigt um 30%

31. März 2025			**Anfangswert**	**Neuer Wert#**	**Gewinn#**
	Währung	**Beta**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0.77	1'499'550	1'843'812	344'262
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	0.98	195'260	252'428	57'169
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1.06	579'973	764'297	184'324
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0.76	937'204	1'150'483	213'279
Lazard Digital Health Fund	USD	1.21	2'293	3'127	834
Lazard European Equity Fund	EUR	1.04	12'099	15'884	3'785
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1.16	151'805	204'633	52'828
Lazard US Small Cap Equity Fund*	USD	0.88	589'321	744'821	155'501
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0.98	1'280'947	1'657'545	376'598
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0.91	235'556	300'120	64'564
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.01	819'366	1'068'106	248'740
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0.61	111'297	131'554	20'258
Lazard Listed Private Markets Fund**	USD	0.92	23'801	30'370	6'569

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Zu Vergleichszwecken zeigt die nachstehende Tabelle eine äquivalente Analyse, für die Bewertungen und BETA-Schätzungen zum 31. März 2024 verwendet werden:

Markt steigt um 30%

31. März 2024			**Anfangswert**	**Neuer Wert#**	**Gewinn#**
	Währung	**Beta**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**	**(in Tsd.)**
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0.90	1'044'744	1'325'894	281'150
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1.04	233'407	306'218	72'811
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0.65	73'844	88'280	14'436
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1.10	655'952	871'585	215'634
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0.86	1'158'569	1'456'494	297'925
Lazard Digital Health Fund	USD	1.44	2'711	3'886	1'175
Lazard European Equity Fund	EUR	1.01	12'414	16'191	3'777
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0.93	5'746	7'351	1'605
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1.00	175'655	228'415	52'760
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0.97	31'455'008	40'608'415	9'153'407
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0.99	201'208	260'992	59'785
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.00	691'967	899'849	207'882
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0.66	74'775	89'495	14'719

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
# Schätzung allein auf Grundlage des BETA, wobei alle anderen Faktoren ignoriert werden.

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

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5% auf die Benchmark angewendet wird, anhand derer der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund verwaltet wird. Basierend auf den BETA-Werten und Bewertungen des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	**Währung**	**Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2025**	**Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2025**	**Geschätzte monetäre Änderung**	**Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2024**	**Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2024**	**Geschätzte monetäre Änderung**
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.08	5.42%	408'195	1.07	5.33%	858'863

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine FDI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 31. März 2025 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 Anteilsklassenabsicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds den Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

Die unten angegebenen Anlagebeträge beziehen sich überwiegend auf nicht monetäre Vermögenswerte wie Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anlagefonds und Pensionsgeschäfte. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die Sensitivitätsanalysen-Berechnung schliesst sowohl monetäre als auch nichtmonetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ein.

In den nachstehenden Tabellen ist das Engagement in verschiedenen Währungen angegeben, sowie ein Währungs-Stressszenario, das die Auswirkungen einer sofortigen Stärkung der Basiswährung um 5% (relativ zu allen anderen Währungen) zum 31. März 2025 und 31. März 2024 zeigt.

Die in den nachstehenden Tabellen offengelegten Währungsrisiko-Engagements umfassen keine Währungsrisiko-Engagements in Verbindung mit Devisenterminkontrakten, die für die Zwecke der Anteilsklassen-Absicherung eingegangen werden. Der Manager glaubt, dass der Ausschluss dieser Absicherungs-Devisenterminkontrakte eine bessere Darstellung der tatsächlichen Währungsrisiko-Engagements der Fonds liefert.

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	65'173'109	(65'560'917)	1'309'876	922'068	5%	46'103
Kanadischer Dollar	28'011'876	(28'036'484)	-	(24'608)	5%	(1'230)
Euro	490'518'198	(484'620'271)	55	5'897'982	5%	294'899
Hongkong-Dollar	59'548'589	(59'596'288)	-	(47'699)	5%	(2'385)
Neuseeland-Dollar	15'526'827	(15'390'604)	101'446	237'669	5%	11'883
Schweizer Franken	14'275'918	(15'272'654)	4	(996'732)	5%	(49'837)
US-Dollar	219'385'237	(215'323'883)	269'360	4'330'714	5%	216'536
	892'439'754	**(883'801'101)**	**1'680'741**	**10'319'394**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**		**GBP**
Australischer Dollar	58'050'836	(59'611'191)	1'398'094	(162'261)	5%	(8'113)
Kanadischer Dollar	23'544'753	(22'678'558)	-	866'195	5%	43'310
Euro	341'801'018	(356'904'369)	(1'332'120)	(16'435'471)	5%	(821'774)
Hongkong-Dollar	49'970'194	(51'977'927)	-	(2'007'733)	5%	(100'387)
Schweizer Franken	23'672'074	(23'190'813)	1'191	482'452	5%	24'123
US-Dollar	297'164'653	(289'664'314)	386'133	7'886'472	5%	394'324
	794'203'528	**(804'027'172)**	**453'298**	**(9'370'346)**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	-	-	7	7	5%	-
Britisches Pfund	15'635'796	-	194'737	15'830'533	5%	791'527
Dänische Krone	4'396'212	-	-	4'396'212	5%	219'811
Euro	20'425'022	-	1'358	20'426'380	5%	1'021'319
Hongkong-Dollar	1'780'189	-	-	1'780'189	5%	89'009
Japanischer Yen	1'924'235	-	6'336	1'930'571	5%	96'529
Neuer Taiwan-Dollar	7'043'747	-	27'517	7'071'264	5%	353'563
Südafrikanischer Rand	1'843'996	-	2	1'843'998	5%	92'200
Schwedische Krone	2'970'217	-	917	2'971'134	5%	148'557
Schweizer Franken	8'420'115	-	80'800	8'500'915	5%	425'046
	64'439'529	**-**	**311'674**	**64'751'203**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	-	-	8	8	5%	-
Britisches Pfund	18'107'853	-	332'491	18'440'344	5%	922'017
Dänische Krone	4'642'951	-	612	4'643'563	5%	232'178
Euro	18'647'476	-	758	18'648'234	5%	932'412
Hongkong-Dollar	1'844'947	-	-	1'844'947	5%	92'247
Japanischer Yen	5'078'874	-	25'112	5'103'986	5%	255'199
Neuer Taiwan-Dollar	7'472'901	-	26'868	7'499'769	5%	374'988
Südafrikanischer Rand	5'250'559	-	2	5'250'561	5%	262'528
Schwedische Krone	5'430'659	-	-	5'430'659	5%	271'533
Schweizer Franken	10'955'910	-	188'119	11'144'029	5%	557'201
	77'432'130	**-**	**573'970**	**78'006'100**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Managed Volatility Fund* **	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	388	388	5%	19
Dänische Krone	-	-	17	17	5%	1
Euro	-	-	20	20	5%	1
	-	**-**	**425**	**425**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	1'958'799	-	22'720	1'981'519	5%	99'076
Britisches Pfund	3'711'918	-	(135'715)	3'576'203	5%	178'810
Kanadischer Dollar	3'401'615	-	4'550	3'406'165	5%	170'308
Dänische Krone	1'071'120	-	9'157	1'080'277	5%	54'014
Euro	3'094'187	-	691'040	3'785'227	5%	189'261
Hongkong-Dollar	306'020	-	-	306'020	5%	15'301
Israelischer Schekel	198'599	-	1'363	199'962	5%	9'998
Japanischer Yen	9'745'776	-	361'459	10'107'235	5%	505'362
Neuseeland-Dollar	340'224	-	9'639	349'863	5%	17'493
Norwegische Krone	253'904	-	14'097	268'001	5%	13'400
Singapur-Dollar	248'815	-	-	248'815	5%	12'441
Schweizer Franken	2'016'223	-	(553'808)	1'462'415	5%	73'121
	26'347'200	**-**	**424'502**	**26'771'702**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Focus Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	20'293'927	-	8'776	20'302'703	5%	1'015'135
Dänische Krone	4'345'870	-	62'117	4'407'987	5%	220'399
Euro	67'998'152	-	10'254	68'008'406	5%	3'400'420
Hongkong-Dollar	-	-	17	17	5%	1
Indische Rupie	11'217'281	-	(1'017'927)	10'199'354	5%	509'968
Japanischer Yen	26'442'470	-	106'118	26'548'588	5%	1'327'429
Norwegische Krone	-	-	151'150	151'150	5%	7'558
Schwedische Krone	20'855'420	-	10	20'855'430	5%	1'042'772
	151'153'120	**-**	**(679'485)**	**150'473'635**		

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Thematic Focus Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	31'829'144	-	117'907	31'947'051	5%	1'597'353
Dänische Krone	12'620'922	-	-	12'620'922	5%	631'046
Euro	118'165'687	-	121'983	118'287'670	5%	5'914'384
Hongkong-Dollar	10'254'885	-	16	10'254'901	5%	512'745
Indische Rupie	12'920'311	-	(303'101)	12'617'210	5%	630'861
Japanischer Yen	11'423'940	-	-	11'423'940	5%	571'197
Norwegische Krone	3'294'372	-	125'286	3'419'658	5%	170'983
Schwedische Krone	12'647'309	-	9	12'647'318	5%	632'366
	213'156'570	**-**	**62'100**	**213'218'670**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	187'875'667	-	88	187'875'755	5%	9'393'788
Euro	264'558'903	-	(831'723)	263'727'180	5%	13'186'359
Japanischer Yen	36'737'677	-	306'930	37'044'607	5%	1'852'230
Schweizer Franken	8'359'108	-	542	8'359'650	5%	417'983
	497'531'355	**-**	**(524'163)**	**497'007'192**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Equity Franchise Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	202'324'173	-	(2'119)	202'322'054	5%	10'116'103
Euro	362'768'755	-	120'426	362'889'181	5%	18'144'459
Schweizer Franken	-	-	189	189	5%	9
	565'092'928	**-**	**118'496**	**565'211'424**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	2'598	2'598	5%	130
Dänische Krone	28'324	-	-	28'324	5%	1'416
Euro	183'323	-	362	183'685	5%	9'184
Hongkong-Dollar	41'715	-	-	41'715	5%	2'086
Schweizer Franken	72'318	-	-	72'318	5%	3'616
	325'680	**-**	**2'960**	**328'640**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Digital Health Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	1'580	1'580	5%	79
Euro	172'301	-	2'383	174'684	5%	8'734
Hongkong-Dollar	54'811	-	-	54'811	5%	2'741
Schweizer Franken	230'799	-	-	230'799	5%	11'540
	457'911	**-**	**3'963**	**461'874**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	-	-	1	1	5%	-
Dänische Krone	520'292	-	6'101	526'393	5%	26'320
Norwegische Krone	-	-	5'111	5'111	5%	256
Schwedische Krone	419'913	-	2	419'915	5%	20'996
Schweizer Franken	731'855	-	10'381	742'236	5%	37'112
US-Dollar	-	-	2'550	2'550	5%	128
	1'672'060	**-**	**24'146**	**1'696'206**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard European Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	85'898	-	-	85'898	5%	4'295
Dänische Krone	1'065'359	-	6'551	1'071'910	5%	53'596
Norwegische Krone	-	-	4'965	4'965	5%	248
Schwedische Krone	509'695	-	2	509'697	5%	25'485
Schweizer Franken	1'130'117	-	3'125	1'133'242	5%	56'662
US-Dollar	-	-	1'661	1'661	5%	83
	2'791'069	**-**	**16'304**	**2'807'373**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Pan-European Small Cap Fund**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	-	-	196	196	5%	10
Schwedische Krone	-	-	12	12	5%	1
	-	**-**	**208**	**208**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Pan-European Small Cap Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**		**EUR**
Britisches Pfund	2'064'781	-	16'857	2'081'638	5%	104'082
Dänische Krone	122'515	-	(8'020)	114'495	5%	5'725
Norwegische Krone	55'188	-	(570)	54'618	5%	2'731
Schwedische Krone	350'783	-	6'630	357'413	5%	17'871
Schweizer Franken	91'387	-	-	91'387	5%	4'569
US-Dollar	109'816	-	50	109'866	5%	5'493
	2'794'470	**-**	**14'947**	**2'809'417**		

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Equity Concentrated Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	(163)	(163)	5%	(8)
Euro	-	-	3'511	3'511	5%	176
	-	**-**	**3'348**	**3'348**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard US Small Cap Equity Fund*	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	-	-	(1'478)	(1'478)	5%	(74)
Kanadischer Dollar	-	-	1'458	1'458	5%	73
Euro	-	-	116	116	5%	6
	-	**-**	**96**	**96**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	-	-	70'521	70'521	5%	3'526
Euro	-	-	101'832	101'832	5%	5'092
US-Dollar	-	-	632'448	632'448	5%	31'622
	-	**-**	**804'801**	**804'801**		

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**		**JPY**
Britisches Pfund	-	-	2'702'171	2'702'171	5%	135'109
Euro	-	-	2'915	2'915	5%	146
US-Dollar	-	-	376'817	376'817	5%	18'841
	-	**-**	**3'081'903**	**3'081'903**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	20'205'160	-	(1'448'223)	18'756'937	5%	937'847
Britisches Pfund	-	-	646	646	5%	32
Chinesischer Yuan	11'779'664	-	27	11'779'691	5%	588'985
Euro	10'900'508	-	54'979	10'955'487	5%	547'774
Hongkong-Dollar	44'722'480	-	105	44'722'585	5%	2'236'129
Ungarischer Forint	7'771'171	-	3	7'771'174	5%	388'559
Indische Rupie	11'696'630	-	(277'970)	11'418'660	5%	570'933
Indonesische Rupiah	5'697'987	-	-	5'697'987	5%	284'899
Malaysischer Ringgit	-	-	2	2	5%	-
Mexikanischer Peso	7'400'670	-	2	7'400'672	5%	370'034
Neuer Taiwan-Dollar	27'506'641	-	33'313	27'539'954	5%	1'376'998
Philippinischer Peso	1'066'324	-	-	1'066'324	5%	53'316
Südafrikanischer Rand	18'235'198	-	49'073	18'284'271	5%	914'214
Südkoreanischer Won	21'497'157	-	298'310	21'795'467	5%	1'089'773
Thailändischer Baht	4'073'186	-	65'289	4'138'475	5%	206'924
Türkische Lira	1'594'628	-	-	1'594'628	5%	79'731
	194'147'404	**-**	**(1'224'444)**	**192'922'960**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	16'248'912	-	(380'908)	15'868'004	5%	793'400
Britisches Pfund	1'775'978	(39'128)	39'192	1'776'042	5%	88'802
Chinesischer Yuan	9'785'576	-	-	9'785'576	5%	489'279
Euro	10'900'092	147'551	(147'530)	10'900'113	5%	545'006
Hongkong-Dollar	36'771'409	-	99	36'771'508	5%	1'838'575
Ungarischer Forint	6'330'509	-	4	6'330'513	5%	316'526
Indische Rupie	10'985'316	-	(168'903)	10'816'413	5%	540'821
Indonesische Rupiah	5'176'186	-	116'289	5'292'475	5%	264'624
Malaysischer Ringgit	-	-	2	2	5%	-
Mexikanischer Peso	7'118'039	-	-	7'118'039	5%	355'902
Neuer Russischer Rubel	-	-	(62'351)	(62'351)	5%	(3'118)
Neuer Taiwan-Dollar	29'157'785	-	34'568	29'192'353	5%	1'459'618
Südafrikanischer Rand	14'536'040	-	34'824	14'570'864	5%	728'543
Südkoreanischer Won	21'956'603	-	334'261	22'290'864	5%	1'114'543
Thailändischer Baht	3'446'024	-	55'437	3'501'461	5%	175'073
	174'188'469	**108'423**	**(145'016)**	**174'151'876**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	26'008'406	-	321'452	26'329'858	5%	1'316'493
Britisches Pfund	-	-	344'173	344'173	5%	17'209
Chilenischer Peso	2'626'311	-	-	2'626'311	5%	131'316
Chinesischer Yuan	33'034'611	-	-	33'034'611	5%	1'651'731
Tschechische Krone	870'317	-	-	870'317	5%	43'516
Euro	8'580'080	-	232	8'580'312	5%	429'016
Hongkong-Dollar	206'740'539	-	-	206'740'539	5%	10'337'027
Ungarischer Forint	7'093'696	-	19	7'093'715	5%	354'686
Indische Rupie	126'003'512	-	(1'167'311)	124'836'201	5%	6'241'810
Indonesische Rupiah	11'622'658	-	-	11'622'658	5%	581'133
Malaysischer Ringgit	11'854'394	-	43'765	11'898'159	5%	594'908
Mexikanischer Peso	5'168'261	-	-	5'168'261	5%	258'413
Neuer Taiwan-Dollar	139'191'655	-	275'311	139'466'966	5%	6'973'348
Philippinischer Peso	7'124'659	-	-	7'124'659	5%	356'233
Polnischer Złoty	16'766'695	-	121'585	16'888'280	5%	844'414
Saudischer Riyal	20'347'310	-	194'847	20'542'157	5%	1'027'108
Südafrikanischer Rand	13'625'535	-	107	13'625'642	5%	681'282
Südkoreanischer Won	74'236'754	-	1'174'307	75'411'061	5%	3'770'553
Thailändischer Baht	14'689'292	-	267'946	14'957'238	5%	747'862
Türkische Lira	9'536'398	-	115'462	9'651'860	5%	482'593
VAE-Dirham	12'706'751	-	98'150	12'804'901	5%	640'245
	747'827'834	**-**	**1'790'045**	**749'617'879**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	26'056'198	-	119'327	26'175'525	5%	1'308'776
Britisches Pfund	-	271'572	(41'258)	230'314	5%	11'516
Chilenischer Peso	2'165'940	-	-	2'165'940	5%	108'297
Chinesischer Yuan	23'819'421	-	-	23'819'421	5%	1'190'971
Tschechische Krone	918'056	-	-	918'056	5%	45'903
Euro	2'705'171	-	207	2'705'378	5%	135'269
Hongkong-Dollar	126'870'987	-	-	126'870'987	5%	6'343'549
Ungarischer Forint	-	-	20	20	5%	1
Indische Rupie	113'358'327	-	(2'710'538)	110'647'789	5%	5'532'389
Indonesische Rupiah	15'954'577	-	428'321	16'382'898	5%	819'145
Malaysischer Ringgit	10'028'744	-	273'598	10'302'342	5%	515'117
Mexikanischer Peso	14'650'914	-	-	14'650'914	5%	732'546
Neuer Taiwan-Dollar	124'955'195	-	367'973	125'323'168	5%	6'266'158
Philippinischer Peso	5'875'847	-	-	5'875'847	5%	293'792
Polnischer Złoty	9'618'987	-	117'890	9'736'877	5%	486'844
Katar-Riyal	1'296'727	-	-	1'296'727	5%	64'836
Saudischer Riyal	23'840'919	-	756'742	24'597'661	5%	1'229'883
Südafrikanischer Rand	10'067'781	-	48'305	10'116'086	5%	505'804
Südkoreanischer Won	83'863'069	-	1'879'837	85'742'906	5%	4'287'145
Thailändischer Baht	13'445'261	-	258'085	13'703'346	5%	685'167
Türkische Lira	7'634'343	-	50'740	7'685'083	5%	384'254
VAE-Dirham	8'553'055	-	254'295	8'807'350	5%	440'368
	625'679'519	**271'572**	**1'803'544**	**627'754'635**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	1'934'179	-	133'963	2'068'142	5%	103'407
Britisches Pfund	-	-	216	216	5%	11
Chilenischer Peso	816'257	-	-	816'257	5%	40'813
Chinesischer Yuan	10'432'784	-	-	10'432'784	5%	521'639
Tschechische Krone	501'570	-	53	501'623	5%	25'081
Ägyptisches Pfund	462'874	-	-	462'874	5%	23'144
Euro	1'552'918	-	3'506	1'556'424	5%	77'821
Hongkong-Dollar	8'136'001	-	103	8'136'104	5%	406'805
Ungarischer Forint	2'584'337	-	36	2'584'373	5%	129'219
Indische Rupie	12'187'167	-	-	12'187'167	5%	609'358
Indonesische Rupiah	3'581'311	(828'610)	840'564	3'593'265	5%	179'663
Malaysischer Ringgit	3'369'716	-	4'822	3'374'538	5%	168'727
Mexikanischer Peso	1'748'327	-	-	1'748'327	5%	87'416
Neuer Taiwan-Dollar	16'800'706	-	35'258	16'835'964	5%	841'798
Philippinischer Peso	1'024'434	-	-	1'024'434	5%	51'222
Polnischer Złoty	3'622'082	-	16'351	3'638'433	5%	181'922
Saudischer Riyal	2'754'632	-	27'577	2'782'209	5%	139'110
Südafrikanischer Rand	2'577'772	-	30'325	2'608'097	5%	130'405
Südkoreanischer Won	5'965'105	-	52'739	6'017'844	5%	300'892
Schweizer Franken	-	-	10'418	10'418	5%	521
Thailändischer Baht	10'076'389	-	124'652	10'201'041	5%	510'052
Türkische Lira	1'396'433	-	15'871	1'412'304	5%	70'615
VAE-Dirham	11'143'534	-	121'916	11'265'450	5%	563'273
	102'668'528	**(828'610)**	**1'418'370**	**103'258'288**		

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Brasilianischer Real	2'199'854	-	4'185	2'204'039	5%	110'202
Chinesischer Yuan	8'633'951	-	-	8'633'951	5%	431'698
Tschechische Krone	85'423	-	52	85'475	5%	4'274
Euro	273'995	-	3'499	277'494	5%	13'875
Hongkong-Dollar	4'063'296	-	103	4'063'399	5%	203'170
Ungarischer Forint	1'345'689	-	-	1'345'689	5%	67'284
Indische Rupie	9'400'162	-	(269'439)	9'130'723	5%	456'536
Indonesische Rupiah	4'059'738	-	71'167	4'130'905	5%	206'545
Malaysischer Ringgit	2'075'906	-	47'053	2'122'959	5%	106'148
Mexikanischer Peso	3'037'610	-	543	3'038'153	5%	151'908
Neuer Taiwan-Dollar	14'401'868	-	17'416	14'419'284	5%	720'964
Philippinischer Peso	406'091	-	-	406'091	5%	20'305
Polnischer Złoty	404'325	-	18'419	422'744	5%	21'137
Saudischer Riyal	3'718'619	-	12'414	3'731'033	5%	186'552
Südafrikanischer Rand	1'210'738	-	12'197	1'222'935	5%	61'147
Südkoreanischer Won	6'881'409	-	122'223	7'003'632	5%	350'182
Schweizer Franken	-	-	14'176	14'176	5%	709
Thailändischer Baht	4'902'680	-	70'666	4'973'346	5%	248'667
Türkische Lira	411'988	-	-	411'988	5%	20'599
VAE-Dirham	3'830'287	-	39'809	3'870'096	5%	193'505
	71'343'629	**-**	**164'483**	**71'508'112**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	396'249	(265'266)	3'883	134'866	5%	6'743
Brasilianischer Real	102'947	-	1'524	104'471	5%	5'224
Britisches Pfund	319'243	2'013	4'253	325'509	5%	16'275
Kanadischer Dollar	391'621	(161'729)	2'737	232'629	5%	11'631
Chilenischer Peso	36'215	-	242	36'457	5%	1'823
Chinesischer Yuan	140'892	389'477	258	530'627	5%	26'531
Kolumbianischer Peso	38'800	(24'114)	2'949	17'635	5%	882
Tschechische Krone	105'656	(61'572)	1'441	45'525	5%	2'276
Dänische Krone	167'063	(139'689)	172	27'546	5%	1'377
Euro	1'209'163	287'625	8'989	1'505'777	5%	75'289
Ungarischer Forint	-	18'604	-	18'604	5%	930
Indische Rupie	31'667	39'369	956	71'992	5%	3'600
Indonesische Rupiah	106'058	-	1'280	107'338	5%	5'367
Israelischer Schekel	69'994	(62'124)	-	7'870	5%	394
Japanischer Yen	324'773	396'449	512	721'734	5%	36'087
Mexikanischer Peso	105'347	(38'463)	2'949	69'833	5%	3'492
Neuer Rumänischer Leu	17'465	14'494	531	32'490	5%	1'625
Neuseeland-Dollar	151'176	(105'665)	1'681	47'192	5%	2'360
Norwegische Krone	250'963	(198'694)	1'344	53'613	5%	2'681
Peruanischer Nuevo Sol	71'646	(40'406)	585	31'825	5%	1'591
Polnischer Złoty	42'189	(14'211)	1'333	29'311	5%	1'466
Singapur-Dollar	67'486	(19'841)	182	47'827	5%	2'391
Südkoreanischer Won	-	84'392	-	84'392	5%	4'220
Schwedische Krone	29'985	10'110	7	40'102	5%	2'005
Schweizer Franken	164'898	(113'467)	912	52'343	5%	2'617
Thailändischer Baht	79'262	(51'618)	376	28'020	5%	1'401
Türkische Lira	28'800	-	5'692	34'492	5%	1'725
	4'449'558	**(54'326)**	**44'788**	**4'440'020**		

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2024	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Australischer Dollar	788'566	(518'454)	6'473	276'585	5%	13'829
Britisches Pfund	439'192	215'923	4'391	659'506	5%	32'975
Kanadischer Dollar	1'080'823	(613'955)	5'504	472'372	5%	23'619
Chilenischer Peso	74'658	-	-	74'658	5%	3'733
Chinesischer Yuan	-	1'069'486	-	1'069'486	5%	53'474
Kolumbianischer Peso	47'499	(51'869)	3'636	(734)	5%	(37)
Tschechische Krone	242'626	(145'429)	12'322	109'519	5%	5'476
Dänische Krone	463'950	(399'824)	401	64'527	5%	3'226
Euro	2'660'407	705'040	19'155	3'384'602	5%	169'230
Ungarischer Forint	-	18'987	-	18'987	5%	949
Indische Rupie	74'631	99'735	2'277	176'643	5%	8'832
Indonesische Rupiah	140'294	-	1'821	142'115	5%	7'106
Israelischer Schekel	223'700	(219'851)	-	3'849	5%	192
Japanischer Yen	305'480	1'415'905	161	1'721'546	5%	86'077
Mexikanischer Peso	147'940	(54'571)	2'185	95'554	5%	4'778
Neuer Rumänischer Leu	106'296	22'918	516	129'730	5%	6'487
Neuseeland-Dollar	409'387	(356'523)	5'001	57'865	5%	2'893
Norwegische Krone	497'349	(484'118)	3'959	17'190	5%	860
Peruanischer Nuevo Sol	153'467	(148'750)	1'366	6'083	5%	304
Polnischer Złoty	96'858	(70'193)	19'328	45'993	5%	2'300
Singapur-Dollar	148'510	(36'136)	413	112'787	5%	5'639
Südkoreanischer Won	-	157'866	-	157'866	5%	7'893
Schwedische Krone	74'236	20'609	2'261	97'106	5%	4'855
Schweizer Franken	165'918	(101'265)	739	65'392	5%	3'270
Thailändischer Baht	209'904	(155'695)	1'075	55'284	5%	2764
	8'551'691	**369'836**	**92'984**	**9'014'511**		

31. März 2025	Investitionen	Devisen-terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Listed Private Markets Fund****	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**		**USD**
Britisches Pfund	10'095'596	-	31'166	10'126'762	5%	506'338
Kanadischer Dollar	3'715'850	-	5'929	3'721'779	5%	186'089
Euro	1'497'184	-	4	1'497'188	5%	74'859
Japanischer Yen	447'790	-	-	447'790	5%	22'390
Schwedische Krone	1'736'465	-	-	1'736'465	5%	86'823
	17'492'885	**-**	**37'099**	**17'529'984**		

* Der Fonds wurde am 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.

Eine Abwertung der Basiswährung um 5% (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäss eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben. Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung

(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.

Die Zinssensitivität einer Anleihe kann als geänderte Duration ausgedrückt werden, die eine geschätzte prozentuale Veränderung (ohne Minuszeichen) des Portfoliowerts in Verbindung mit einem Zinsanstieg um 1% angibt.

In den nachfolgenden Tabellen sind modifizierte Durationszahlen zum 31. März 2025 und 31. März 2024 für jeden der Fonds, die ein Zinsrisiko tragen, angegeben. In der Tabelle ist auch die geschätzte Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1% auf das Portfolio angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

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

31. März 2025	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1%		Neuer Wert
	Währung	(in Tsd.)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	(in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	7'485	(5,27)%	(397)	7'935

31. März 2024	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1%		Neuer Wert
	Währung	(in Tsd.)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	(in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	16'129	(5,50)%	(887)	17'016

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

Per 31. März 2025 und per 31. März 2024 sieht das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

31. März 2025	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	882'008	2'567'465	2'344'610	1'656'371	124'401	7'574'855
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(130'904)	(130'904)
Sonstige Nettoforderungen	42'540	-	-	-	(1'282)	41'258
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**924'548**	**2'567'465**	**2'344'610**	**1'656'371**	**(7'785)**	**7'485'209**

31. März 2024	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'299'703	5'282'027	5'944'944	3'254'843	186'253	15'967'770
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(206'224)	(206'224)
Sonstige Nettoforderungen	303'906	-	-	-	63'438	367'344
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	**1'603'609**	**5'282'027**	**5'944'944**	**3'254'843**	**43'467**	**16'128'890**

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Geopolitisches Risiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber 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.

Die folgende Tabelle zeigt das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, per 31. März 2025 und 31. März 2024.

	31. März 2025	31. März 2024
Rating	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
AAA	23.71%	22.79%
AA	21.60%	26.80%
A	31.80%	27.30%
BBB	18.67%	15.12%
BB	4.15%	7.05%
B	-	0.94%
Ohne Rating	0.07%	-
Summe	**100.00%**	**100.00%**

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

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

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

9. 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 31. März 2025 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 31. März 2025 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 31. März 2025 und zum 31. März 2024 hielt keiner der Fonds P-Notes.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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

	Standard & Poor's Langfristiges Rating	
Kontrahent	**31. März 2025**	**31. März 2024**
BNP Paribas	A+	A+
Citibank NA	A+	A+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JP Morgan Chase and Company	A	A-
Morgan Stanley	A+	A+
National Australia Bank	AA-	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank of New York Mellon	AA-	AA-

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Konzentrationsrisiko

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

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

a) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.

b) Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, das heisst Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Kurse nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.

c) Inputs, bei denen es sich nicht um notierte Kurse des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit handelt, die sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz-und Ertragskurven, die sich in häufig notierten Abständen beobachten lassen, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).

d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

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

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 per 31. März 2025 und per 31. März 2024 zu Stufe 2 gehören:

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	1'047'720	0.09	7'125'891	0.68
Summe	**1'047'720**	**0.09**	**7'125'891**	**0.68**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**GBP**		**GBP**	
Devisenterminkontrakte	(3'145'789)	(0,27)	(3'815'183)	(0,36)
Summe	**(3'145'789)**	**(0,27)**	**(3'815'183)**	**(0,36)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	930'000	0.48	1'410'000	0.60
Devisenterminkontrakte	2'115	0.00	13'669	0.01
Summe	**932'115**	**0.48**	**1'423'669**	**0.61**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(17'774)	(0,01)	(364'726)	(0,16)
Summe	**(17'774)**	**(0,01)**	**(364'726)**	**(0,16)**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	12'640'000	2.19	3'180'000	0.48
Devisenterminkontrakte	1'436	0.00	507	0.00
Summe	**12'641'436**	**2.19**	**3'180'507**	**0.48**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(13'427)	(0,00)	(66'149)	(0,01)
Summe	**(13'427)**	**(0,00)**	**(66'149)**	**(0,01)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	28'210'000	3.01	9'760'000	0.84
Devisenterminkontrakte	26	0.00	70	0.00
Summe	**28'210'026**	**3.01**	**9'760'070**	**0.84**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(502)	(0,00)	(4'389)	(0,00)
Summe	**(502)**	**(0,00)**	**(4'389)**	**(0,00)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	20'000	0.85	10'000	0.37
Devisenterminkontrakte	29	0.00	21	0.00
Summe	**20'029**	**0.85**	**10'021**	**0.37**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(243)	(0,01)	(1'241)	(0,05)
Summe	**(243)**	**(0,01)**	**(1'241)**	**(0,05)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	3'190'000	2.11	5'730'000	3.26
Devisenterminkontrakte	2'685	0.00	663	0.00
Summe	**3'192'685**	**2.11**	**5'730'663**	**3.26**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(19'146)	(0,01)	(102'929)	(0,06)
Summe	**(19'146)**	**(0,01)**	**(102'929)**	**(0,06)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard US Small Cap Equity Fund*	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	6'833	0.00	-	-
Summe	**6'833**	**0.00**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(56'008)	(0,01)	-	-
Summe	**(56'008)**	**(0,01)**	**-**	**-**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	97'846'803	0.05	13'426'261	0.05
Summe	**97'846'803**	**0.05**	**13'426'261**	**0.05**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**JPY**		**JPY**	
Devisenterminkontrakte	(2'146'054)	(0,00)	(1'754'653)	(0,01)
Summe	**(2'146'054)**	**(0,00)**	**(1'754'653)**	**(0,01)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	-	-	149'026'780	74.20
Pensionsgeschäfte	3'400'000	1.45	2'670'000	1.33
Devisenterminkontrakte	4	0.00	94	0.00
Summe	**3'400'004**	**1.45**	**151'696'874**	**75.53**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(74)	(0,00)	(958)	(0,00)
Summe	**(74)**	**(0,00)**	**(958)**	**(0,00)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	-	-	577'592'595	83.47
Pensionsgeschäfte	6'680'000	0.81	-	-
Devisenterminkontrakte	14	0.00	263	0.00
Summe	**6'680'014**	**0.81**	**577'592'858**	**83.47**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(207)	(0,00)	(1'670)	(0,00)
Summe	**(207)**	**(0,00)**	**(1'670)**	**(0,00)**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Aktien	-	-	63'528'622	84.96
Pensionsgeschäfte	140'000	0.13	130'000	0.17
Devisenterminkontrakte	225	0.00	-	-
Summe	**140'225**	**0.13**	**63'658'622**	**85.13**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(12'271)	(0,01)	-	-
Summe	**(12'271)**	**(0,01)**	**-**	**-**

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Festverzinsliche Wertpapiere	7'360'454	98.34	15'491'517	96.04
Pensionsgeschäfte	90'000	1.20	290'000	1.80
Devisenterminkontrakte	124'401	1.66	186'253	1.15
Summe	**7'574'855**	**101.20**	**15'967'770**	**98.99**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	**USD**		**USD**	
Devisenterminkontrakte	(130'904)	(1,75)	(206'224)	(1,27)
Summe	**(130'904)**	**(1,75)**	**(206'224)**	**(1,27)**

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2025	% des NIW	31. März 2024	% des NIW
Lazard Listed Private Markets Fund**	**Stufe 2**		**Stufe 2**	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**USD**		**USD**	
Pensionsgeschäfte	110'000	0.46	-	-
Summe	**110'000**	**0.46**	**-**	**-**

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 19. August 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 31. März 2025 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.

10. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt USD 25'000'000, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10% des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0.20% p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurde die Kreditlinie des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund im Umfang von USD 31'594'348 in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschliesslich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten der Fonds sind. Es bestanden während des am 31. März 2025 bzw. am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres keine Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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 Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 beliefen sich auf 73'517 USD (31. März 2024: USD 74'821), wovon USD Null (31. März 2024: USD Null) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	428'834	0.04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	14'994	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1'431'763	0.12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	21'421	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	867'263	0.07
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'240'042	0.64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	32'815	0.02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3'410'144	1.75
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	18'579	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	18'567	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'563'510	0.80
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	11'856'721	6.10
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	23'399'002	12.04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	95'528	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	37'589	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	9'251	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	9'108	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	268'811	0.05
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3'034'271	0.32
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	38'803	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2'487'921	0.27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	19'902	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10'080	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10'052	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	96'552	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	732'420	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	204'423	8.71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	140'207	5.97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1'760'571	75.03
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	75'264	3.21
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2'143'179	19.18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	17'247	0.15
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	319'264	2.86
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	28'975	0.26
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	1'187'151	10.62
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	32'867	0.02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5'835'828	3.85
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	16'257'086	10.74
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	26'185	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	17'333	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	17'111	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	16'679'359	2.82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	98'449'731	16.68
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	59'331'124	0.03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	52'066'431	0.03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	6'014'804	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	2'905'178	0.00

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1'528'370	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	7'214'680	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	161'482'421	0.08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	110'702	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	41'879	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	20'155	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	97'364	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1'045'071	0.13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	4'926	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	696'690	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	EUR	10'052	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	29'977	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	693'787	0.08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	309'026	0.28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	CHF	9'743	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	9'918	0.01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1'987'116	26.55
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	84'630	1.13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	259'264	3.46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	20'073	0.27
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1'953'607	26.10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	63'776	0.27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	13'008	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	21'270	0.09
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1'120'093	4.71

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

2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & 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
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

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management 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

Wesentliche Anteilinhaber

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

	31. März 2025		31. März 2024	
	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	22.14%	1	31.22%
Lazard Global Equity Franchise Fund	-	-	1	23.99%
Lazard Digital Health Fund	1	79.21%	1	75.51%
Lazard Pan-European Small Cap Fund*	-	-	1	98.57%
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	72.11%	1	63.07%
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	22.09%	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	2	54.05%	1	31.97%

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wesentliche Anteilinhaber (Fortsetzung)

	31. März 2025		31. März 2024	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in%	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in%
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	-	-	1	20.40%
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	2	98.75%	1	99.71%
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	77.53%	2	60.86%
Lazard Listed Private Markets Fund***	2	59.71%	-	-

* 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.

13. Ausschüttungen

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

Die nachstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilinhaber der Klasse AM Dist GBP des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund auf monatlicher Basis während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 gezahlt:

Ex-Datum	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
02.04.2024	09.04.2024	16'223	16'223	0.2833	0.2833
01.05.2024	08.05.2024	29'373	29'373	0.4793	0.4793
03.06.2024	10.06.2024	56'019	56'019	0.8880	0.8880
01.07.2024	09.07.2024	71'623	71'623	1.1151	1.1151
01.08.2024	12.08.2024	7'254	7'254	0.1140	0.1140
02.09.2024	11.09.2024	13'463	13'463	0.2107	0.2107
01.10.2024	08.10.2024	17'450	17'450	0.2700	0.2700
01.11.2024	08.11.2024	10'820	10'820	0.1655	0.1655
02.12.2024	09.12.2024	40'222	40'222	0.6401	0.6401
02.01.2025	09.01.2025	8'786	8'786	0.1387	0.1387
03.02.2025	10.02.2025	14'601	14'601	0.2310	0.2310
03.03.2025	10.03.2025	8'142	8'142	0.1263	0.1263

Die nachstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilinhaber der Klasse AM Dist GBP des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund auf monatlicher Basis während des Geschäftsjahres zum 31. März 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	0.1199	231	0.1199
01.12.2023	08.12.2023	2'106	0.5278	2'106	0.5278
02.01.2024	09.01.2024	1'138	0.1885	1'138	0.1885
01.02.2024	09.02.2024	2'643	0.0809	2'643	0.0809
01.03.2024	08.03.2024	7'354	0.2131	7'354	0.2131

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	354'927	426'286	0.0518	0.0622	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7'455'225	7'455'225	0.0523	0.0523	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	81'168	108'517	0.2426	0.3244	21	21	0.1364	0.1364	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	532'408	711'803	0.0762	0.1019	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	28'460	38'050	0.3157	0.4221	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	4'611	6'165	0.2358	0.3153	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	336	449	0.2653	0.3547	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	27'997	33'626	0.2683	0.3222	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2'068'902	2'068'902	0.3325	0.3325	781	584	0.2463	0.1842	188	140	0.2939	0.2198
C Dist USD	44'469	59'453	0.2251	0.3009	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1'590'247	2'126'081	0.2700	0.3610	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	5'784	5'196	0.4243	0.3812	463	416	0.5400	0.4851
E Dist GBP	-	-	-	-	51'771	38'723	0.4276	0.3198	377'246	282'169	0.7928	0.5930
E Dist USD	-	-	-	-	130	130	0.3245	0.3245	916	916	0.6733	0.6733
EA Dist GBP	-	-	-	-	98'846	73'934	0.5044	0.3773	-	-	-	-
J Dist GBP	23'417	23'417	0.0567	0.0567	-	-	-	-	283'837	212'302	0.4745	0.3549

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	5'622	5'622	0.0201	0.0201	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	2'241	2'014	2.4363	2.1887	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	283	316	0.1678	0.1868	8	8	0.0245	0.0245
B Dist EUR	-	-	-	-	61'584	61'584	0.0485	0.0485	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	205	228	0.1221	0.1359	-	-	-	-
C Dist GBP	270'548	202'362	3.7194	2.7820	10'155	8'455	0.0665	0.0554	-	-	-	-
C Dist USD	175'887	175'887	1.9798	1.9798	-	-	-	-	903	903	0.1514	0.1514
EA Dist GBP	774'802	579'530	3.7021	2.7691	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	3'682	3'307	2.1332	1.9164	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3'470'709	2'595'990	2.9674	2.2195	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	387	387	1.9872	1.9872	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP	9	7	0.1102	0.0824	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Small Cap Equity Fund*				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7'792	7'000	3.8605	3.4681
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	417	375	0.0266	0.0239
A Dist USD	-	-	-	-	8'062	56	87.7134	0.6102	696'474	696'474	3.5839	3.5839
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	225'819	1'571	216.2193	1.5044	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	1'476	10	9.0528	0.0630	450	450	0.2478	0.2478
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	6'619'008	34'447	312.7485	1.6276	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (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
EA Dist GBP	14	10	0.1738	0.1300	6'448'030	33'557	171.4006	0.8920	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	14'261'423	99'227	123.5173	0.8594	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	412	370	0.0386	0.0347
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	794'934	594'587	0.0505	0.0378
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	51'139	51'139	0.0324	0.0324
WW Dist EUR	37	33	0.4016	0.3608	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	454'274	339'784	0.4686	0.3505	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				Lazard Listed Private Markets Fund**			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	2'408'029	2'163'258	1.8307	1.6446	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	230	230	1.7423	1.7423	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	38'680	38'680	1.3562	1.3562	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	578	578	1.2029	1.2029	-	-	-	-
C Dist GBP	22	16	2.3524	1.7595	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	1'631	1'220	0.4340	0.3246

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.
** Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

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

13. 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	148.247	0.7759	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	83	77	0.0079	0.0073	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	159'895	126'685	0.0103	0.0082	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	8'251	8'251	0.0064	0.0064	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	219	219	1.6895	1.6895
B Dist USD	37'128	37'128	1.3022	1.3022
BP Dist USD	548	548	1.1461	1.1461

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

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 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	673'596	777'351	0.0289	0.0333	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	4'936'620	4'936'620	0.0260	0.0260	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	44'769	54'623	0.1271	0.1551	18	18	0.1196	0.1196	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 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 USD Hedged	263'139	321'056	0.0389	0.0475	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	3'534	4'312	0.0463	0.0565	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	15'700	18'118	0.1678	0.1936	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	677'101	677'101	0.1915	0.1915	753	617	0.2088	0.1711	203	167	0.3440	0.2819
C Dist USD Hedged	859'831	1'049'080	0.1639	0.2000	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	1'851	1'751	0.3549	0.3357	609	576	0.5387	0.5095
E Dist GBP	-	-	-	-	6'674	5'470	0.3561	0.2919	668'190	547'652	0.7903	0.6477
E Dist USD	-	-	-	-	3'913	3'913	0.2664	0.2664	658	658	0.6719	0.6719
EA Dist GBP	-	-	-	-	132'493	108'592	0.4222	0.3460	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	237'494	194'651	0.5009	0.4105

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 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	-	-	-	-	4'056	4'056	0.0145	0.0145	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	1'948	1'842	0.4058	0.3838	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	199	211	0.1209	0.1278	684	684	0.1290	0.1290
B Dist EUR	-	-	-	-	45'777	45'777	0.0335	0.0335	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	134	141	0.0818	0.0865	-	-	-	-
C Dist GBP	144'579	118'498	1.5589	1.2777	7'387	6'401	0.0487	0.0422	-	-	-	-
C Dist USD	863	863	0.4219	0.4219	-	-	-	-	4'110	4'110	0.1640	0.1640
EA Dist EUR	3'286	3'108	1.3220	1.2504	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	360'835	295'742	1.4884	1.2199	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	105	99	0.4547	0.4301	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	773'503	633'967	1.4071	1.1533	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	58	58	0.3037	0.3037	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 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	-	-	-	-	7'263	6'869	3.6586	3.4605	2'259'928	2'137'553	1.8147	1.7164
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	390	369	0.0261	0.0247	-	-	-	-
A Dist USD	17'918	120	109.6291	0.7336	989'024	989'024	3.4363	3.4363	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	26'732	179	164.0101	1.0975	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	5'882	39	36.7620	0.2460	417	417	0.2408	0.2408	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	9'717	65	60.8568	0.4072	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	80	65	2.2120	1.8129
C Dist GBP Hedged	3'227'897	17'703	339.3923	1.8614	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	48'030	263	165.4119	0.9072	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	376	356	0.0370	0.0350	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	690'870	566'241	0.0481	0.0394	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	16'145	16'145	0.0310	0.0310	-	-	-	-

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist USD	195	195	1.5328	1.5328
B Dist USD	33'212	33'212	1.1652	1.1652
BP Dist USD	473	473	0.9952	0.9952

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

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 12. April 2023 vorgenommen.

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global 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	7. August 2024
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Acc USD Hedged	7. August 2024
Lazard Global Thematic Focus Fund	A Acc GBP	30. September 2024
Lazard Global Thematic Focus Fund	A Dist USD	10. Februar 2025
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 US Small Cap Equity Fund	BP Acc EUR Hedged	30. Oktober 2024

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds (Fortsetzung)	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard US Small Cap Equity Fund	BP Acc EUR	13. November 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc EUR	21. November 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	C Acc EUR Hedged	21. November 2024
Lazard US Small Cap Equity Fund	BP Acc USD	7. Februar 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR	8. April 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc EUR Hedged	7. 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 Japanese Strategic Equity Fund	C Acc GBP	17. Oktober 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Dist GBP	17. Oktober 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	J Acc JPY	30. Dezember 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund	B Acc EUR	31. Juli 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	X Acc USD	24. September 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	E Acc USD	12. November 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	E Acc EUR	25. November 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	E Acc GBP	25. November 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	A Dist USD	7. Februar 2025
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	BP Dist USD	7. Februar 2025
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	BP Acc USD	10. Februar 2025
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	X Acc CHF	9. Dezember 2024
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	A Acc CHF Hedged	22. Januar 2025
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
Lazard Listed Private Markets Fund	EA Acc EUR	3. Dezember 2024

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

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen 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
Lazard US Equity Concentrated Fund	C Dist USD	13. November 2024
Global Sustainable Fixed Income Fund	B Acc EUR Hedged	13. Dezember 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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.

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

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	174'015	207'883	0.0250	0.0299	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3'414'112	3'414'112	0.0258	0.0258	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	41'816	54'016	0.1188	0.1534	-	-	-	-	5	5	0.0450	0.0450
A Dist USD Hedged	260'672	336'723	0.0371	0.0479	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	13'803	13'803	0.2165	0.2165	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	7'440	9'611	0.1531	0.1978	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2'238	2'891	0.1143	0.1477	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	4'297	5'551	0.1282	0.1656	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	12'679	15'147	0.1295	0.1547	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	1'090'685	1'090'685	0.1634	0.1634	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	22'388	28'919	0.1102	0.1424	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	626'042	808'690	0.1316	0.1700	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	1'644	1'520	0.1871	0.1730	232	215	0.2709	0.2505
E Dist GBP	-	-	-	-	22'551	17'458	0.1886	0.1460	206'738	160'045	0.3968	0.3072
E Dist USD	-	-	-	-	65	65	0.1418	0.1418	457	457	0.3363	0.3363
EA Dist GBP	-	-	-	-	24'936	19'304	0.1436	0.1112	-	-	-	-
J Dist GBP	64'852	64'852	0.1431	0.1431	-	-	-	-	104'277	80'726	0.1532	0.1186

Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	1'930	1'930	0.0069	0.0069
A Dist EUR Hedged	1'291	1'194	1.4341	1.3263	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	48	52	0.0566	0.0612
B Dist EUR	-	-	-	-	12'395	12'395	0.0100	0.0100
B Dist GBP	249	193	0.6725	0.5206	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	12	13	0.0145	0.0157
C Dist GBP	120'163	93'023	2.2595	1.7492	3'914	3'276	0.0258	0.0216
C Dist USD	105'632	105'632	1.2014	1.2014	-	-	-	-
EA Dist GBP	436'430	337'860	2.2506	1.7423	-	-	-	-
J Dist EUR	350	323	1.2982	1.2006	-	-	-	-
J Dist GBP	1'721'759	1'332'889	1.8041	1.3966	-	-	-	-
J Dist USD	114	114	1.2094	1.2094	-	-	-	-
X Dist GBP	114	88	1.4525	1.1244	-	-	-	-

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

Fonds		Lazard US Small Cap Equity Fund*			Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'554	1'437	0.9540	0.8823
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	71	66	0.0063	0.0058
A Dist USD	-	-	-	-	10'967	73	158.1239	1.0543	228'447	228'447	0.8888	0.8888
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	208'651	1'391	249.5825	1.6640	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	90'129	601	112.3127	0.7488	35	35	0.0340	0.0340
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	42'975	287	202.7974	1.3521	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	11'681	60	156.8720	0.8097	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	11'545'038	59'587	531.0673	2.7410	-	-	-	-
EA Dist GBP	5'408	4'187	0.2950	0.2284	34'559'350	178'371	247.0693	1.2752	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25'653'716	171'036	154.1297	1.0276	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	80	74	0.0103	0.0095
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	232'629	180'089	0.0134	0.0104
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12'039	12'039	0.0086	0.0086
WW Dist EUR	24	22	0.2995	0.2770	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	350'060	270'997	0.3669	0.2840	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				Lazard Listed Private Markets Fund**			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	1'170'124	1'082'146	0.6500	0.6011	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	29	29	0.2872	0.2872	145	145	1.5259	1.5259	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	33'206	33'206	1.1639	1.1639	-	-	-	-
BP Dist USD	15	15	0.1474	0.1474	447	447	1.0026	1.0026	-	-	-	-
C Dist GBP	14	11	0.8715	0.6747	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	48'897	37'853	0.6944	0.5376

* 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 Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider.

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

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

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

Die Fondsanleger wurden in einer Mitteilung über die Schliessung des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und des Lazard European Equity Fund informiert. Die letzten Rücknahmen der Fonds werden im Juni 2025 bzw. im September 2025 erfolgen.

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

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

Zum 31. März 2025 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 JPY 924'436'230, 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 JPY 230'907'650 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 USD 349'831, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2025 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**
Lazard Japanese Strategic Equity Fund			
- A Acc EUR	EUR 5'512'635	47'345	EUR 116.44
- A Acc JPY	JPY 8'395'471'715	27'062'079	JPY 310.23
- C Dist GBP Hedged	GBP 5'825'027	17'704	GBP 329.01
- EA Acc GBP	GBP 55'246'497	407'389	GBP 135.61

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

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
Lazard Japanese Strategic Equity Fund			
- A Acc EUR	EUR 5'236'979	44'650	EUR 117.29
- A Acc EUR Hedged	EUR 13'972	113	EUR 123.34
- A Acc GBP	GBP 8'818'333	77'407	GBP 113.92
- A Acc JPY	JPY 7'919'297'622	25'341'146	JPY 312.51
- A Acc USD	USD 12'797'204	84'938	USD 150.67
- A Dist USD	USD 23'198	165	USD 140.46
- A Dist USD Hedged	USD 36'554	165	USD 221.97
- BP Acc USD	USD 237'955	1'665	USD 142.88
- BP Acc USD Hedged	USD 36'153	160	USD 225.39
- BP Dist USD	USD 22'592	162	USD 139.70
- BP Dist USD Hedged	USD 35'581	161	USD 220.48
- C Acc EUR Hedged	EUR 2'676'360	21'703	EUR 123.32
- C Dist GBP Hedged	GBP 5'812'014	17'536	GBP 331.43
- EA Acc GBP	GBP 53'918'954	394'702	GBP 136.61
- EA Acc JPY	JPY 6'861'772'699	501'415	JPY 13'684.82
- EA Dist GBP	GBP 76'203	571	GBP 133.50
- M Acc USD	USD 3'314'309	1'797	USD 1'844.04

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
Lazard Emerging Markets Equity Fund			
- A Acc EUR	EUR 17'043'780	13'748'643	EUR 1.24
- A Acc GBP	GBP 3'233'654	21'926	GBP 147.48
- A Acc USD	USD 12'343'232	10'292'474	USD 1.20
- A Dist EUR	EUR 132'488	1'128	EUR 117.42
- A Dist EUR Hedged	EUR 12'516	15'525	EUR 0.81
- A Dist USD	USD 26'412'863	224'499	USD 117.65
- B Acc USD	USD 68'164	64'173	USD 1.07
- BP Acc USD	USD 274'489	24'194	USD 11.35
- BP Dist USD	USD 16'715	1'796	USD 9.31
- C Acc EUR	EUR 1'885'044	1'551'166	EUR 1.22
- M Acc USD	USD 97'412	98	USD 990.10
- S Acc EUR	EUR 2'638'333	2'122'476	EUR 1.24
- S Acc EUR Hedged	EUR 12'494	10'112	EUR 1.24
- S Acc GBP	GBP 2'374'755	1'478'938	GBP 1.61
- S Acc USD	USD 73'010'391	55'026'289	USD 1.33
- S Dist EUR	EUR 12'030	10'553	EUR 1.14
- S Dist GBP	GBP 19'763'358	15'460'689	GBP 1.28
- S Dist USD	USD 1'332'309	1'289'250	USD 1.03
- SA Acc EUR	EUR 29'502'339	23'766'416	EUR 1.24

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

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

Anlagenportfolios

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.86% (2024: 95.66%)			
Stammaktien - 96.86% (2024: 95.66%)			
Australien - 5.62% (2024: 5.56%)			
13'539'504	Atlas Arteria Ltd	31'764'502	2.74
5'157'987	Transurban Group	33'408'607	2.88
		65'173'109	**5.62**
Bermuda - 2.21% (2024: 1.74%)			
5'518'900	CK Infrastructure Holdings Ltd	**25'585'839**	**2.21**
Kanada - 2.42% (2024: 2.25%)			
7'046'150	Algonquin Power & Utilities Corp	**28'011'876**	**2.42**
Frankreich - 8.41% (2024: 6.96%)			
1'838'727	Eutelsat Communications SACA	6'750'776	0.58
931'421	Vinci SA	90'676'253	7.83
		97'427'029	**8.41**
Deutschland - 1.25% (2024: Null)			
298'958	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	**14'477'093**	**1.25**
Hongkong - 2.93% (2024: 3.04%)			
7'325'811	Power Assets Holdings Ltd	**33'962'750**	**2.93**
Italien - 17.46% (2024: 13.72%)			
10'576'469	Hera SpA	35'413'473	3.06
7'156'855	Italgas SpA	39'749'436	3.43
17'840'709	Snam SpA	71'609'155	6.18
7'925'530	Terna - Rete Elettrica Nazionale	55'489'417	4.79
		202'261'481	**17.46**
Luxemburg - 1.44% (2024: 2.35%)			
3'642'931	SES SA	**16'649'892**	**1.44**
Niederlande - 7.72% (2024: 8.26%)			
2'593'174	Ferrovial SE	**89'389'360**	**7.72**
Neuseeland - 1.34% (2024: Null)			
4'323'962	Auckland International Airport Ltd	**15'526'827**	**1.34**
Portugal - 1.58% (2024: 1.43%)			
7'954'410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	**18'277'557**	**1.58**
Spanien - 4.49% (2024: Null)			
286'996	Aena SME SA	**52'035'786**	**4.49**
Schweiz - 1.23% (2024: 2.27%)			
77'986	Flughafen Zurich AG	**14'275'918**	**1.23**
Vereinigtes Königreich - 19.83% (2024: 20.84%)			
9'503'922	National Grid Plc	95'942'092	8.27
5'602'624	Pennon Group Plc	25'099'756	2.17
2'165'473	Severn Trent Plc	54'808'122	4.73
5'351'010	United Utilities Group Plc	53'964'936	4.66
		229'814'906	**19.83**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.86% (2024: 95.66%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96.86% (2024: 95.66%) (Fortsetzung)			
USA - 18.93% (2024: 27.24%)			
447'425	American Electric Power Co Inc	37'848'001	3.27
1'839'816	CSX Corp	41'916'634	3.62
2'647'589	Exelon Corp	94'446'266	8.14
246'375	Norfolk Southern Corp	45'174'336	3.90
		219'385'237	**18.93**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten GBP 1'073'575'458)		**1'122'254'660**	**96.86**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten GBP 1'073'575'458)		**1'122'254'660**	**96.86**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten GBP 1'073'575'458)		**1'122'254'660**	**96.86**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18)% (2024: (0.32)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.18)% (2024: 0.32%)				
15.04.2025	CHF 12'624'648	GBP 11'171'563	(107'065)	(0,01)
15.04.2025	CHF 3'663'810	GBP 3'242'109	(31'071)	(0,00)
15.04.2025	CHF 2'091'271	GBP 1'849'552	(16'720)	(0,00)
15.04.2025	CHF 184'744	GBP 162'938	(1'025)	(0,00)
15.04.2025	CHF 219'533	GBP 193'213	(810)	(0,00)
15.04.2025	CHF 54'741	GBP 48'280	(304)	(0,00)
15.04.2025	CHF 54'294	GBP 47'785	(200)	(0,00)
15.04.2025	EUR 57'808'433	GBP 48'576'600	(151'252)	(0,01)
15.04.2025	EUR 12'551'519	GBP 10'576'851	(62'612)	(0,01)
15.04.2025	EUR 16'024'586	GBP 13'465'508	(41'927)	(0,00)
15.04.2025	EUR 9'507'885	GBP 7'989'504	(24'877)	(0,00)
15.04.2025	EUR 9'006'994	GBP 7'568'604	(23'566)	(0,00)
15.04.2025	EUR 869'370	GBP 735'002	(6'742)	(0,00)
15.04.2025	EUR 950'066	GBP 800'936	(5'079)	(0,00)
15.04.2025	EUR 647'787	GBP 545'994	(3'351)	(0,00)
15.04.2025	EUR 623'914	GBP 525'872	(3'228)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'174'242	GBP 986'719	(3'072)	(0,00)
15.04.2025	EUR 719'003	GBP 605'329	(3'029)	(0,00)
15.04.2025	EUR 425'794	GBP 358'806	(2'124)	(0,00)
15.04.2025	EUR 241'832	GBP 204'455	(1'876)	(0,00)
15.04.2025	EUR 319'702	GBP 269'407	(1'597)	(0,00)
15.04.2025	EUR 243'423	GBP 205'213	(1'301)	(0,00)
15.04.2025	EUR 651'546	GBP 546'937	(1'146)	(0,00)
15.04.2025	EUR 218'165	GBP 183'883	(1'129)	(0,00)
15.04.2025	EUR 132'967	GBP 112'416	(1'031)	(0,00)
15.04.2025	EUR 146'762	GBP 123'953	(1'013)	(0,00)
15.04.2025	EUR 119'210	GBP 100'785	(925)	(0,00)
15.04.2025	EUR 152'941	GBP 128'934	(818)	(0,00)
15.04.2025	EUR 135'487	GBP 114'220	(724)	(0,00)
15.04.2025	EUR 88'594	GBP 74'657	(443)	(0,00)
15.04.2025	EUR 101'000	GBP 85'032	(426)	(0,00)
15.04.2025	EUR 695'066	GBP 582'625	(378)	(0,00)
15.04.2025	EUR 136'191	GBP 114'342	(257)	(0,00)
15.04.2025	EUR 49'020	GBP 41'308	(245)	(0,00)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18)% (2024: (0.32)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.18)% (2024: 0.32%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 47'242	GBP 39'810	(236)	(0,00)
15.04.2025	EUR 40'115	GBP 33'804	(200)	(0,00)
15.04.2025	EUR 100'000	GBP 83'945	(176)	(0,00)
15.04.2025	EUR 24'005	GBP 20'275	(166)	(0,00)
15.04.2025	EUR 84'500	GBP 70'944	(159)	(0,00)
15.04.2025	EUR 17'716	GBP 14'978	(137)	(0,00)
15.04.2025	EUR 29'988	GBP 25'224	(104)	(0,00)
15.04.2025	EUR 17'823	GBP 15'025	(95)	(0,00)
15.04.2025	EUR 294'432	GBP 246'728	(86)	(0,00)
15.04.2025	EUR 74'939	GBP 62'816	(41)	(0,00)
15.04.2025	EUR 9'000	GBP 7'577	(38)	(0,00)
15.04.2025	EUR 7'500	GBP 6'320	(37)	(0,00)
15.04.2025	EUR 6'434	GBP 5'422	(32)	(0,00)
15.04.2025	EUR 16'642	GBP 13'970	(29)	(0,00)
15.04.2025	EUR 52'617	GBP 44'105	(29)	(0,00)
15.04.2025	EUR 4'982	GBP 4'198	(25)	(0,00)
15.04.2025	EUR 13'033	GBP 10'942	(25)	(0,00)
15.04.2025	EUR 71'361	GBP 59'799	(21)	(0,00)
15.04.2025	EUR 56'704	GBP 47'516	(17)	(0,00)
15.04.2025	EUR 5'038	GBP 4'238	(17)	(0,00)
15.04.2025	EUR 47'530	GBP 39'829	(14)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'357	GBP 1'146	(9)	(0,00)
15.04.2025	EUR 6'039	GBP 5'054	5	0.00
15.04.2025	EUR 10'000	GBP 8'369	8	0.00
15.04.2025	EUR 20'000	GBP 16'738	16	0.00
15.04.2025	EUR 26'805	GBP 22'433	21	0.00
15.04.2025	EUR 12'001	GBP 10'016	37	0.00
15.04.2025	EUR 112'864	GBP 94'455	90	0.00
15.04.2025	EUR 117'539	GBP 98'367	94	0.00
15.04.2025	EUR 156'007	GBP 130'561	124	0.00
15.04.2025	EUR 45'478	GBP 37'969	127	0.00
15.04.2025	EUR 54'684	GBP 45'656	153	0.00
15.04.2025	EUR 67'601	GBP 56'440	189	0.00
15.04.2025	EUR 84'799	GBP 70'772	263	0.00
15.04.2025	EUR 84'441	GBP 70'445	290	0.00
15.04.2025	EUR 102'691	GBP 85'705	318	0.00
15.04.2025	GBP 39'318	CHF 44'858	4	0.00
15.04.2025	GBP 156'903	CHF 179'007	17	0.00
15.04.2025	GBP 16'410	CHF 18'553	150	0.00
15.04.2025	GBP 57'440	CHF 64'940	525	0.00
15.04.2025	GBP 8'659	EUR 10'380	(36)	(0,00)
15.04.2025	GBP 6'848	EUR 8'209	(28)	(0,00)
15.04.2025	GBP 4'463	EUR 5'348	(17)	(0,00)
15.04.2025	GBP 5'180	EUR 6'190	(5)	(0,00)
15.04.2025	GBP 7'309	EUR 8'720	5	0.00
15.04.2025	GBP 942	EUR 1'119	5	0.00
15.04.2025	GBP 3'447	EUR 4'106	8	0.00
15.04.2025	GBP 2'386	EUR 2'837	10	0.00
15.04.2025	GBP 11'062	EUR 13'176	25	0.00
15.04.2025	GBP 12'123	EUR 14'436	31	0.00
15.04.2025	GBP 5'842	EUR 6'933	35	0.00
15.04.2025	GBP 7'002	EUR 8'290	57	0.00
15.04.2025	GBP 10'292	EUR 12'213	61	0.00
15.04.2025	GBP 11'339	EUR 13'457	66	0.00
15.04.2025	GBP 19'528	EUR 23'175	114	0.00
15.04.2025	GBP 28'663	EUR 34'007	176	0.00
15.04.2025	GBP 37'907	EUR 45'025	190	0.00
15.04.2025	GBP 93'117	EUR 110'880	234	0.00
15.04.2025	GBP 98'054	EUR 116'759	247	0.00
15.04.2025	GBP 165'447	EUR 197'008	417	0.00
15.04.2025	GBP 597'604	EUR 711'602	1'505	0.00
15.04.2025	GBP 84'954	JPY 16'500'000	(333)	(0,00)
15.04.2025	GBP 334'660	JPY 64'003'094	3'831	0.00
15.04.2025	GBP 189'556	JPY 35'814'308	4'434	0.00
15.04.2025	GBP 8'147'362	USD 10'595'490	(55'325)	(0,00)
15.04.2025	GBP 2'968'154	USD 3'844'128	(7'846)	(0,00)
15.04.2025	GBP 2'507'236	USD 3'245'536	(5'354)	(0,00)
15.04.2025	GBP 1'307'232	USD 1'695'062	(5'030)	(0,00)
15.04.2025	GBP 607'268	USD 786'487	(1'605)	(0,00)
15.04.2025	GBP 380'698	USD 493'643	(1'465)	(0,00)
15.04.2025	GBP 231'221	USD 300'523	(1'434)	(0,00)
15.04.2025	GBP 314'345	USD 407'126	(839)	(0,00)
15.04.2025	GBP 302'328	USD 391'421	(698)	(0,00)
15.04.2025	GBP 248'293	USD 321'570	(656)	(0,00)
15.04.2025	GBP 127'339	USD 165'124	(494)	(0,00)
15.04.2025	GBP 122'703	USD 159'112	(476)	(0,00)
15.04.2025	GBP 171'718	USD 222'358	(424)	(0,00)
15.04.2025	GBP 158'228	USD 204'925	(418)	(0,00)
15.04.2025	GBP 62'289	USD 80'918	(355)	(0,00)
15.04.2025	GBP 118'875	USD 153'957	(314)	(0,00)
15.04.2025	GBP 98'902	USD 127'919	(129)	(0,00)
15.04.2025	GBP 878'566	USD 1'135'000	(115)	(0,00)
15.04.2025	GBP 30'889	USD 40'006	(82)	(0,00)
15.04.2025	GBP 6'154	USD 8'003	(42)	(0,00)
15.04.2025	GBP 10'925	USD 14'166	(42)	(0,00)
15.04.2025	GBP 11'428	USD 14'796	(26)	(0,00)
15.04.2025	GBP 8'583	USD 11'116	(23)	(0,00)
15.04.2025	GBP 89'007	USD 115'000	(22)	(0,00)
15.04.2025	GBP 4'055	USD 5'251	(11)	(0,00)
15.04.2025	GBP 5'665	USD 7'331	(11)	(0,00)
15.04.2025	GBP 961	USD 1'244	(2)	(0,00)
15.04.2025	GBP 786	USD 1'019	(2)	(0,00)
15.04.2025	GBP 74	USD 96	(1)	(0,00)
15.04.2025	GBP 4'091	USD 5'268	12	0.00
15.04.2025	GBP 6'467	USD 8'335	14	0.00
15.04.2025	GBP 9'920	USD 12'775	30	0.00
15.04.2025	GBP 29'154	USD 37'544	88	0.00
15.04.2025	GBP 41'069	USD 52'888	124	0.00
15.04.2025	GBP 128'078	USD 165'076	281	0.00
15.04.2025	GBP 129'560	USD 166'848	392	0.00
15.04.2025	GBP 371'952	USD 479'000	1'126	0.00
15.04.2025	GBP 385'166	USD 496'016	1'166	0.00
15.04.2025	GBP 573'016	USD 737'930	1'735	0.00
15.04.2025	GBP 1'071'864	USD 1'381'497	2'354	0.00
15.04.2025	GBP 848'553	USD 1'092'766	2'569	0.00
15.04.2025	GBP 2'124'876	USD 2'736'413	6'433	0.00
15.04.2025	GBP 10'162'611	USD 13'087'400	30'767	0.00
15.04.2025	JPY 5'277'228'419	GBP 27'932'800	(655'128)	(0,07)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,18)% (2024: (0.32)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.18)% (2024: 0.32%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	JPY 81'858'268	GBP 430'609	(7'489)	(0,00)
15.04.2025	JPY 80'538'493	GBP 416'603	(304)	(0,00)
15.04.2025	USD 329'109'876	GBP 254'794'479	(8'214)	(0,00)
15.04.2025	USD 67'415'059	GBP 52'192'250	(1'683)	(0,00)
15.04.2025	USD 27'475'091	GBP 21'271'016	(686)	(0,00)
15.04.2025	USD 17'525'268	GBP 13'567'935	(437)	(0,00)
15.04.2025	USD 13'089'798	GBP 10'134'027	(327)	(0,00)
15.04.2025	USD 50'000	GBP 38'794	(85)	(0,00)
15.04.2025	USD 946'138	GBP 732'493	(24)	(0,00)
15.04.2025	USD 442'758	GBP 342'780	(11)	(0,00)
15.04.2025	USD 2'691	GBP 2'090	(6)	(0,00)
15.04.2025	USD 89'241	GBP 69'090	(2)	(0,00)
15.04.2025	USD 869	GBP 672	1	0.00
15.04.2025	USD 25'479	GBP 19'722	3	0.00
15.04.2025	USD 1'270	GBP 979	4	0.00
15.04.2025	USD 5'157	GBP 3'986	6	0.00
15.04.2025	USD 55'650	GBP 43'077	6	0.00
15.04.2025	USD 4'963	GBP 3'833	9	0.00
15.04.2025	USD 10'000	GBP 7'732	10	0.00
15.04.2025	USD 13'608	GBP 10'520	15	0.00
15.04.2025	USD 11'298	GBP 8'730	17	0.00
15.04.2025	USD 6'514	GBP 5'024	19	0.00
15.04.2025	USD 118'000	GBP 91'329	23	0.00
15.04.2025	USD 7'000	GBP 5'388	31	0.00
15.04.2025	USD 176'400	GBP 136'530	34	0.00
15.04.2025	USD 8'407	GBP 6'472	37	0.00
15.04.2025	USD 13'690	GBP 10'559	40	0.00
15.04.2025	USD 25'000	GBP 19'313	41	0.00
15.04.2025	USD 29'459	GBP 22'745	61	0.00
15.04.2025	USD 37'000	GBP 28'583	61	0.00
15.04.2025	USD 340'000	GBP 263'152	65	0.00
15.04.2025	USD 31'978	GBP 24'690	66	0.00
15.04.2025	USD 39'211	GBP 30'286	70	0.00
15.04.2025	USD 15'000	GBP 11'534	78	0.00
15.04.2025	USD 49'619	GBP 38'325	88	0.00
15.04.2025	USD 25'000	GBP 19'235	119	0.00
15.04.2025	USD 76'648	GBP 59'192	146	0.00
15.04.2025	USD 183'008	GBP 141'474	205	0.00
15.04.2025	USD 251'224	GBP 194'208	281	0.00
15.04.2025	USD 100'000	GBP 77'120	297	0.00
15.04.2025	USD 64'000	GBP 49'241	305	0.00
15.04.2025	USD 193'600	GBP 149'534	345	0.00
15.04.2025	USD 365'395	GBP 282'509	368	0.00
15.04.2025	USD 404'378	GBP 312'604	453	0.00
15.04.2025	USD 185'000	GBP 142'672	549	0.00
15.04.2025	USD 188'577	GBP 145'440	551	0.00
15.04.2025	USD 373'930	GBP 288'927	557	0.00
15.04.2025	USD 254'179	GBP 196'035	742	0.00
15.04.2025	USD 329'300	GBP 253'947	986	0.00
15.04.2025	USD 999'945	GBP 773'006	1'119	0.00
15.04.2025	USD 398'564	GBP 307'391	1'164	0.00
15.04.2025	USD 1'582'500	GBP 1'222'763	2'357	0.00
15.04.2025	USD 985'220	GBP 759'848	2'877	0.00
15.04.2025	USD 999'994	GBP 769'778	4'385	0.00
15.04.2025	USD 4'838'291	GBP 3'740'233	5'416	0.00
15.04.2025	USD 1'153'109	GBP 887'197	5'503	0.00
15.04.2025	USD 1'366'926	GBP 1'051'093	7'137	0.00
15.04.2025	USD 7'900'280	GBP 6'108'196	7'946	0.00
15.04.2025	USD 4'867'715	GBP 3'754'212	14'216	0.00
26.06.2025	GBP 2'546'166	AUD 5'209'144	24'407	0.00
26.06.2025	GBP 4'812'652	AUD 9'845'335	46'504	0.00
26.06.2025	GBP 13'468'531	AUD 27'552'639	130'238	0.01
26.06.2025	GBP 22'284'185	AUD 45'590'880	213'541	0.03
26.06.2025	GBP 23'087'457	AUD 47'229'849	223'385	0.03
26.06.2025	GBP 5'800'172	CAD 10'723'231	6'781	0.00
26.06.2025	GBP 7'620'664	CAD 14'090'628	7'984	0.00
26.06.2025	GBP 2'474'804	CAD 4'562'303	9'949	0.00
26.06.2025	GBP 12'181'042	CAD 22'517'741	15'485	0.00
26.06.2025	GBP 1'405'515	CHF 1'586'073	3'540	0.00
26.06.2025	GBP 2'182'595	CHF 2'462'920	5'551	0.00
26.06.2025	GBP 5'635'153	CHF 6'359'219	14'060	0.00
26.06.2025	GBP 6'089'760	CHF 6'869'950	17'218	0.00
26.06.2025	GBP 105'754'627	EUR 125'959'260	(196'624)	(0,02)
26.06.2025	GBP 95'436'606	EUR 113'671'802	(178'989)	(0,02)
26.06.2025	GBP 89'610'938	EUR 106'720'979	(157'938)	(0,01)
26.06.2025	GBP 81'685'941	EUR 97'289'944	(149'974)	(0,01)
26.06.2025	GBP 62'647'606	EUR 74'618'237	(117'890)	(0,01)
26.06.2025	GBP 48'594'917	EUR 57'876'543	(88'222)	(0,01)
26.06.2025	GBP 28'975'948	HKD 291'502'993	(81'843)	(0,01)
26.06.2025	GBP 25'475'094	HKD 256'296'005	(73'171)	(0,01)
26.06.2025	GBP 14'827'051	HKD 149'163'097	(41'922)	(0,00)
26.06.2025	GBP 2'379'627	NZD 5'371'551	13'572	0.00
26.06.2025	GBP 2'820'933	NZD 6'311'180	40'991	0.00
26.06.2025	GBP 10'392'363	NZD 23'257'877	147'756	0.02
26.06.2025	GBP 66'891'677	USD 86'733'421	(257'533)	(0,03)
26.06.2025	GBP 41'158'242	USD 53'355'652	(149'824)	(0,01)
26.06.2025	GBP 40'696'088	USD 52'755'495	(147'335)	(0,01)
26.06.2025	GBP 29'135'938	USD 37'774'073	(108'835)	(0,01)
26.06.2025	GBP 26'672'727	USD 34'578'481	(98'011)	(0,01)
26.06.2025	GBP 9'971'107	USD 12'926'432	(36'566)	(0,00)
26.06.2025	HKD 99'101'909	GBP 9'871'765	6'976	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1'047'720	0.09
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3'145'789)	(0,27)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(2'098'069)**	**(0,18)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(2'098'069)**	**(0,18)**
Anlagen insgesamt (2024: 95.98%)			**1'120'156'591**	**96.68**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 4.02%)			**38'418'413**	**3.32**
Nettovermögen			**1'158'575'004**	**100.00**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95.94
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.09
Sonstige Vermögenswerte	3.97
Gesamtvermögen	**100.00**

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
BNP Paribas
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Royal Bank of Canada
State Street Bank and Trust Company
The Bank of New York Mellon

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

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.36% (2024: 97.47%)			
Stammaktien - 99.36% (2024: 97.47%)			
Dänemark - 2.26% (2024: 1.99%)			
29'756	Coloplast A/S	3'118'932	1.60
17'046	Zealand Pharma A/S	1'277'280	0.66
		4'396'212	**2.26**
Frankreich - 1.89% (2024: Null)			
12'827	EssilorLuxottica SA	**3'681'053**	**1.89**
Deutschland - 1.21% (2024: 2.58%)			
71'268	Infineon Technologies AG	**2'342'301**	**1.21**
Hongkong - 0.92% (2024: 0.79%)			
236'390	AIA Group Ltd	**1'780'189**	**0.92**
Indien - 1.99% (2024: 1.66%)			
58'314	HDFC Bank Ltd ADR*	**3'874'382**	**1.99**
Irland - 3.63% (2024: 5.51%)			
11'716	Accenture Plc	3'655'861	1.88
10'089	Trane Technologies Plc	3'399'186	1.75
		7'055'047	**3.63**
Israel - 2.60% (2024: 1.87%)			
22'146	Check Point Software Technologies Ltd	**5'047'516**	**2.60**
Japan - 0.99% (2024: 2.18%)			
17'200	Hoya Corp	**1'924'235**	**0.99**
Jersey - 2.18% (2024: 2.03%)			
92'089	Experian Plc	**4'244'347**	**2.18**
Niederlande - 4.84% (2024: 2.52%)			
2'887	Argenx SE ADR*	1'708'714	0.88
4'224	ASML Holding NV	2'767'850	1.42
31'723	Wolters Kluwer NV	4'924'062	2.54
		9'400'626	**4.84**
Südafrika - 0.95% (2024: 2.25%)			
99'813	Clicks Group Ltd	**1'843'996**	**0.95**
Schweden - 1.53% (2024: 2.33%)			
279'944	Hexagon AB	**2'970'217**	**1.53**
Schweiz - 4.33% (2024: 4.69%)			
61'820	ABB Ltd	3'159'829	1.63
129'962	SIG Combibloc Group AG	2'395'931	1.23
11'886	Sika AG	2'864'355	1.47
		8'420'115	**4.33**
Taiwan - 3.62% (2024: 3.20%)			
257'000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**7'043'747**	**3.62**
Vereinigtes Königreich - 9.32% (2024: 8.62%)			
27'489	Ashtead Group Plc	1'472'199	0.76
137'663	Compass Group Plc	4'539'900	2.34
161'348	Halma Plc	5'379'350	2.77
134'081	RELX Plc	6'709'755	3.45
		18'101'204	**9.32**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.36% (2024: 97.47%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 99.36% (2024: 97.47%) (Fortsetzung)			
USA - 57.10% (2024: 55.25%)			
6'072	Adobe Inc	2'328'794	1.20
25'106	Agilent Technologies Inc	2'936'900	1.51
10'176	Applied Materials Inc	1'476'741	0.76
16'161	Autodesk Inc	4'230'950	2.18
50'366	Boston Scientific Corp	5'080'922	2.61
13'873	Cadence Design Systems Inc	3'528'320	1.82
54'734	Colgate-Palmolive Co	5'128'576	2.64
19'244	Danaher Corp	3'945'020	2.03
11'747	Ecolab Inc	2'978'099	1.53
5'036	Intuit Inc	3'092'054	1.59
22'807	IQVIA Holdings Inc	4'020'874	2.07
133'995	Kenvue Inc	3'213'200	1.65
13'681	Labcorp Holdings Inc	3'184'116	1.64
19'068	Marsh & McLennan Cos Inc	4'653'164	2.39
27'705	Microsoft Corp	10'400'179	5.35
19'495	MSA Safety Inc	2'859'722	1.47
68'761	NVIDIA Corp	7'452'317	3.83
16'587	Prologis Inc (REIT)	1'854'261	0.95
26'765	PTC Inc	4'147'237	2.13
18'331	Rockwell Automation Inc	4'736'364	2.44
13'341	S&P Global Inc	6'778'562	3.49
12'050	Thermo Fisher Scientific Inc	5'996'080	3.09
5'590	TopBuild Corp	1'704'671	0.88
19'239	Visa Inc	6'742'500	3.47
19'239	Watts Water Technologies Inc	3'923'217	2.02
27'798	Zoetis Inc	4'576'941	2.36
		110'969'781	**57.10**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 171'868'627)		**193'094'968**	**99.36**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 171'868'627)		**193'094'968**	**99.36**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.48% (2024: 0.60%)					
930'000	Fixed Income Clearing Corp**	4.370	01.04.2025	930'000	0.48
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 930'000)				**930'000**	**0.48**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 172'798'627)				**194'024'968**	**99.84**

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01)% (2024: (0,15)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (2024: (0,15)%)				
15.04.2025	EUR 4'716'044	USD 5'118'841	(15'855)	(0,01)
15.04.2025	EUR 86'759	USD 94'833	(956)	(0,00)
15.04.2025	EUR 226'472	USD 245'766	(713)	(0,00)
15.04.2025	GBP 36'088	USD 46'791	(177)	(0,00)
15.04.2025	GBP 2'508	USD 3'258	(18)	(0,00)
15.04.2025	GBP 5'000	USD 6'476	(17)	(0,00)
15.04.2025	GBP 3'800	USD 4'921	(12)	(0,00)
15.04.2025	GBP 875	USD 1'138	(8)	(0,00)
15.04.2025	GBP 1'175	USD 1'524	(6)	(0,00)
15.04.2025	GBP 700	USD 907	(4)	(0,00)
15.04.2025	GBP 1'386	USD 1'794	(4)	(0,00)
15.04.2025	GBP 1'802	USD 2'331	(3)	(0,00)
15.04.2025	GBP 350	USD 453	(1)	(0,00)
15.04.2025	GBP 321	USD 414	1	0.00
15.04.2025	GBP 8'497	USD 10'943	33	0.00
15.04.2025	GBP 1'944'022	USD 2'511'031	81	0.00
15.04.2025	GBP 82'479	USD 106'216	323	0.00
15.04.2025	USD 60'197	EUR 55'038	643	0.00
15.04.2025	USD 80'064	EUR 73'212	845	0.00
15.04.2025	USD 5'220	GBP 4'041	1	0.00
15.04.2025	USD 507	GBP 392	1	0.00
15.04.2025	USD 515	GBP 397	1	0.00
15.04.2025	USD 501	GBP 387	1	0.00
15.04.2025	USD 676	GBP 522	2	0.00
15.04.2025	USD 882	GBP 679	5	0.00
15.04.2025	USD 1'506	GBP 1'161	6	0.00
15.04.2025	USD 4'016	GBP 3'090	25	0.00
15.04.2025	USD 38'710	GBP 29'925	56	0.00
15.04.2025	USD 29'222	GBP 22'552	91	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			2'115	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(17'774)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(15'659)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(15'659)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.92%)			**194'009'309**	**99.83**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.08%)			**333'772**	**0.17**
Nettovermögen			**194'343'081**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	99.06
Pensionsgeschäfte	0.48
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.46
Gesamtvermögen	**100.00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 930'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 972'300 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 948'644.

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

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

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

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.52% (2024: 99.06%)			
Stammaktien - 97.52% (2024: 99.06%)			
Kaimaninseln - null (2024: 1.56%)			
Dänemark - 0.75% (2024: 1.92%)			
63'825	Novo Nordisk A/S	**4'345'870**	**0.75**
Frankreich - 4.42% (2024: 7.84%)			
43'913	EssilorLuxottica SA	12'602'018	2.18
10'337	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6'390'117	1.11
28'604	Schneider Electric SE	6'518'391	1.13
		25'510'526	**4.42**
Deutschland - 5.42% (2024: 4.92%)			
43'417	SAP SE	11'473'795	1.99
50'245	Siemens AG	11'512'506	1.99
155'530	Siemens Healthineers AG	8'343'139	1.44
		31'329'440	**5.42**
Indien - 1.94% (2024: 1.97%)			
752'566	Reliance Industries Ltd	**11'217'281**	**1.94**
Irland - 3.13% (2024: 5.05%)			
31'563	Accenture Plc	9'848'919	1.71
58'238	TE Connectivity Plc	8'230'194	1.42
		18'079'113	**3.13**
Israel - 0.51% (2024: Null)			
8'675	CyberArk Software Ltd	**2'932'150**	**0.51**
Japan - 6.40% (2024: 3.41%)			
363'500	FANUC Corp	9'839'389	1.70
18'300	Keyence Corp	7'135'036	1.24
522'100	Mitsubishi Electric Corp	9'468'045	1.64
415'584	Sony Group Corp ADR*	10'551'678	1.82
		36'994'148	**6.40**
Jersey - 1.95% (2024: 2.65%)			
244'131	Experian Plc	**11'251'904**	**1.95**
Niederlande - 1.93% (2024: 1.40%)			
71'886	Wolters Kluwer NV	**11'158'186**	**1.93**
Norwegen - null (2024: 0.50%)			
Spanien - null (2024: 1.64%)			
Schweden - 3.61% (2024: 1.93%)			
458'653	Atlas Copco AB	7'273'253	1.26
1'280'124	Hexagon AB	13'582'167	2.35
		20'855'420	**3.61**
Taiwan - 3.00% (2024: 2.54%)			
104'348	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	**17'321'768**	**3.00**
Vereinigtes Königreich - 1.57% (2024: 3.77%)			
180'734	RELX Plc	**9'042'023**	**1.57**
USA - 62.89% (2024: 56.45%)			
16'110	Adobe Inc	6'178'668	1.07
141'747	Alphabet Inc	21'919'757	3.80

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.52% (2024: 99.06%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.52% (2024: 99.06%) (Fortsetzung)			
USA - 62.89% (2024: 56.45%) (Fortsetzung)			
100'007	Amazon.com Inc	19'027'332	3.30
51'154	Analog Devices Inc	10'316'227	1.79
62'473	Apple Inc	13'877'127	2.41
72'217	Applied Materials Inc	10'480'131	1.81
40'543	Autodesk Inc	10'614'157	1.84
128'306	Boston Scientific Corp	12'943'509	2.24
60'887	Broadcom Inc	10'194'310	1.76
209'746	Cognex Corp	6'256'723	1.08
35'779	Danaher Corp	7'334'695	1.27
110'910	Dolby Laboratories Inc	8'907'182	1.54
76'666	Electronic Arts Inc	11'079'770	1.92
10'086	Eli Lilly & Co	8'330'128	1.44
33'992	Equifax Inc	8'279'092	1.43
101'141	GE Healthcare Inc	8'163'090	1.41
67'133	Intercontinental Exchange Inc	11'580'443	2.00
13'469	Intuit Inc	8'269'831	1.43
37'143	IQVIA Holdings Inc	6'548'311	1.13
62'605	Keysight Technologies	9'376'351	1.62
43'439	Labcorp Holdings Inc	10'109'993	1.75
54'937	Marsh & McLennan Cos Inc	13'406'276	2.33
152'714	Marvell Technology Inc	9'402'601	1.63
21'234	Mastercard Inc	11'638'780	2.01
57'644	Microsoft Corp	21'638'981	3.76
40'464	NIKE Inc	2'568'655	0.44
79'581	NVIDIA Corp	8'624'989	1.49
61'004	PTC Inc	9'452'570	1.64
36'207	Rockwell Automation Inc	9'355'165	1.62
22'410	S&P Global Inc	11'386'521	1.97
45'074	Salesforce Inc	12'096'059	2.09
3'576	ServiceNow Inc	2'846'997	0.49
27'677	Stryker Corp	10'302'763	1.78
18'034	Thermo Fisher Scientific Inc	8'973'718	1.55
33'841	Visa Inc	11'859'917	2.05
		363'340'819	**62.89**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 497'452'846)		**563'378'648**	**97.52**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 497'452'846)		**563'378'648**	**97.52**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 2.19% (2024: 0.48%)					
12'640'000	Fixed Income Clearing Corp**	4.370	01.04.2025	12'640'000	2.19
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 12'640'000)				**12'640'000**	**2.19**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 510'092'846)				**576'018'648**	**99.71**

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (2024: (0,01)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (2024: (0,01)%)				
15.04.2025	EUR 3'501'038	USD 3'800'061	(11'772)	(0,00)
15.04.2025	EUR 64'284	USD 70'242	(684)	(0,00)
15.04.2025	EUR 168'846	USD 183'231	(531)	(0,00)
15.04.2025	EUR 106'476	USD 115'570	(358)	(0,00)
15.04.2025	EUR 8'684	USD 9'425	(29)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'953	USD 2'134	(21)	(0,00)
15.04.2025	EUR 5'136	USD 5'574	(16)	(0,00)
15.04.2025	EUR 160	USD 174	(2)	(0,00)
15.04.2025	EUR 419	USD 454	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 39'744	EUR 36'742	(13)	(0,00)
15.04.2025	USD 177	EUR 162	1	0.00
15.04.2025	USD 222	EUR 203	2	0.00
15.04.2025	USD 2'179	EUR 2'002	14	0.00
15.04.2025	USD 2'738	EUR 2'504	29	0.00
15.04.2025	USD 71'423	EUR 65'598	443	0.00
15.04.2025	USD 89'705	EUR 82'028	947	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			1'436	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(13'427)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(11'991)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(11'991)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.53%)			**576'006'657**	**99.71**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.47%)			**1'659'139**	**0.29**
Nettovermögen			**577'665'796**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96.51
Pensionsgeschäfte	2.17
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.32
Gesamtvermögen	**100.00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 12'640'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 13'214'700 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 12'892'977.

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

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

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

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.04% (2024: 98.56%)			
Stammaktien - 97.04% (2024: 94.30%)			
Frankreich - 3.94% (2024: Null)			
897'048	Edenred SE	29'041'133	3.10
251'071	FDJ United	7'891'238	0.84
		36'932'371	**3.94**
Deutschland - 3.10% (2024: 7.53%)			
589'078	Fresenius Medical Care AG	**29'071'304**	**3.10**
Israel - 1.37% (2024: Null)			
83'295	Nice Ltd	**12'800'596**	**1.37**
Irland - null (2024: 3.92%)			
Italien - 12.83% (2024: 9.74%)			
10'778'294	Nexi SpA	57'247'227	6.11
8'713'823	Snam SpA	45'179'708	4.82
1'972'682	Terna - Rete Elettrica Nazionale	17'840'917	1.90
		120'267'852	**12.83**
Japan - 3.92% (2024: Null)			
1'083'209	Secom Co Ltd	**36'737'677**	**3.92**
Luxemburg - 4.19% (2024: 3.88%)			
6'648'411	SES SA	**39'251'529**	**4.19**
Niederlande - 4.16% (2024: 1.99%)			
876'660	Ferrovial SE	**39'035'847**	**4.16**
Schweiz - 0.89% (2024: Null)			
84'114	SGS SA	**8'359'108**	**0.89**
Vereinigtes Königreich - 26.07% (2024: 23.25%)			
3'475'846	International Game Technology Plc	56'517'256	6.03
3'446'814	National Grid Plc	44'947'177	4.79
12'374'669	Rentokil Initial Plc	55'563'757	5.93
1'348'437	Severn Trent Plc	44'086'036	4.70
3'322'156	United Utilities Group Plc	43'278'697	4.62
		244'392'923	**26.07**
USA - 36.57% (2024: 43.99%)			
1'164'848	Baxter International Inc	39'872'747	4.25
343'021	Cognizant Technology Solutions Corp	26'241'107	2.80
2'584'125	Dentsply Sirona Inc	38'606'828	4.12
127'407	Fiserv Inc	28'135'288	3.00
1'034'098	H&R Block Inc	56'782'321	6.06
550'220	Henry Schein Inc	37'684'568	4.02
729'713	Omnicom Group Inc	60'500'505	6.45
302'278	Scotts Miracle-Gro Co	16'592'039	1.77
109'738	Visa Inc	38'458'779	4.10
		342'874'182	**36.57**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 938'893'192)		**909'723'389**	**97.04**
Vorzugsaktien - Null (2024: 4.26%)			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 938'893'192)		**909'723'389**	**97.04**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 3.01% (2024: 0.84%)					
28'210'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	28'210'000	3.01
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 28'210'000)				**28'210'000**	**3.01**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 967'103'192)				**937'933'389**	**100.05**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
15.04.2025	CHF 8'466	USD 9'678	(93)	(0,00)
15.04.2025	CHF 302	USD 344	(2)	(0,00)
15.04.2025	CHF 104	USD 118	(1)	(0,00)
15.04.2025	CHF 159	USD 182	(1)	(0,00)
15.04.2025	EUR 104'530	USD 113'458	(351)	(0,00)
15.04.2025	EUR 2'002	USD 2'188	(22)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'284	USD 1'404	(15)	(0,00)
15.04.2025	EUR 4'830	USD 5'242	(15)	(0,00)
15.04.2025	USD 1'483	EUR 1'372	(2)	(0,00)
15.04.2025	USD 2'016	EUR 1'854	11	0.00
15.04.2025	USD 1'331	EUR 1'217	15	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			26	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(502)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(476)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt				

Anlagen insgesamt (2024: 99.40%)	**937'932'913**	**100.05**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2024: 0.60%)	**(454'782)**	**(0,05)**
Nettovermögen	**937'478'131**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95.48
Pensionsgeschäfte	2.96
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.56
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 28'210'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 29'492'500 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 28'774'364.

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 per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.82% (2024: 97.98%)			
Stammaktien - 95.82% (2024: 97.98%)			
Kanada - 2.14% (2024: 2.55%)			
22'533	AbCellera Biologics Inc	**50'249**	**2.14**
Kaimaninseln - 1.78% (2024: 2.02%)			
12'000	Wuxi Biologics Cayman Inc	**41'715**	**1.78**
Dänemark - 2.53% (2024: Null)			
447	Novo Nordisk A/S ADR*	31'040	1.32
378	Zealand Pharma A/S	28'324	1.21
		59'364	**2.53**
Frankreich - 2.27% (2024: Null)			
483	Sanofi SA	**53'230**	**2.27**
Deutschland - 2.50% (2024: 4.70%)			
1'093	Siemens Healthineers AG	**58'632**	**2.50**
Irland - 3.91% (2024: 3.89%)			
1'020	Medtronic Plc	**91'657**	**3.91**
Niederlande - 5.01% (2024: 1.66%)			
78	Argenx SE ADR*	46'165	1.97
1'802	QIAGEN NV	71'461	3.04
		117'626	**5.01**
Schweiz - 5.58% (2024: 11.93%)			
1'723	CRISPR Therapeutics AG	58'634	2.50
118	Lonza Group AG	72'318	3.08
		130'952	**5.58**
Vereinigtes Königreich - Null (2024: 0.06%)			
USA - 70.10% (2024: 71.17%)			
2'984	10X Genomics Inc	26'050	1.11
8'119	Absci Corp	20'379	0.87
1'068	Dexcom Inc	72'934	3.11
2'285	Doximity Inc	132'599	5.64
79	Eli Lilly & Co	65'247	2.78
5'400	Evolent Health Inc	51'138	2.18
1'842	Exact Sciences Corp	79'740	3.40
833	GE Healthcare Inc	67'231	2.87
820	Guardant Health Inc	34'932	1.49
2'367	Health Catalyst Inc	10'723	0.46
682	Inspire Medical Systems Inc	108'629	4.62
2'656	Intellia Therapeutics Inc	18'884	0.80
1'485	Ionis Pharmaceuticals Inc	44'802	1.91
508	IQVIA Holdings Inc	89'560	3.82
1'889	Lantheus Holdings Inc	184'365	7.86
9'269	Maravai LifeSciences Holdings Inc	20'484	0.87
3'956	MaxCyte Inc	10'800	0.46
1'605	Omnicell Inc	56'111	2.39
1'043	Phreesia Inc	26'659	1.14
11'879	Recursion Pharmaceuticals Inc	62'840	2.68
6'754	Schrodinger Inc	133'324	5.68
465	Tempus AI Inc	22'432	0.96
156	Thermo Fisher Scientific Inc	77'626	3.31
1'237	TransMedics Group Inc	83'225	3.55

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.82% (2024: 97.98%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 95.82% (2024: 97.98%) (Fortsetzung)			
USA - 70.10% (2024: 71.17%) (Fortsetzung)			
1'083	Twist Bioscience Corp	42'519	1.81
205	Veeva Systems Inc	47'484	2.02
112	Vertex Pharmaceuticals Inc	54'300	2.31
		1'645'017	**70.10**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 2'813'954)		**2'248'442**	**95.82**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 2'813'954)		**2'248'442**	**95.82**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.85% (2024: 0.37%)					
20'000	Fixed Income Clearing Corp**	4.370	01.04.2025	20'000	0.85
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 20'000)				**20'000**	**0.85**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 2'833'954)				**2'268'442**	**96.67**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01)% (2024: (0,05)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (2024: (0,05)%)				
15.04.2025	EUR 60'453	USD 65'616	(202)	(0,01)
15.04.2025	EUR 1'598	USD 1'746	(17)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'085	USD 1'186	(12)	(0,00)
15.04.2025	EUR 2'897	USD 3'144	(9)	(0,00)
15.04.2025	USD 1'120	EUR 1'037	(2)	(0,00)
15.04.2025	USD 1'615	EUR 1'493	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 808	EUR 741	6	0.00
15.04.2025	USD 1'248	EUR 1'146	8	0.00
15.04.2025	USD 1'509	EUR 1'380	15	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			29	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(243)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(214)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(214)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2024: 98.30%)			**2'268'228**	**96.66**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 1.70%)			**78'335**	**3.34**
Nettovermögen			**2'346'563**	**100.00**

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94.81
Pensionsgeschäfte	0.84
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	4.35
Gesamtvermögen	**100.00**

* ADR - American Depositary Receipt

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 20'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 21'000 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 20'578.

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.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.07% (2024: 99.59%)			
Stammaktien - 97.50% (2024: 97.19%)			
Österreich - 1.63% (2024: 1.83%)			
1'917	BAWAG Group AG	**182'115**	**1.63**
Dänemark - 4.66% (2024: 8.58%)			
6'758	Novo Nordisk A/S	425'557	3.81
7'446	Vestas Wind Systems A/S	94'734	0.85
		520'291	**4.66**
Finnland - 1.38% (2024: 1.22%)			
13'111	Nordea Bank Abp	**154'041**	**1.38**
Frankreich - 25.62% (2024: 19.86%)			
1'411	Air Liquide SA	247'123	2.21
948	Arkema SA	66'739	0.60
10'132	AXA SA	399'202	3.57
2'201	BNP Paribas SA	169'279	1.51
3'460	Bureau Veritas SA	96'672	0.87
548	Capgemini SE	75'651	0.68
13'211	Engie SA	238'260	2.13
2'708	Exosens SAS	90'994	0.81
8'876	Forvia SE	66'677	0.60
400	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	228'680	2.05
842	Pernod Ricard SA	76'841	0.69
2'983	Sanofi SA	304'027	2.72
4'357	Societe Generale SA	180'336	1.61
1'237	Thales SA	303'807	2.72
2'945	TotalEnergies SE	175'699	1.57
1'228	Vinci SA	142'816	1.28
		2'862'803	**25.62**
Deutschland - 20.11% (2024: 16.33%)			
950	adidas AG	205'865	1.84
1'041	Gerresheimer AG	72'922	0.65
853	Merck KGaA	107'990	0.97
758	MTU Aero Engines AG	242'787	2.17
3'628	Puma SE	81'231	0.73
1'761	SAP SE	430'388	3.84
2'130	Scout24 SE	205'332	1.84
1'751	Siemens AG	371'037	3.32
2'408	Siemens Healthineers AG	119'461	1.07
10'009	Vonovia SE	249'865	2.24
5'067	Zalando SE	160'928	1.44
		2'247'806	**20.11**
Griechenland - 2.22% (2024: 1.45%)			
26'218	National Bank of Greece SA	**247'760**	**2.22**
Irland - 4.60% (2024: 4.25%)			
1'998	Kerry Group Plc	193'406	1.73
1'553	Kingspan Group Plc	115'155	1.03
11'023	Ryanair Holdings Plc	205'303	1.84
		513'864	**4.60**
Italien - 4.70% (2024: 5.47%)			
17'751	BFF Bank SpA	135'174	1.21
7'568	UniCredit SpA	389'979	3.49
		525'153	**4.70**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.07% (2024: 99.59%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.50% (2024: 97.19%) (Fortsetzung)			
Luxemburg - 0.81% (2024: 0.87%)			
6'693	InPost SA	**90'356**	**0.81**
Niederlande - 14.32% (2024: 16.78%)			
68	Adyen NV	95'608	0.86
1'772	Airbus SE	288'446	2.58
2'512	Akzo Nobel NV	142'380	1.27
3'460	Alfen NV	42'956	0.38
166	Argenx SE	89'753	0.80
114	ASM International NV	47'356	0.42
653	ASML Holding NV	395'718	3.55
872	IMCD NV	106'951	0.96
3'319	Prosus NV	141'306	1.26
9'854	Universal Music Group NV	250'587	2.24
		1'601'061	**14.32**
Portugal - 1.01% (2024: 1.17%)			
36'122	EDP SA	**112'412**	**1.01**
Spanien - 1.46% (2024: Null)			
15'917	Bankinter SA	**163'070**	**1.46**
Schweden - 2.37% (2024: 2.89%)			
15'311	Hexagon AB	150'236	1.34
5'985	Sandvik AB	115'636	1.03
		265'872	**2.37**
Schweiz - 8.23% (2024: 10.75%)			
4'841	ABB Ltd	228'836	2.05
2'056	DSM-Firmenich AG	187'836	1.68
1'575	Novartis AG	161'085	1.44
1'126	Roche Holding AG	341'934	3.06
		919'691	**8.23**
Vereinigtes Königreich - 4.38% (2024: 5.74%)			
1'483	Coca Cola European Partners	119'382	1.07
5'359	RELX Plc	248'015	2.22
2'216	Unilever Plc	121'969	1.09
		489'366	**4.38**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 9'832'260)		**10'895'661**	**97.50**
Vorzugsaktien - 1.57% (2024: 2.40%)			
Deutschland - 1.57% (2024: 2.40%)			
1'757	FUCHS SE	77'870	0.70
1'046	Volkswagen AG	97'864	0.87
		175'734	**1.57**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 194'912)		**175'734**	**1.57**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten EUR 10'027'172)		**11'071'395**	**99.07**
Anlagen insgesamt (2024: 99.59%)		**11'071'395**	**99.07**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.41%)		**103'786**	**0.93**
Nettovermögen		**11'175'181**	**100.00**

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97.67
Sonstige Vermögenswerte	2.33
Gesamtvermögen	**100.00**

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.64% (2024: 93.78%)			
Stammaktien - 96.64% (2024: 93.78%)			
Werbung - 2.33% (2024: Null)			
64'320	Trade Desk Inc	**3'519'590**	**2.33**
Banken - 4.76% (2024: Null)			
209'085	BankUnited Inc	**7'200'887**	**4.76**
Baustoffe - Null (2024: 3.41%)			
Dienstleistungen im Handelsbereich - 4.96% (2024: 13.08%)			
21'546	Corpay Inc	**7'513'521**	**4.96**
Vertrieb/Grosshandel - Null (2024: 3.86%)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 11.25% (2024: 4.69%)			
95'124	Charles Schwab Corp	7'446'255	4.92
55'498	Intercontinental Exchange Inc	9'573'406	6.33
		17'019'661	**11.25**
Elektronik - 4.83% (2024: Null)			
112'606	Coherent Corp	**7'314'976**	**4.83**
Unterhaltung - Null (2024: 3.76%)			
Umweltkontrolle - 3.27% (2024: 4.72%)			
21'398	Waste Management Inc	**4'953'851**	**3.27**
Medizinische Produkte - 7.79% (2024: Null)			
314'669	Avantor Inc	5'100'784	3.37
40'643	Zoetis Inc	6'691'870	4.42
		11'792'654	**7.79**
Gesundheitswesen - Dienstleistungen - Null (2024: 8.85%)			
Hausbau - 4.58% (2024: Null)			
91'411	Thor Industries Inc	**6'929'868**	**4.58**
Versicherungen - 4.88% (2024: Null)			
112'658	First American Financial Corp	**7'392'003**	**4.88**
Internet - 9.19% (2024: 12.77%)			
73'088	Amazon.com Inc	**13'905'723**	**9.19**
Maschinenbau - Verschiedenes - 3.59% (2024: 7.43%)			
21'005	Rockwell Automation Inc	**5'427'272**	**3.59**
Pharmazeutik - 2.52% (2024: Null)			
101'103	Vaxcyte Inc	**3'817'649**	**2.52**
REITS - 3.81% (2024: 10.56%)			
135'120	CubeSmart	**5'770'975**	**3.81**
Einzelhandel - 4.88% (2024: 3.77%)			
443'224	First Watch Restaurant Group Inc	**7'379'680**	**4.88**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96.64% (2024: 93.78%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 96.64% (2024: 93.78%) (Fortsetzung)			
Halbleiter - 12.93% (2024: 4.73%)			
205'794	Marvell Technology Inc	12'670'738	8.37
56'879	Onto Innovation Inc	6'901'698	4.56
		19'572'436	**12.93**
Software - 11.07% (2024: 12.15%)			
203'731	DigitalOcean Holdings Inc	6'802'578	4.49
26'521	Microsoft Corp	9'955'718	6.58
		16'758'296	**11.07**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 161'903'135)		**146'269'042**	**96.64**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 161'903'135)		**146'269'042**	**96.64**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 2.11% (2024: 3.26%)					
3'190'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	3'190'000	2.11
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 3'190'000)				**3'190'000**	**2.11**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 165'093'135)				**149'459'042**	**98.75**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01)% (2024: (0,06)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (2024: (0,06)%)				
15.04.2025	EUR 4'752'781	USD 5'158'716	(15'980)	(0,01)
15.04.2025	EUR 98'929	USD 108'099	(1'053)	(0,00)
15.04.2025	EUR 241'305	USD 261'863	(759)	(0,00)
15.04.2025	EUR 52'119	USD 56'970	(574)	(0,00)
15.04.2025	EUR 115'350	USD 125'203	(388)	(0,00)
15.04.2025	EUR 51'413	USD 55'917	(286)	(0,00)
15.04.2025	EUR 2'413	USD 2'637	(26)	(0,00)
15.04.2025	EUR 6'592	USD 7'154	(21)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'265	USD 1'383	(14)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'251	USD 1'360	(7)	(0,00)
15.04.2025	USD 116'931	EUR 108'099	(37)	(0,00)
15.04.2025	USD 2'859	EUR 2'643	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 2'080	EUR 1'910	13	0.00
15.04.2025	USD 4'852	EUR 4'437	51	0.00
15.04.2025	USD 85'080	EUR 78'141	527	0.00
15.04.2025	USD 198'219	EUR 181'255	2'094	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			2'685	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(19'146)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(16'461)**	**(0,01)**

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01)% (2024: (0,06)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (2024: (0,06)%) (Fortsetzung)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(16'461)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2024: 96.98%)			**149'442'581**	**98.74**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 3.02%)			**1'913'290**	**1.26**
Nettovermögen			**151'355'871**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96.23
Pensionsgeschäfte	2.10
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.67
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 3'190'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 3'335'100 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 3'253'964.

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

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

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

Lazard US Small Cap Equity Fund*

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92%			
Stammaktien - 97.92%			
Bermuda - 1.96%			
34'323	Axalta Coating Systems Ltd	1'138'494	0.19
15'815	Axis Capital Holdings Ltd	1'585'296	0.27
56'423	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	2'195'983	0.37
6'475	Enstar Group Ltd	2'152'161	0.36
56'612	Genpact Ltd	2'852'112	0.49
20'606	IBEX Holdings Ltd	501'756	0.09
98'323	Liberty Global Ltd	1'131'698	0.19
		11'557'500	**1.96**
Britische Jungferninseln - 0.96%			
120'789	Despegar.com Corp	2'269'624	0.38
173'544	Nomad Foods Ltd	3'410'140	0.58
		5'679'764	**0.96**
Kanada - 2.26%			
506'341	Aurinia Pharmaceuticals Inc	4'070'981	0.69
78'269	Bausch + Lomb Corp	1'134'901	0.19
13'039	BRP Inc	440'849	0.07
14'681	Civeo Corp	337'663	0.06
639	Colliers International Group Inc	77'511	0.01
54'510	Docebo Inc	1'564'982	0.27
91'422	Enerflex Ltd	706'692	0.12
3'451	FirstService Corp	572'693	0.10
56'143	Methanex Corp	1'970'058	0.33
10'577	North American Construction Group Ltd	167'011	0.03
59'776	Open Text Corp	1'509'942	0.26
186'395	TELUS International CDA Inc	501'403	0.08
40'120	Viemed Healthcare Inc	292'074	0.05
		13'346'760	**2.26**
Kaimaninseln - 0.87%			
3'516	Afya Ltd	63'042	0.01
5'936	Fabrinet	1'172'419	0.20
160'590	Herbalife Ltd	1'385'892	0.23
37'147	Sapiens International Corp NV	1'006'312	0.17
112'601	VTEX	570'887	0.10
69'761	XP Inc	959'214	0.16
		5'157'766	**0.87**
Irland - 1.33%			
104'654	Alkermes Plc	3'455'674	0.59
227'710	Dole Plc	3'290'410	0.56
8'585	Jazz Pharmaceuticals Plc	1'065'828	0.18
		7'811'912	**1.33**
Israel - 1.72%			
368'203	Ceragon Networks Ltd	865'277	0.15
124'233	Gilat Satellite Networks Ltd	788'880	0.13
174'060	ICL Group Ltd	990'401	0.17
34'520	Ituran Location and Control Ltd	1'248'243	0.21
49'579	JFrog Ltd	1'586'528	0.27
19'672	Magic Software Enterprises Ltd	255'539	0.04
9'115	Monday.com Ltd	2'216'402	0.38
155'371	Pagaya Technologies Ltd	1'628'288	0.28
24'822	Radware Ltd	536'652	0.09
		10'116'210	**1.72**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
Jersey - 0.62%			
73'410	Gambling.com Group Ltd	926'434	0.16
44'064	WNS Holdings Ltd	2'709'495	0.46
		3'635'929	**0.62**
Luxemburg - 0.47%			
311'703	Ardagh Metal Packaging SA	941'343	0.16
42'311	Millicom International Cellular SA	1'280'754	0.22
42'132	Orion SA	544'767	0.09
		2'766'864	**0.47**
Marshall-Inseln - 0.49%			
121'255	Costamare Inc	1'193'149	0.20
27'043	Euroseas Ltd	828'868	0.14
37'645	Global Ship Lease Inc	860'188	0.15
3'566	Safe Bulkers Inc	13'159	0.00
		2'895'364	**0.49**
Niederlande - 0.53%			
20'932	Elastic NV	1'865'041	0.32
31'284	QIAGEN NV	1'256'053	0.21
		3'121'094	**0.53**
Puerto Rico - 0.53%			
29'543	EVERTEC Inc	1'086'296	0.18
55'403	First BanCorp	1'062'076	0.18
11'161	Popular Inc	1'030'942	0.17
		3'179'314	**0.53**
Singapur - 0.28%			
26'982	BW LPG Ltd	293'564	0.05
279'492	Hafnia Ltd	1'162'687	0.20
4'582	Karooooo Ltd	194'918	0.03
		1'651'169	**0.28**
Vereinigtes Königreich - 0.43%			
37'524	LivaNova Plc	1'473'943	0.25
89'586	Luxfer Holdings Plc	1'062'490	0.18
		2'536'433	**0.43**
USA - 85.47%			
120'629	A10 Networks Inc	1'971'078	0.33
29'075	Abercrombie & Fitch Co	2'220'458	0.38
160'713	ACADIA Pharmaceuticals Inc	2'669'443	0.45
182'910	Accel Entertainment Inc	1'814'467	0.31
9'059	ACNB Corp	372'868	0.06
11'712	Acuity Inc	3'084'355	0.52
178'593	Adeia Inc	2'360'999	0.40
327'066	ADMA Biologics Inc	6'488'988	1.10
37'550	Adtalem Global Education Inc	3'779'032	0.64
5'027	Advanced Drainage Systems Inc	546'184	0.09
5'230	Advanced Energy Industries Inc	498'471	0.08
6'602	Affiliated Managers Group Inc	1'109'334	0.19
20'971	Agilysys Inc	1'521'236	0.26
9'268	Alaska Air Group Inc	456'171	0.08
70'284	Alkami Technology Inc	1'844'955	0.31
26'714	Allient Inc	587'174	0.10
67'175	Amalgamated Financial Corp	1'931'281	0.33
101'771	American Public Education Inc	2'271'529	0.38

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
13'930	Andersons Inc	598'015	0.10
15'303	Angel Oak Mortgage REIT Inc	145'838	0.02
11'743	Appfolio Inc	2'582'286	0.44
75'478	Apple Hospitality REIT Inc	974'421	0.17
4'477	Arcellx Inc	293'691	0.05
11'934	Argan Inc	1'565'383	0.27
7'923	Armstrong World Industries Inc	1'116'192	0.19
10'471	Arrow Electronics Inc	1'087'204	0.18
8'214	Asbury Automotive Group Inc	1'813'980	0.31
18'192	ASGN Inc	1'146'460	0.19
5'864	Assurant Inc	1'229'974	0.21
15'781	Atlanta Braves Holdings Inc	631'398	0.11
12'470	Autoliv Inc	1'102'972	0.19
15'825	AutoNation Inc	2'562'384	0.43
74'338	Aviat Networks Inc	1'425'059	0.24
25'088	Avnet Inc	1'206'482	0.20
52'796	AZEK Co Inc	2'581'196	0.44
52'281	Backblaze Inc	252'517	0.04
49'662	Bain Capital Specialty Finance Inc	824'389	0.14
3'692	Balchem Corp	612'872	0.10
83'716	Bandwidth Inc	1'096'680	0.19
72'189	Barrett Business Services Inc	2'970'577	0.50
24'880	Bel Fuse Inc	1'862'517	0.32
7'739	Belden Inc	775'835	0.13
42'675	Benchmark Electronics Inc	1'622'930	0.28
167'814	BioCryst Pharmaceuticals Inc	1'258'605	0.21
7'344	BlueLinx Holdings Inc	550'653	0.09
13'804	Blueprint Medicines Corp	1'221'792	0.21
21'695	Boise Cascade Co	2'128'063	0.36
32'622	BorgWarner Inc	934'620	0.16
59'765	Brady Corp	4'221'800	0.72
32'804	Braze Inc	1'183'568	0.20
33'457	Bread Financial Holdings Inc	1'675'527	0.28
74'047	BrightView Holdings Inc	950'763	0.16
69'838	Broadstone Net Lease Inc	1'190'040	0.20
25'725	Bruker Corp	1'073'762	0.18
28'044	Builders FirstSource Inc	3'503'817	0.59
27'843	Cabot Corp	2'314'867	0.39
9'309	CACI International Inc	3'415'658	0.58
39'957	Cadence Bank	1'213'095	0.21
1'543	Capital City Bank Group Inc	55'486	0.01
70'898	Cargurus Inc	2'065'259	0.35
133'421	Catalyst Pharmaceuticals Inc	3'235'459	0.55
2'542	Cavco Industries Inc	1'320'899	0.22
92'645	Central Garden & Pet Co	3'032'271	0.51
545'386	Cerus Corp	758'087	0.13
3'678	Charles River Laboratories International Inc	553'613	0.09
2'084	Chemed Corp	1'282'327	0.22
24'060	Cirrus Logic Inc	2'397'699	0.41
24'314	ClearPoint Neuro Inc	289'093	0.05
10'212	Climb Global Solutions Inc	1'131'081	0.19
41'583	CNO Financial Group Inc	1'731'932	0.29
3'758	Coca-Cola Consolidated Inc	5'073'300	0.86
18'856	Coherent Corp	1'224'509	0.21
18'414	Comerica Inc	1'087'531	0.18
18'047	Community Financial System Inc	1'026'152	0.17
19'264	CommVault Systems Inc	3'039'089	0.52
169'876	Conduent Inc	458'665	0.08
48'441	Confluent Inc	1'135'457	0.19
87'598	Consensus Cloud Solutions Inc	2'021'762	0.34
42'837	Cooper-Standard Holdings Inc	656'263	0.11
34'009	COPT Defense Properties	927'425	0.16
209'036	Cricut Inc	1'076'535	0.18
73'134	CryoPort Inc	444'655	0.08
50'815	CSG Systems International Inc	3'072'783	0.52
25'239	CTS Corp	1'048'680	0.18
34'009	Deluxe Corp	537'682	0.09
125'079	DiamondRock Hospitality Co	965'610	0.16
28'034	Diebold Nixdorf Inc	1'225'646	0.21
14'941	Distribution Solutions Group Inc	418'348	0.07
199'605	DNOW Inc	3'409'253	0.58
49'076	Dolby Laboratories Inc	3'941'294	0.67
8'448	Donnelley Financial Solutions Inc	369'262	0.06
5'596	Dorman Products Inc	674'542	0.11
100'211	DoubleVerify Holdings Inc	1'339'821	0.23
43'073	Doximity Inc	2'499'526	0.42
65'544	DXC Technology Co	1'117'525	0.19
67'522	Electromed Inc	1'611'075	0.27
36'120	Elme Communities	628'488	0.11
34'690	Enact Holdings Inc	1'205'478	0.20
8'024	Encompass Health Corp	812'671	0.14
24'119	EnerSys	2'208'818	0.37
224'068	Enfusion Inc	2'498'358	0.42
13'190	Ennis Inc	264'987	0.04
26'443	Enova International Inc	2'553'336	0.43
28'312	Entrada Therapeutics Inc	255'940	0.04
27'850	ePlus Inc	1'699'686	0.29
20'941	EPR Properties	1'101'706	0.19
41'583	Essential Properties Realty Trust Inc	1'357'269	0.23
10'730	Euronet Worldwide Inc	1'146'501	0.19
289'869	EW Scripps Co	858'012	0.15
44'321	Exelixis Inc	1'636'331	0.28
64'878	ExlService Holdings Inc	3'062'890	0.52
8'574	Federal Realty Investment Trust	838'709	0.14
31'859	Financial Institutions Inc	795'201	0.13
48'183	First Busey Corp	1'040'753	0.18
8'104	First Business Financial Services Inc	382'104	0.06
17'773	First Industrial Realty Trust Inc	959'031	0.16
8'985	First United Corp	269'730	0.05
9'115	FirstCash Holdings Inc	1'096'717	0.19
4'932	Flexsteel Industries Inc	180'067	0.03
79'120	FormFactor Inc	2'238'305	0.38
48'624	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	1'395'509	0.24
20'817	Fox Factory Holding Corp	485'869	0.08
64'653	Franklin Covey Co	1'785'716	0.30
229'257	Freshworks Inc	3'234'816	0.55

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
14'619	FRP Holdings Inc	417'665	0.07
2'373	FS Bancorp Inc	90'198	0.02
4'669	GATX Corp	724'956	0.12
19'351	Generac Holdings Inc	2'450'804	0.42
163'427	Getty Images Holdings Inc	282'729	0.05
19'463	Getty Realty Corp	606'856	0.10
71'821	Gladstone Commercial Corp	1'075'879	0.18
15'086	Glaukos Corp	1'484'764	0.25
3'433	Graham Holdings Co	3'298'632	0.56
23'175	Graphic Packaging Holding Co	601'623	0.10
451'990	Gray Media Inc	1'952'597	0.33
47'870	Green Brick Partners Inc	2'791'300	0.47
11'610	Greenbrier Cos Inc	594'664	0.10
20'939	Greif Inc	1'151'436	0.20
7'261	Hackett Group Inc	212'166	0.04
53'256	Halozyme Therapeutics Inc	3'398'265	0.58
29'951	Hamilton Beach Brands Inc	581'948	0.10
8'387	Hanover Insurance Group Inc	1'458'919	0.25
187'011	Harmonic Inc	1'793'435	0.30
94'660	Harmony Biosciences Holdings Inc	3'141'765	0.53
18'495	Hasbro Inc	1'137'258	0.19
12'345	Hawkins Inc	1'307'582	0.22
160'251	Hayward Holdings Inc	2'230'694	0.38
107'006	Healthcare Services Group Inc	1'078'620	0.18
30'640	HealthStream Inc	985'995	0.17
57'140	Heidrick & Struggles International Inc	2'447'306	0.41
4'404	Herc Holdings Inc	591'325	0.10
40'628	HNI Corp	1'801'852	0.31
12'399	Home BancShares Inc	350'520	0.06
8'574	Houlihan Lokey Inc	1'384'701	0.23
26'471	Huron Consulting Group Inc	3'797'265	0.64
12'987	Hyster-Yale Inc	539'480	0.09
14'009	ICF International Inc	1'190'345	0.20
32'310	Independent Bank Corp	994'825	0.17
62'338	Ingram Micro Holding Corp	1'105'876	0.19
5'129	Ingredion Inc	693'492	0.12
29'847	Intapp Inc	1'742'468	0.30
74'590	Interface Inc	1'479'866	0.25
27'814	Interparfums Inc	3'167'180	0.54
41'309	InvenTrust Properties Corp	1'213'245	0.21
20'783	IPG Photonics Corp	1'312'239	0.22
32'938	iRadimed Corp	1'728'586	0.29
23'774	Itron Inc	2'490'564	0.42
6'990	JAKKS Pacific Inc	172'443	0.03
32'604	John B Sanfilippo & Son Inc	2'310'319	0.39
6'273	John Wiley & Sons Inc	279'525	0.05
32'340	Karat Packaging Inc	859'597	0.15
56'460	KB Home	3'281'455	0.56
25'172	KBR Inc	1'253'817	0.21
166'743	Kelly Services Inc	2'196'005	0.37
49'777	Kennametal Inc	1'060'250	0.18
24'381	Kforce Inc	1'191'987	0.20
55'025	Kimball Electronics Inc	905'161	0.15

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
42'675	Kite Realty Group Trust	954'640	0.16
28'567	Korn Ferry	1'937'700	0.33
44'801	Kyndryl Holdings Inc	1'406'751	0.24
165'588	Laureate Education Inc	3'386'275	0.57
76'179	La-Z-Boy Inc	2'977'837	0.50
24'237	LCI Industries	2'119'041	0.36
23'941	Lear Corp	2'112'075	0.36
35'546	LeMaitre Vascular Inc	2'982'309	0.51
72'136	Levi Strauss & Co	1'124'600	0.19
1'520	Lifevantage Corp	22'162	0.00
49'179	Lincoln Educational Services Corp	780'471	0.13
67'763	Liquidity Services Inc	2'101'331	0.36
89'429	Logility Supply Chain Solutions Inc	1'275'258	0.22
95'603	LSI Industries Inc	1'625'251	0.28
32'318	LTC Properties Inc	1'145'673	0.19
135'672	LXP Industrial Trust	1'173'563	0.20
9'743	M/I Homes Inc	1'112'456	0.19
48'806	ManpowerGroup Inc	2'824'891	0.48
22'112	Marcus & Millichap Inc	761'758	0.13
6'554	Marine Products Corp	54'988	0.01
5'067	MarketAxess Holdings Inc	1'096'245	0.19
19'027	Match Group Inc	593'642	0.10
16'994	Matson Inc	2'178'121	0.37
11'572	Mayville Engineering Co Inc	155'412	0.03
25'875	McGrath RentCorp	2'882'475	0.49
12'974	Medpace Holdings Inc	3'953'048	0.67
34'140	Mercury General Corp	1'908'426	0.32
10'416	Mesa Laboratories Inc	1'235'963	0.21
9'224	Metrocity Bankshares Inc	254'306	0.04
54'572	MGIC Investment Corp	1'352'294	0.23
25'975	Minerals Technologies Inc	1'651'231	0.28
101'210	Mission Produce Inc	1'060'681	0.18
47'787	Mistras Group Inc	505'586	0.09
14'064	MKS Instruments Inc	1'127'230	0.19
24'009	Motorcar Parts of America Inc	228'086	0.04
57'201	Mueller Industries Inc	4'355'284	0.74
233'054	N-able Inc	1'652'353	0.28
58'797	National Vision Holdings Inc	751'426	0.13
102'761	NETGEAR Inc	2'513'534	0.43
130'088	NetScout Systems Inc	2'733'149	0.46
8'282	Neurocrine Biosciences Inc	915'989	0.16
185'947	Niagen Bioscience Inc	1'283'034	0.22
1'999	NL Industries Inc	15'792	0.00
67'478	NMI Holdings Inc	2'432'582	0.41
6'385	Northeast Community Bancorp Inc	149'664	0.03
3'530	Northrim BanCorp Inc	258'467	0.04
40'168	Northwest Pipe Co	1'658'938	0.28
19'636	Oil-Dri Corp of America	901'685	0.15
15'607	Okta Inc	1'642'169	0.28
36'178	Omega Healthcare Investors Inc	1'377'658	0.23
67'436	Omnicell Inc	2'357'563	0.40
175'362	OneSpan Inc	2'674'271	0.45
171'504	OPENLANE Inc	3'306'597	0.56

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
113'886	Option Care Health Inc	3'980'316	0.67
498'789	Organogenesis Holdings Inc	2'154'768	0.37
110'388	Paramount Global	1'320'240	0.22
45'412	PC Connection Inc	2'834'617	0.48
59'493	Permian Basin Royalty Trust	589'576	0.10
27'529	Phillips Edison & Co Inc	1'004'533	0.17
21'658	Plexus Corp	2'775'040	0.47
49'062	Postal Realty Trust Inc	700'605	0.12
25'744	PotlatchDeltic Corp	1'161'569	0.20
7'537	Preformed Line Products Co	1'055'858	0.18
18'760	PriceSmart Inc	1'648'066	0.28
5'309	Primerica Inc	1'510'570	0.26
16'682	Procore Technologies Inc	1'101'346	0.19
136'510	Progyny Inc	3'049'633	0.52
88'928	Protagonist Therapeutics Inc	4'300'558	0.73
89'624	Pulmonx Corp	603'170	0.10
29'711	PVH Corp	1'920'519	0.33
12'480	Q2 Holdings Inc	998'525	0.17
10'234	Qualys Inc	1'288'768	0.22
14'581	Quidel Corp	509'898	0.09
14'835	Qurate Retail Inc	98'504	0.02
69'670	Rambus Inc	3'607'164	0.61
45'607	Rayonier Advanced Materials Inc	262'240	0.04
43'620	Rayonier Inc	1'216'126	0.21
37'508	Red Violet Inc	1'409'926	0.24
6'943	Reinsurance Group of America Inc	1'367'077	0.23
93'673	Resideo Technologies Inc	1'658'012	0.28
31'376	Rexford Industrial Realty Inc	1'228'370	0.21
40'216	Ribbon Communications Inc	157'647	0.03
119'619	Rigel Pharmaceuticals Inc	2'151'946	0.36
50'153	Rimini Street Inc	174'532	0.03
23'403	RMR Group Inc	389'660	0.07
4'936	Sabine Royalty Trust	334'118	0.06
78'392	Sabra Health Care REIT Inc	1'369'508	0.23
34'020	ScanSource Inc	1'157'020	0.20
16'144	SEI Investments Co	1'253'259	0.21
203'429	SEMrush Holdings Inc	1'897'993	0.32
17'255	Semtech Corp	593'572	0.10
10'377	Seneca Foods Corp	923'968	0.16
67'030	SentinelOne Inc	1'218'605	0.21
83'338	SI-BONE Inc	1'169'232	0.20
7'985	Sierra Bancorp	222'622	0.04
154'976	Sinclair Inc	2'468'768	0.42
48'742	Sirius XM Holdings Inc	1'098'888	0.19
61'934	Sitio Royalties Corp	1'230'629	0.21
48'327	Skechers USA Inc	2'744'007	0.47
11'886	Skillsoft Corp	228'687	0.04
8'801	SkyWest Inc	768'943	0.13
68'880	Smith & Wesson Brands Inc	641'962	0.11
10'139	Smith-Midland Corp	315'019	0.05
23'467	Sonic Automotive Inc	1'336'680	0.23
13'949	Southern Missouri Bancorp Inc	725'627	0.12
36'889	Southside Bancshares Inc	1'068'305	0.18

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
32'399	Spectrum Brands Holdings Inc	2'318'148	0.39
81'660	Sprout Social Inc	1'795'703	0.30
3'547	SPS Commerce Inc	470'793	0.08
26'443	STAG Industrial Inc	955'121	0.16
196'231	Steelcase Inc	2'150'692	0.36
69'252	Steven Madden Ltd	1'844'873	0.31
11'559	Strategic Education Inc	970'494	0.16
57'433	Sturm Ruger & Co Inc	2'256'543	0.38
50'792	Superior Group of Cos Inc	555'664	0.09
25'447	Sylvamo Corp	1'706'730	0.29
46'363	Tactile Systems Technology Inc	612'919	0.10
42'118	Tanger Inc	1'423'167	0.24
56'363	Taylor Morrison Home Corp	3'384'035	0.57
12'319	TD SYNNEX Corp	1'280'683	0.22
211'143	TEGNA Inc	3'847'025	0.65
15'382	Teleflex Inc	2'125'639	0.36
8'725	Telephone and Data Systems Inc	338'007	0.06
29'032	Tenable Holdings Inc	1'015'539	0.17
93'283	Teradata Corp	2'097'002	0.36
72'296	Tetra Tech Inc	2'114'658	0.36
35'572	Thermon Group Holdings Inc	990'680	0.17
30'138	Third Coast Bancshares Inc	1'005'705	0.17
3'948	TopBuild Corp	1'203'943	0.20
84'730	Tri Pointe Homes Inc	2'704'582	0.46
16'568	Trinity Industries Inc	464'898	0.08
68'549	TruBridge Inc	1'886'468	0.32
30'929	Trustmark Corp	1'066'741	0.18
50'998	TTM Technologies Inc	1'045'969	0.18
54'071	Turtle Beach Corp	771'593	0.13
4'346	Ultra Clean Holdings Inc	93'048	0.02
29'500	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	1'068'195	0.18
202'908	Unisys Corp	931'348	0.16
31'889	United States Lime & Minerals Inc	2'818'350	0.48
8'312	United Therapeutics Corp	2'562'340	0.43
5'784	Universal Health Realty Income Trust	236'913	0.04
21'550	Unum Group	1'755'463	0.30
192'618	Upwork Inc	2'513'665	0.43
66'122	Urban Outfitters Inc	3'464'793	0.59
6'614	USANA Health Sciences Inc	178'380	0.03
1'490	Valhi Inc	24'213	0.00
60'283	Valvoline Inc	2'098'451	0.36
30'505	Vanda Pharmaceuticals Inc	140'018	0.02
99'861	Varex Imaging Corp	1'158'388	0.20
72'248	Veracyte Inc	2'142'153	0.36
27'374	Vericel Corp	1'221'428	0.21
90'790	Verint Systems Inc	1'620'602	0.27
25'424	Visteon Corp	1'973'411	0.33
16'285	Voya Financial Inc	1'103'472	0.19
84'948	Weave Communications Inc	942'073	0.16
6'606	Weyco Group Inc	201'351	0.03
79'610	Willdan Group Inc	3'241'719	0.55
17'425	WillScot Holdings Corp	484'415	0.08
46'741	Wolverine World Wide Inc	650'167	0.11

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.92% (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97.92% (Fortsetzung)			
USA - 85.47% (Fortsetzung)			
15'783	Workiva Inc	1'198'088	0.20
16'669	Worthington Enterprises Inc	834'950	0.14
12'007	Wyndham Hotels & Resorts Inc	1'086'754	0.18
76'737	Xenia Hotels & Resorts Inc	902'427	0.15
43'937	Yelp Inc	1'626'987	0.28
34'106	Ziff Davis Inc	1'281'703	0.22
25'227	Zions Bancorp NA	1'257'818	0.21
		504'342'762	**85.47**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 610'052'107)		**577'798'841**	**97.92**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 610'052'107)		**577'798'841**	**97.92**
Investmentfonds - 0.32%			
16'756	ASA Gold and Precious Metals Ltd	505'026	0.09
106'957	Kayne Anderson Energy Infrastructure Fund	1'372'258	0.23
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten USD 1'670'542)		**1'877'284**	**0.32**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 611'722'649)		**579'676'125**	**98.24**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate - (0,01)%				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)%				
15.04.2025	EUR 7'550'769	USD 8'195'680	(25'387)	(0,01)
15.04.2025	EUR 334'170	USD 366'301	(4'712)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'085'769	USD 1'178'504	(3'651)	(0,00)
15.04.2025	EUR 282'055	USD 308'498	(3'300)	(0,00)
15.04.2025	EUR 208'682	USD 228'288	(2'484)	(0,00)
15.04.2025	EUR 308'114	USD 335'830	(2'435)	(0,00)
15.04.2025	EUR 578'066	USD 627'438	(1'944)	(0,00)
15.04.2025	EUR 165'417	USD 180'750	(1'761)	(0,00)
15.04.2025	EUR 175'804	USD 191'870	(1'642)	(0,00)
15.04.2025	EUR 145'342	USD 158'416	(1'149)	(0,00)
15.04.2025	EUR 351'256	USD 381'181	(1'105)	(0,00)
15.04.2025	EUR 95'667	USD 104'571	(1'054)	(0,00)
15.04.2025	EUR 118'887	USD 129'693	(1'051)	(0,00)
15.04.2025	EUR 271'838	USD 295'056	(914)	(0,00)
15.04.2025	EUR 224'933	USD 244'145	(756)	(0,00)
15.04.2025	EUR 143'090	USD 155'469	(639)	(0,00)
15.04.2025	EUR 22'859	USD 24'978	(243)	(0,00)
15.04.2025	EUR 52'083	USD 56'520	(164)	(0,00)
15.04.2025	EUR 14'968	USD 16'355	(159)	(0,00)
15.04.2025	EUR 12'658	USD 13'836	(139)	(0,00)
15.04.2025	EUR 10'096	USD 11'035	(111)	(0,00)
15.04.2025	EUR 23'603	USD 25'647	(108)	(0,00)
15.04.2025	EUR 28'455	USD 30'879	(90)	(0,00)
15.04.2025	EUR 17'544	USD 19'061	(78)	(0,00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Finanzderivate - (0,01)% (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 5'716	USD 6'246	(61)	(0,00)
15.04.2025	EUR 4'746	USD 5'186	(51)	(0,00)
15.04.2025	EUR 12'696	USD 13'778	(40)	(0,00)
15.04.2025	EUR 43'157	USD 46'737	(39)	(0,00)
15.04.2025	EUR 10'972	USD 11'907	(35)	(0,00)
15.04.2025	EUR 3'165	USD 3'460	(35)	(0,00)
15.04.2025	EUR 10'000	USD 10'852	(31)	(0,00)
15.04.2025	EUR 2'643	USD 2'889	(29)	(0,00)
15.04.2025	EUR 286	USD 313	(4)	(0,00)
15.04.2025	EUR 48	USD 52	(1)	(0,00)
15.04.2025	EUR 8'800	USD 9'509	13	0.00
15.04.2025	EUR 34'028	USD 36'796	24	0.00
15.04.2025	EUR 10'809	USD 11'632	64	0.00
15.04.2025	GBP 5'411	USD 7'028	(38)	(0,00)
15.04.2025	GBP 4'830	USD 6'254	(16)	(0,00)
15.04.2025	GBP 2'952	USD 3'828	(14)	(0,00)
15.04.2025	GBP 254'781	USD 329'092	11	0.00
15.04.2025	GBP 11'048	USD 14'227	43	0.00
15.04.2025	USD 87'072	EUR 80'909	(476)	(0,00)
15.04.2025	USD 118'745	EUR 109'776	(38)	(0,00)
15.04.2025	USD 10'080	EUR 9'328	(14)	(0,00)
15.04.2025	USD 14'600	EUR 13'498	(5)	(0,00)
15.04.2025	USD 9'687	EUR 8'956	(3)	(0,00)
15.04.2025	USD 3'031	EUR 2'802	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 3'670	EUR 3'393	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 4'908	EUR 4'508	30	0.00
15.04.2025	USD 5'943	EUR 5'458	37	0.00
15.04.2025	USD 4'324	EUR 3'954	46	0.00
15.04.2025	USD 5'247	EUR 4'798	55	0.00
15.04.2025	USD 12'854	EUR 11'806	80	0.00
15.04.2025	USD 22'760	EUR 20'948	94	0.00
15.04.2025	USD 11'115	EUR 10'163	117	0.00
15.04.2025	USD 23'765	EUR 21'826	147	0.00
15.04.2025	USD 20'984	EUR 19'188	222	0.00
15.04.2025	USD 42'454	EUR 38'815	454	0.00
15.04.2025	USD 169'196	EUR 155'711	709	0.00
15.04.2025	USD 171'750	EUR 157'743	1'064	0.00
15.04.2025	USD 144'691	EUR 132'308	1'528	0.00
15.04.2025	USD 160'801	EUR 146'697	2'069	0.00
15.04.2025	USD 5'768	GBP 4'459	8	0.00
15.04.2025	USD 4'081	GBP 3'146	18	0.00

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	6'833	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(56'008)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	**(49'175)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**(49'175)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt	**579'626'950**	**98.23**
Sonstiges Nettovermögen	**10'439'809**	**1.77**
Nettovermögen	**590'066'759**	**100.00**

Lazard US Small Cap Equity Fund* (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97.86
Investmentfonds	0.32
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.82
Gesamtvermögen	**100.00**

* 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

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.69% (2024: 98.87%)			
Stammaktien - 98.69% (2024: 98.87%)			
Automobilhersteller - 3.54% (2024: 3.50%)			
3'739'700	Suzuki Motor Corp	**6'768'857'000**	**3.54**
Kfz-Teile und Zubehör - 2.46% (2024: 3.59%)			
2'544'800	Denso Corp	**4'692'611'200**	**2.46**
Banken - 17.68% (2024: 20.45%)			
4'766'400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	9'585'230'400	5.02
2'262'000	Mizuho Financial Group Inc	9'163'362'000	4.80
4'247'800	Resona Holdings Inc	5'466'918'600	2.86
2'516'500	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	9'550'117'500	5.00
		33'765'628'500	**17.68**
Baustoffe - 1.85% (2024: 1.74%)			
218'800	Daikin Industries Ltd	**3'531'432'000**	**1.85**
Chemikalien - 7.37% (2024: 8.64%)			
1'047'400	Nippon Sanso Holdings Corp	4'727'963'600	2.48
1'303'600	Nitto Denko Corp	3'565'346'000	1.87
1'361'700	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5'768'161'200	3.02
		14'061'470'800	**7.37**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2.46% (2024: Null)			
5'162'100	Nomura Holdings Inc	**4'688'219'220**	**2.46**
Elektrik - 3.38% (2024: 2.19%)			
3'636'300	Kansai Electric Power Co Inc	**6'445'341'750**	**3.38**
Elektronik - 2.87% (2024: 2.86%)			
3'545'400	TDK Corp	**5'481'188'400**	**2.87**
Lebensmittel - 7.34% (2024: 5.85%)			
3'560'700	Seven & i Holdings Co Ltd	7'701'794'100	4.03
2'212'700	Yakult Honsha Co Ltd	6'313'939'450	3.31
		14'015'733'550	**7.34**
Hand- und Maschinenwerkzeuge - 3.07% (2024: 4.24%)			
61'700	Disco Corp	1'844'521'500	0.97
814'200	Makita Corp	4'009'935'000	2.10
		5'854'456'500	**3.07**
Einrichtungsgegenstände - 3.32% (2024: 3.42%)			
1'684'400	Sony Group Corp	**6'341'766'000**	**3.32**
Versicherungen - 4.31% (2024: 3.60%)			
1'434'600	Tokio Marine Holdings Inc	**8'228'865'600**	**4.31**
Maschinen- und Bergbau - 8.22% (2024: 10.52%)			
1'679'500	Hitachi Ltd	5'807'711'000	3.04
1'389'000	Komatsu Ltd	5'981'034'000	3.13
2'957'200	Shimizu Corp	3'913'854'200	2.05
		15'702'599'200	**8.22**
Maschinenbau - Verschiedenes - 4.83% (2024: 5.19%)			
74'800	SMC Corp	3'969'636'000	2.08
1'446'100	THK Co Ltd	5'249'343'000	2.75
		9'218'979'000	**4.83**
Büro-/Geschäftsausstattung - 2.78% (2024: 3.39%)			
1'864'100	FUJIFILM Holdings Corp	**5'302'432'450**	**2.78**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.69% (2024: 98.87%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.69% (2024: 98.87%) (Fortsetzung)			
Öl und Gas - 3.40% (2024: 3.10%)			
3'156'100	Inpex Corp	**6'493'675'750**	**3.40**
Pharmazeutik - 4.07% (2024: 2.88%)			
1'761'500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	**7'773'499'500**	**4.07**
Immobilien - 3.41% (2024: Null)			
4'894'200	Mitsui Fudosan Co Ltd	**6'511'733'100**	**3.41**
Einzelhandel - 3.08% (2024: 3.74%)			
397'000	Nitori Holdings Co Ltd	**5'887'510'000**	**3.08**
Halbleiter - 2.76% (2024: 2.37%)			
262'400	Tokyo Electron Ltd	**5'276'864'000**	**2.76**
Software - Null (2024: 2.00%)			
Telekommunikation - 3.22% (2024: 2.81%)			
42'450'900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	**6'142'645'230**	**3.22**
Handels- und Vertriebsgesellschaften - 3.27% (2024: Null)			
2'376'100	Mitsubishi Corp	**6'240'826'650**	**3.27**
Transport - Null (2024: 2.79%)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten JPY 190'770'974'741)		**188'426'335'400**	**98.69**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten JPY 190'770'974'741)		**188'426'335'400**	**98.69**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten JPY 190'770'974'741)		**188'426'335'400**	**98.69**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0.05% (2024: 0.04%)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0.05% (2024: 0.04%)				
15.04.2025	EUR 141'379	JPY 23'040'872	(128'713)	(0,00)
15.04.2025	EUR 147'394	JPY 24'006'951	(120'008)	(0,00)
15.04.2025	EUR 44'098	JPY 7'186'713	(40'148)	(0,00)
15.04.2025	EUR 45'974	JPY 7'488'047	(37'432)	(0,00)
15.04.2025	EUR 19'975	JPY 3'249'005	(11'827)	(0,00)
15.04.2025	EUR 9'885	JPY 1'613'424	(11'422)	(0,00)
15.04.2025	EUR 5'989	JPY 976'109	(5'453)	(0,00)
15.04.2025	EUR 6'605	JPY 1'075'837	(5'379)	(0,00)
15.04.2025	EUR 167	JPY 27'200	(152)	(0,00)
15.04.2025	EUR 174	JPY 28'291	(141)	(0,00)
15.04.2025	EUR 121	JPY 19'502	112	0.00
15.04.2025	EUR 120	JPY 19'099	342	0.00
15.04.2025	EUR 5'844	JPY 945'152	1'859	0.00
15.04.2025	EUR 978	JPY 156'380	2'055	0.00
15.04.2025	EUR 4'320	JPY 696'064	4'011	0.00

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0.05% (2024: 0.04%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0.05% (2024: 0.04%) (Fortsetzung)				
15.04.2025	EUR 4'144	JPY 659'785	11'804	0.00
15.04.2025	EUR 32'009	JPY 5'157'715	29'720	0.00
15.04.2025	EUR 9'350	JPY 1'484'323	30'890	0.00
15.04.2025	EUR 30'630	JPY 4'876'647	87'251	0.00
15.04.2025	EUR 102'621	JPY 16'535'653	95'285	0.00
15.04.2025	EUR 101'781	JPY 16'204'901	289'934	0.00
15.04.2025	EUR 335'137	JPY 53'205'470	1'107'288	0.00
15.04.2025	EUR 2'477'207	JPY 393'275'154	8'184'659	0.00
15.04.2025	EUR 7'938'428	JPY 1'260'285'153	26'228'464	0.01
15.04.2025	GBP 134'783	JPY 26'137'563	(62'092)	(0,00)
15.04.2025	GBP 245'885	JPY 47'623'914	(54'239)	(0,00)
15.04.2025	GBP 24'825	JPY 4'847'537	(44'817)	(0,00)
15.04.2025	GBP 19'254	JPY 3'739'538	(14'618)	(0,00)
15.04.2025	GBP 17'231	JPY 3'338'285	(4'745)	(0,00)
15.04.2025	GBP 2'726	JPY 527'853	(496)	(0,00)
15.04.2025	GBP 350	JPY 67'750	(38)	(0,00)
15.04.2025	GBP 745	JPY 142'036	2'094	0.00
15.04.2025	GBP 2'792	JPY 537'476	2'752	0.00
15.04.2025	GBP 14'993	JPY 2'896'770	3'814	0.00
15.04.2025	GBP 2'253	JPY 431'908	3'867	0.00
15.04.2025	GBP 10'375	JPY 2'002'374	4'762	0.00
15.04.2025	GBP 3'282	JPY 620'148	14'798	0.00
15.04.2025	GBP 129'281	JPY 24'992'948	18'223	0.00
15.04.2025	GBP 13'217	JPY 2'533'252	23'706	0.00
15.04.2025	GBP 20'285	JPY 3'865'325	59'073	0.00
15.04.2025	GBP 93'474	JPY 17'867'378	216'320	0.00
15.04.2025	GBP 57'553	JPY 10'873'905	260'429	0.00
15.04.2025	GBP 7'360'826	JPY 1'390'650'515	33'397'332	0.02
15.04.2025	JPY 15'449'483	EUR 95'548	(35'095)	(0,00)
15.04.2025	JPY 4'819'245	EUR 29'805	(10'948)	(0,00)
15.04.2025	JPY 655'823	EUR 4'056	(1'490)	(0,00)
15.04.2025	JPY 18'137	EUR 112	(41)	(0,00)
15.04.2025	JPY 7'288'254	GBP 38'572	(173'906)	(0,00)
15.04.2025	JPY 16'867'359	GBP 88'052	(167'496)	(0,00)
15.04.2025	JPY 10'201'845	GBP 53'205	(91'350)	(0,00)
15.04.2025	JPY 5'242'747	GBP 27'499	(77'281)	(0,00)
15.04.2025	JPY 2'330'770	GBP 12'232	(35'622)	(0,00)
15.04.2025	JPY 2'117'777	GBP 11'003	(10'845)	(0,00)
15.04.2025	JPY 1'201'291	GBP 6'224	(2'858)	(0,00)
15.04.2025	JPY 1'815'736	GBP 9'398	(2'391)	(0,00)
15.04.2025	JPY 172'502	GBP 900	(1'615)	(0,00)
15.04.2025	JPY 271'131	GBP 1'400	308	0.00
15.04.2025	JPY 1'073'969	GBP 5'548	609	0.00
15.04.2025	JPY 199'355	GBP 1'026	779	0.00
15.04.2025	JPY 1'295'409	GBP 6'690	1'217	0.00
15.04.2025	JPY 942'951	GBP 4'829	8'718	0.00
15.04.2025	JPY 22'811'196	USD 155'484	(476'085)	(0,00)
15.04.2025	JPY 12'804'178	USD 87'275	(267'231)	(0,00)
15.04.2025	JPY 8'129'466	USD 54'990	(106'491)	(0,00)
15.04.2025	JPY 5'015'892	USD 33'929	(65'705)	(0,00)
15.04.2025	JPY 3'104'425	USD 20'994	(39'945)	(0,00)
15.04.2025	JPY 1'243'648	USD 8'477	(25'956)	(0,00)
15.04.2025	JPY 247'900	USD 1'690	(5'174)	(0,00)
15.04.2025	JPY 349'894	USD 2'367	(4'584)	(0,00)
15.04.2025	JPY 88'781	USD 601	(1'164)	(0,00)
15.04.2025	JPY 781'254	USD 5'223	(1'061)	(0,00)
15.04.2025	USD 898	JPY 134'299	231	0.00
15.04.2025	USD 859	JPY 128'089	578	0.00
15.04.2025	USD 3'567	JPY 533'349	921	0.00
15.04.2025	USD 623	JPY 92'152	1'109	0.00
15.04.2025	USD 3'426	JPY 510'809	2'305	0.00
15.04.2025	USD 2'480	JPY 366'955	4'417	0.00
15.04.2025	USD 30'000	JPY 4'487'100	6'086	0.00
15.04.2025	USD 30'000	JPY 4'486'170	7'016	0.00
15.04.2025	USD 50'587	JPY 7'563'455	13'064	0.00
15.04.2025	USD 20'000	JPY 2'979'858	15'599	0.00
15.04.2025	USD 83'460	JPY 12'478'519	21'554	0.00
15.04.2025	USD 23'000	JPY 3'420'732	24'044	0.00
15.04.2025	USD 48'382	JPY 7'213'825	32'559	0.00
15.04.2025	USD 79'823	JPY 11'901'634	53'718	0.00
15.04.2025	USD 35'195	JPY 5'208'504	62'695	0.00
15.04.2025	USD 30'000	JPY 4'401'900	91'286	0.00
15.04.2025	USD 57'704	JPY 8'539'761	102'792	0.00
15.04.2025	USD 50'799	JPY 7'430'182	178'197	0.00
15.04.2025	USD 203'199	JPY 29'720'852	712'793	0.00
15.04.2025	USD 2'844'029	JPY 415'981'885	9'976'461	0.01
15.04.2025	USD 4'688'583	JPY 685'775'662	16'446'903	0.01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			97'846'803	0.05
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2'146'054)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**95'700'749**	**0.05**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**95'700'749**	**0.05**
Anlagen insgesamt (2024: 98.91%)			**188'522'036'149**	**98.74**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 1.09%)			**2'406'690'791**	**1.26**
Nettovermögen			**190'928'726'940**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97.69
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.05
Sonstige Vermögenswerte	2.26
Gesamtvermögen	**100.00**

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.37% (2024: 97.89%)			
Stammaktien - 98.37% (2024: 97.89%)			
Bermuda - 0.77% (2024: Null)			
9'749	Credicorp Ltd	**1'814'874**	**0.77**
Brasilien - 10.49% (2024: 10.07%)			
913'852	Banco do Brasil SA	4'514'451	1.92
782'624	BB Seguridade Participacoes SA	5'527'035	2.35
1'038'064	CCR SA	2'117'440	0.90
288'800	Engie Brasil Energia SA	1'953'523	0.83
311'662	Petroleo Brasileiro SA ADR*	4'469'233	1.90
351'600	PRIO SA	2'452'257	1.04
247'100	Rede D'Or Sao Luiz SA	1'224'485	0.52
775'400	Vibra Energia SA	2'415'970	1.03
		24'674'394	**10.49**
Kaimaninseln - 12.28% (2024: 8.45%)			
36'610	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	4'840'940	2.06
250'500	ASMPT Ltd	1'758'968	0.75
2'402'000	China Medical System Holdings Ltd	2'300'184	0.98
803'000	Hengan International Group Co Ltd	2'251'555	0.96
62'535	JD.com Inc ADR*	2'571'439	1.09
50'492	NetEase Inc ADR*	5'196'636	2.21
43'600	Tencent Holdings Ltd	2'778'738	1.18
2'928'000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	4'915'463	2.09
3'593'000	Want Want China Holdings Ltd	2'268'870	0.96
		28'882'793	**12.28**
Chile - 0.59% (2024: 0.89%)			
34'727	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	**1'379'704**	**0.59**
China - 16.15% (2024: 15.01%)			
1'029'747	Anhui Conch Cement Co Ltd	2'911'365	1.24
8'384'419	China Construction Bank Corp	7'438'862	3.16
721'000	China Merchants Bank Co Ltd	4'242'490	1.80
1'016'500	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2'304'021	0.98
846'089	ENN Natural Gas Co Ltd	2'285'716	0.97
286'798	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1'798'753	0.76
841'824	Huayu Automotive Systems Co Ltd	2'099'381	0.89
303'600	Midea Group Co Ltd	3'291'792	1.40
598'500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3'570'840	1.52
1'653'853	Sinopharm Group Co Ltd	3'850'958	1.64
1'993'844	Weichai Power Co Ltd	4'199'887	1.79
		37'994'065	**16.15**
Curacao - 0.79% (2024: Null)			
44'541	Schlumberger NV	**1'861'814**	**0.79**
Ägypten - 0.79% (2024: 0.73%)			
1'223'286	Commercial International Bank GDR**	**1'847'162**	**0.79**
Griechenland - 3.30% (2024: 1.84%)			
52'220	Metlen Energy & Metals SA	2'306'111	0.98
329'305	National Bank of Greece SA	3'393'075	1.44
104'605	OPAP SA	2'080'742	0.88
		7'779'928	**3.30**
Hongkong - 0.95% (2024: 2.42%)			
1'646'000	Lenovo Group Ltd	**2'234'300**	**0.95**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.37% (2024: 97.89%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.37% (2024: 97.89%) (Fortsetzung)			
Ungarn - 3.30% (2024: 3.15%)			
332'620	MOL Hungarian Oil & Gas plc	2'619'850	1.11
76'454	OTP Bank Nyrt	5'151'321	2.19
		7'771'171	**3.30**
Indien - 4.97% (2024: 6.49%)			
150'947	Axis Bank Ltd	1'941'848	0.83
1'227'293	Indus Towers Ltd	4'756'194	2.02
45'651	Tata Consultancy Services Ltd	1'917'332	0.81
42'517	UPL Ltd	215'439	0.09
386'126	UPL Ltd	2'865'817	1.22
		11'696'630	**4.97**
Indonesien - 3.62% (2024: 3.64%)			
8'557'600	Astra International Tbk PT	2'534'988	1.08
10'103'528	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3'162'999	1.35
190'104	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	2'807'836	1.19
		8'505'823	**3.62**
Luxemburg - 0.84% (2024: 0.69%)			
63'220	Ternium SA ADR*	**1'969'935**	**0.84**
Mexiko - 6.77% (2024: 5.64%)			
199'887	America Movil SAB de CV ADR*	2'842'393	1.21
484'872	Cemex SAB de CV ADR*	2'720'132	1.16
16'020	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	2'971'870	1.26
519'274	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3'605'192	1.52
337'566	Grupo Mexico SAB de CV	1'686'469	0.72
1'287'200	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2'109'009	0.90
		15'935'065	**6.77**
Philippinen - 0.45% (2024: Null)			
171'770	International Container Terminal Services Inc	**1'066'324**	**0.45**
Portugal - null (2024: 2.19%)			
Russland - 0.00% (2024: 0.00%)			
434'040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0.00
1'252'396	Sberbank of Russia PJSC^	-	0.00
		-	**0.00**
Südafrika - 7.74% (2024: 7.24%)			
212'706	Bidvest Group Ltd	2'741'991	1.17
1'917'741	Life Healthcare Group Holdings Ltd	1'446'126	0.61
273'373	Nedbank Group Ltd	3'844'973	1.63
697'204	Sanlam Ltd	3'137'508	1.33
289'814	Standard Bank Group Ltd	3'792'091	1.61
478'693	Vodacom Group Ltd	3'272'510	1.39
		18'235'199	**7.74**
Südkorea - 9.14% (2024: 10.93%)			
41'931	Coway Co Ltd	2'313'107	0.98
11'830	Hyundai Mobis Co Ltd	2'104'247	0.89
72'504	KB Financial Group Inc	3'897'245	1.66
33'002	Kia Corp	2'083'998	0.89
74'669	KT Corp	2'511'889	1.07
105'209	Shinhan Financial Group Co Ltd	3'359'364	1.43
39'418	SK Hynix Inc	5'227'308	2.22
		21'497'158	**9.14**

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.37% (2024: 97.89%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.37% (2024: 97.89%) (Fortsetzung)			
Taiwan - 11.69% (2024: 14.52%)			
993'000	ASE Technology Holding Co Ltd	4'351'339	1.85
187'000	Globalwafers Co Ltd	1'811'044	0.77
108'000	MediaTek Inc	4'554'031	1.94
193'000	Novatek Microelectronics Corp	3'185'171	1.35
319'132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8'896'700	3.77
42'000	Wiwynn Corp	2'106'908	0.90
177'744	Yageo Corp	2'601'449	1.11
		27'506'642	**11.69**
Thailand - 1.73% (2024: 1.72%)			
499'600	Kasikornbank PCL	2'382'948	1.01
492'200	PTT Exploration & Production PCL	1'690'237	0.72
		4'073'185	**1.73**
Türkei - 0.68% (2024: Null)			
132'200	BIM Birlesik Magazalar AS	**1'594'628**	**0.68**
Vereinigtes Königreich - 1.33% (2024: 2.27%)			
52'389	Unilever Plc	**3'120'580**	**1.33**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 225'716'227)		**231'441'374**	**98.37**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 225'716'227)		**231'441'374**	**98.37**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1.45% (2024: 1.33%)					
3'400'000	Fixed Income Clearing Corp***	4.370	01.04.2025	3'400'000	1.45
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 3'400'000)				**3'400'000**	**1.45**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 229'116'227)				**234'841'374**	**99.82**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
15.04.2025	EUR 9'425	USD 10'230	(32)	(0,00)
15.04.2025	EUR 9'426	USD 10'231	(32)	(0,00)
15.04.2025	EUR 144	USD 157	(4)	(0,00)
15.04.2025	EUR 203	USD 222	(4)	(0,00)
15.04.2025	EUR 437	USD 475	(1)	(0,00)
15.04.2025	EUR 437	USD 474	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 166	EUR 152	2	0.00
15.04.2025	USD 166	EUR 151	2	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			4	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(74)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(70)**	**(0,00)**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (2024: (0,00)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (2024: (0,00)%) (Fortsetzung)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(70)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.22%)			**234'841'304**	**99.82**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.78%)			**416'217**	**0.18**
Nettovermögen			**235'257'521**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97.35
Pensionsgeschäfte	1.43
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.22
Gesamtvermögen	**100.00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 3'400'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 3'554'600 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 3'468'073.

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 Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%)			
Belgien - 0.22% (2024: Null)			
39'307	Titan Cement International SA	**1'806'839**	**0.22**
Bermuda - 0.74% (2024: 0.26%)			
22'627	Credicorp Ltd	4'212'242	0.51
1'958'000	Kunlun Energy Co Ltd	1'910'359	0.23
		6'122'601	**0.74**
Brasilien - 2.20% (2024: 2.54%)			
592'400	Banco do Brasil SA	2'926'470	0.36
766'800	BB Seguridade Participacoes SA	5'415'283	0.66
407'100	BRF SA	1'403'978	0.17
304'000	Cia De Sanena Do Parana	1'437'307	0.17
49'400	Embraer SA	569'189	0.07
502'000	Energisa S/A	3'518'825	0.43
74'080	Klabin SA	242'240	0.03
176'000	PRIO SA	1'227'523	0.15
153'600	Telefonica Brasil SA	1'341'270	0.16
		18'082'085	**2.20**
Kaimaninseln - 20.48% (2024: 15.91%)			
1'660'100	Alibaba Group Holding Ltd	27'525'524	3.35
5'149	BeiGene Ltd ADR*	1'401'403	0.17
40'000	Bilibili Inc	767'467	0.09
78'000	Bizlink Holding Inc	1'197'741	0.15
263'000	China Resources Land Ltd	878'631	0.11
226'600	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	1'003'382	0.12
654'800	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	741'502	0.09
646'000	CIMC Enric Holdings Ltd	548'696	0.07
134'400	ENN Energy Holdings Ltd	1'119'686	0.14
1'369'000	Geely Automobile Holdings Ltd	2'955'667	0.36
16'122	H World Group Ltd ADR*	596'675	0.07
185'000	Haidilao International Holding Ltd	419'835	0.05
143'500	Innovent Biologics Inc	866'034	0.11
739'000	JD Logistics Inc	1'203'375	0.15
433'461	JD.com Inc	8'945'121	1.09
29'000	Jinan Acetate Chemical Co Ltd	755'890	0.09
60'754	Kanzhun Ltd ADR*	1'164'654	0.14
98'681	KE Holdings Inc ADR*	1'982'501	0.24
968'000	Kingdee International Software Group Co Ltd	1'654'089	0.20
361'800	Kingsoft Corp Ltd	1'755'127	0.21
585'500	Kuaishou Technology	4'137'044	0.50
118'660	LexinFintech Holdings Ltd ADR*	1'197'279	0.15
117'076	Li Auto Inc ADR*	2'950'315	0.36
2'035'500	Meitu Inc	1'438'162	0.18
706'520	Meituan	14'284'853	1.74
382'900	NetEase Inc	7'891'437	0.96
65'804	PDD Holdings Inc ADR*	7'787'903	0.95
259'400	Pop Mart International Group Ltd	5'239'390	0.64
34'404	Qifu Technology Inc ADR*	1'545'084	0.19
219'600	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2'029'853	0.25
638'900	Tencent Holdings Ltd	40'718'710	4.96
35'792	Trip.com Group Ltd ADR*	2'275'655	0.28
1'269'000	Uni-President China Holdings Ltd	1'461'151	0.18
154'965	Vipshop Holdings Ltd ADR*	2'429'851	0.30
257'000	Wuxi Biologics Cayman Inc	894'962	0.11

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Kaimaninseln - 20.48% (2024: 15.91%) (Fortsetzung)			
1'976'400	Xiaomi Corp	12'551'600	1.53
98'400	XPeng Inc	1'021'997	0.12
32'264	ZTO Express Cayman Inc ADR*	640'118	0.08
		167'978'364	**20.48**
Chile - 0.32% (2024: 0.31%)			
8'428'475	Cia Sud Americana de Vapores SA	461'572	0.06
32'919'714	Enel Chile SA	2'164'740	0.26
		2'626'312	**0.32**
China - 10.54% (2024: 8.52%)			
336'100	Aerospace Intelligent Manufacturing Technology Co Ltd	951'066	0.12
52'860	Anker Innovations Technology Co Ltd	753'275	0.09
9'662'000	Bank of China Ltd	5'846'730	0.71
278'700	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	524'274	0.06
225'000	BYD Co Ltd	11'373'045	1.38
18'698'999	China Construction Bank Corp	16'590'212	2.02
653'000	China Life Insurance Co Ltd	1'265'467	0.15
758'500	China Merchants Bank Co Ltd	4'463'146	0.54
1'046'200	China Pacific Insurance Group Co Ltd	3'302'604	0.40
83'300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	2'919'499	0.36
457'400	East Money Information Co Ltd	1'433'036	0.17
1'037'600	ENN Natural Gas Co Ltd	2'803'085	0.34
22'219	Espressif Systems Shanghai Co Ltd	707'542	0.09
749'000	Great Wall Motor Co Ltd	1'312'808	0.16
531'400	Guangdong TCL Smart Home Appliances Co Ltd	850'493	0.10
1'561'400	Guotai Junan Securities Co Ltd	2'262'778	0.28
420'000	Haier Smart Home Co Ltd	1'359'448	0.17
321'600	Industrial Bank Co Ltd	958'562	0.12
201'619	Jiangling Motors Corp Ltd	637'570	0.08
1'282'800	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd	1'233'466	0.15
428'300	Midea Group Co Ltd	4'643'856	0.57
287'100	Ningbo Boway Alloy Material Co Ltd	799'124	0.10
155'593	Ningbo Shuanglin Auto Parts Co Ltd	1'301'397	0.16
843'100	Offshore Oil Engineering Co Ltd	663'384	0.08
984'500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5'873'837	0.71
38'300	Seres Group Co Ltd	665'998	0.08
3'949'300	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	2'078'478	0.25
854'700	Shenyang Jinbei Automotive Co Ltd	721'240	0.09
79'900	Sieyuan Electric Co Ltd	838'697	0.10
72'300	Sungrow Power Supply Co Ltd	693'730	0.08
229'600	Yankershop Food Co Ltd	2'006'418	0.24
633'200	Yutong Bus Co Ltd	2'318'151	0.28
258'300	Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co Ltd	894'144	0.11
530'100	Zhejiang NHU Co Ltd	1'638'123	0.20
		86'684'683	**10.54**
Kolumbien - 0.12% (2024: 0.36%)			
23'791	Bancolombia SA ADR*	**956'398**	**0.12**
Tschechische Republik 0.11% (2024: 0.13%)			
17'567	CEZ AS	**870'317**	**0.11**

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Ägypten - 0.23% (2024: 0.20%)			
1'231'125	Commercial International Bank GDR**	**1'858'999**	**0.23**
Griechenland - 0.83% (2024: 0.39%)			
953'302	Alpha Services and Holdings SA	2'292'406	0.28
582'933	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	1'569'584	0.19
189'552	National Bank of Greece SA	1'953'096	0.24
174'019	Piraeus Financial Holdings SA	958'155	0.12
		6'773'241	**0.83**
Hongkong - 0.86% (2024: 1.00%)			
807'000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	584'840	0.07
837'000	Far East Horizon Ltd	685'963	0.08
3'828'000	Lenovo Group Ltd	5'196'173	0.63
2'008'000	MMG Ltd	696'219	0.08
		7'163'195	**0.86**
Ungarn - 0.86% (2024: Null)			
105'282	OTP Bank Nyrt	**7'093'696**	**0.86**
Indien - 17.06% (2024: 17.63%)			
15'674	ABB India Ltd	1'008'426	0.12
81'015	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1'111'635	0.14
34'085	Ajanta Pharma Ltd	1'033'478	0.13
12'532	Alkem Laboratories Ltd	711'462	0.09
137'153	Axis Bank Ltd	1'764'396	0.21
31'779	Bajaj Finance Ltd	3'309'214	0.40
1'363'572	Bank of Baroda	3'643'131	0.44
2'911'619	Bank of India	3'617'323	0.44
69'566	Britannia Industries Ltd	4'024'047	0.49
70'140	BSE Ltd	4'438'973	0.54
2'648'315	Canara Bank	2'741'796	0.33
28'513	Ceat Ltd	948'516	0.12
464'233	Cipla Ltd	7'808'262	0.95
731'467	Godawari Power and Ispat Ltd	1'539'566	0.19
107'543	HBL Engineering Ltd	589'714	0.07
420'057	HCL Technologies Ltd	7'778'324	0.95
64'422	Hero MotoCorp Ltd	2'800'749	0.34
288'948	Hindalco Industries Ltd	2'301'520	0.28
136'626	Hindustan Unilever Ltd	3'607'238	0.44
311'008	ICICI Bank Ltd	4'899'153	0.60
35'729	IndiaMart InterMesh Ltd	871'050	0.11
206'250	Indus Towers Ltd	799'292	0.10
474'813	Infosys Ltd ADR*	8'665'337	1.05
229'522	Jindal Saw Ltd	719'919	0.09
475'810	Karur Vysya Bank Ltd	1'155'221	0.14
466'097	LIC Housing Finance Ltd	3'060'669	0.37
114'870	Life Insurance Corp of India	1'070'499	0.13
141'674	Lupin Ltd	3'355'721	0.41
708'874	Manappuram Finance Ltd	1'913'354	0.23
360'543	Marico Ltd	2'750'883	0.33
35'435	Mazagon Dock Shipbuilders Ltd	1'091'936	0.13
152'819	Motilal Oswal Financial Services Ltd	1'096'206	0.13
158'765	Nava Ltd	957'958	0.12
124'829	Oberoi Realty Ltd	2'378'114	0.29
448'464	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1'286'355	0.16

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Indien - 17.06% (2024: 17.63%) (Fortsetzung)			
6'662	Oracle Financial Services Software Ltd	606'349	0.07
5'663	Page Industries Ltd	2'849'643	0.35
16'465	PI Industries Ltd	658'924	0.08
21'511	Pidilite Industries Ltd	714'326	0.09
108'181	REC Ltd	539'300	0.07
92'439	Reliance Industries Ltd GDR**	5'426'169	0.66
186'942	Shriram Finance Ltd	1'428'277	0.17
884'687	State Bank of India	7'950'411	0.96
194'765	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	3'946'402	0.48
53'550	Supreme Industries Ltd	2'126'505	0.26
19'099	Tata Consultancy Services Ltd	802'154	0.10
301'811	Tata Motors Ltd	2'371'524	0.29
117'640	Torrent Pharmaceuticals Ltd	4'412'417	0.54
18'427	Trent Ltd	1'139'310	0.14
2'012'971	Union Bank of India Ltd	2'947'164	0.36
1'316'425	Vedanta Ltd	7'083'009	0.86
1'391'238	Wipro Ltd	4'243'694	0.52
		140'095'015	**17.06**
Indonesien - 1.42% (2024: 2.31%)			
5'355'500	Astra International Tbk PT	1'586'441	0.19
12'047'100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3'771'451	0.46
15'951'400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3'858'179	0.47
1'704'400	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	727'508	0.09
7'848'100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	968'429	0.12
5'162'300	XL Axiata Tbk PT	710'651	0.09
		11'622'659	**1.42**
Malaysia - 1.44% (2024: 1.45%)			
3'555'800	CIMB Group Holdings Bhd	5'596'097	0.67
1'085'200	IJM Corp Bhd	509'976	0.06
3'865'300	My EG Services Bhd	787'072	0.10
1'720'900	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	1'951'140	0.24
1'258'200	Scientex Bhd	1'005'444	0.12
2'376'400	SP Setia Bhd Group	629'733	0.08
455'900	Tenaga Nasional Bhd	1'374'932	0.17
		11'854'394	**1.44**
Mexiko - 1.99% (2024: 3.39%)			
2'806'100	Cemex SAB de CV	1'575'513	0.19
88'055	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	8'038'541	0.98
146'232	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR*	763'331	0.09
124'300	GCC SAB de CV	1'139'834	0.14
1'175'800	Gentera SAB de CV	1'812'149	0.22
51'028	Vista Energy SAB de CV ADR*	2'375'864	0.29
231'800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	640'765	0.08
		16'345'997	**1.99**
Philippinen - 0.86% (2024: 0.85%)			
636'430	International Container Terminal Services Inc	3'950'866	0.48
2'012'700	Metropolitan Bank & Trust Co	2'569'351	0.31
43'900	SM Investments Corp	604'442	0.07
		7'124'659	**0.86**
Polen - 2.04% (2024: 1.39%)			
17'277	Bank Polska Kasa Opieki SA	790'785	0.10
1'106	Benefit Systems SA	827'898	0.10

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Polen - 2.04% (2024: 1.39%) (Fortsetzung)			
168'644	KGHM Polska Miedz SA	5'535'754	0.67
292	LPP SA	1'334'414	0.16
6'171	mBank SA	1'295'206	0.16
196'345	ORLEN SA	3'473'777	0.42
45'090	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	881'235	0.11
63'478	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	922'882	0.11
11'838	Santander Bank Polska SA	1'704'745	0.21
		16'766'696	**2.04**
Russland - 0.00% (2024: 0.00%)			
297	PhosAgro PJSC^	-	0.00
50'239	Severstal PAO GDR**^	-	0.00
		-	**0.00**
Saudi-Arabien - 2.47% (2024: 3.45%)			
159'565	Alinma Bank	1'302'829	0.16
103'696	Almarai Co JSC	1'533'608	0.19
40'366	Astra Industrial Group Co	1'674'993	0.20
30'204	Co for Cooperative Insurance	1'148'455	0.14
2'010'175	Electrical Industries Co	3'233'824	0.39
398'467	Etihad Etisalat Co	6'475'151	0.79
53'536	Saudi Arabian Mining Co	658'791	0.08
177'800	Saudi Arabian Oil Co	1'265'857	0.15
65'946	Saudi Awwal Bank	656'113	0.08
141'567	Saudi Basic Industries Corp	2'397'690	0.29
		20'347'311	**2.47**
Singapur - 0.24% (2024: Null)			
250'900	BOC Aviation Ltd	**1'963'612**	**0.24**
Südafrika - 2.09% (2024: 2.07%)			
120'115	AVI Ltd	579'980	0.07
88'013	Gold Fields Ltd	1'943'924	0.24
244'542	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	3'611'885	0.44
219'245	Investec Ltd	1'364'267	0.17
11'014	Naspers Ltd	2'735'976	0.33
87'036	Nedbank Group Ltd	1'224'155	0.15
2'329'096	Old Mutual Ltd	1'512'879	0.18
115'121	Sanlam Ltd	518'059	0.06
260'939	Sappi Ltd	515'106	0.06
120'903	Standard Bank Group Ltd	1'581'964	0.19
49'843	Tiger Brands Ltd	756'412	0.09
130'598	Vodacom Group Ltd	892'813	0.11
		17'237'420	**2.09**
Südkorea - 9.78% (2024: 13.49%)			
125'180	BNK Financial Group Inc	875'603	0.11
14'731	DB Insurance Co Ltd	889'093	0.11
267'830	Hana Financial Group Inc	10'899'808	1.33
44'592	Hanwha Systems Co Ltd	980'987	0.12
11'783	HD Hyundai Co Ltd	582'493	0.07
5'036	HD Hyundai Electric Co Ltd	1'015'537	0.12
8'049	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	1'104'800	0.13
93'738	KB Financial Group Inc	5'038'618	0.61
50'249	Kia Corp	3'173'105	0.39
155'636	Korea Electric Power Corp	2'306'069	0.28

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Südkorea - 9.78% (2024: 13.49%) (Fortsetzung)			
64'021	Korean Air Lines Co Ltd	931'137	0.11
7'554	LS Electric Co Ltd	920'502	0.11
12'699	Meritz Financial Group Inc	1'058'388	0.13
233'017	Mirae Asset Securities Co Ltd	1'459'815	0.18
22'969	NAVER Corp	2'996'570	0.36
2'811	POSCO Holdings Inc	536'771	0.07
380'386	Samsung Electronics Co Ltd	15'063'946	1.82
6'296	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	6'126'008	0.75
3'650	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	892'674	0.11
17'343	Samsung Securities Co Ltd	536'878	0.07
38'661	Shinhan Financial Group Co Ltd	1'234'461	0.15
62'905	SK Hynix Inc	8'341'970	1.02
184'903	SK Telecom Co Ltd	6'973'194	0.85
573'752	Woori Financial Group Inc	6'424'337	0.78
		80'362'764	**9.78**
Taiwan - 16.70% (2024: 17.78%)			
185'000	Accton Technology Corp	3'269'522	0.40
346'000	Advancetek Enterprise Co Ltd	852'603	0.10
752'000	Asia Cement Corp	1'061'173	0.13
94'000	Asia Vital Components Co Ltd	1'309'573	0.16
8'000	ASPEED Technology Inc	733'748	0.09
1'576'000	China Airlines Ltd	1'071'499	0.13
73'000	CyberPower Systems Inc	617'669	0.08
1'024'000	Delta Electronics Inc	11'287'295	1.37
157'000	Elan Microelectronics Corp	645'793	0.08
763'000	Eternal Materials Co Ltd	641'325	0.08
4'142'000	Eva Airways Corp	5'083'562	0.62
106'000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	707'124	0.09
665'000	Far Eastern New Century Corp	660'206	0.08
45'000	Fortune Electric Co Ltd	615'749	0.07
395'000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1'765'033	0.21
431'000	Hwang Chang General Contractor Co Ltd	1'078'449	0.13
107'000	International Games System Co Ltd	2'502'439	0.30
3'990'000	KGI Financial Holding Co Ltd	2'073'835	0.25
31'000	Lotes Co Ltd	1'307'300	0.16
286'000	MediaTek Inc	12'059'749	1.47
64'000	PharmaEssentia Corp	1'008'677	0.12
769'000	President Chain Store Corp	5'821'195	0.71
634'000	Primax Electronics Ltd	1'593'933	0.19
263'000	Realtek Semiconductor Corp	4'172'073	0.51
181'000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	483'545	0.06
2'536'000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	70'698'118	8.61
123'000	Tong Yang Industry Co Ltd	477'979	0.06
297'000	Uni-President Enterprises Corp	722'746	0.09
63'000	Voltronic Power Technology Corp	2'916'112	0.35
		137'238'024	**16.70**
Thailand - 1.79% (2024: 1.94%)			
91'700	Advanced Info Service PCL	743'331	0.09
5'848'900	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	3'772'273	0.46
810'600	CP ALL PCL	1'182'747	0.14
233'900	Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	460'893	0.06
4'382'300	Krung Thai Bank PCL NVDR***	3'122'696	0.38
1'151'000	PTT Exploration & Production PCL	3'952'588	0.48

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.38% (2024: 99.70%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.42% (2024: 98.47%) (Fortsetzung)			
Thailand - 1.79% (2024: 1.94%) (Fortsetzung)			
1'540'900	PTT PCL NVDR***	1'454'766	0.18
		14'689'294	**1.79**
Türkei - 1.16% (2024: 1.10%)			
2'578'924	Akbank TAS	3'546'807	0.43
40'266	BIM Birlesik Magazalar AS	485'698	0.06
889'537	Turk Telekomunikasyon AS	1'149'640	0.14
744'649	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1'878'013	0.23
456'386	Turkiye Garanti Bankasi AS	1'417'556	0.17
3'656'335	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1'058'685	0.13
		9'536'399	**1.16**
Vereinigte Arabische Emirate - 1.55% (2024: 1.24%)			
647'226	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'921'963	0.23
165'949	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	725'217	0.09
611'770	ADNOC Drilling Co PJSC	855'661	0.10
1'076'502	ADNOC Logistics & Services	1'445'489	0.18
901'127	Aldar Properties PJSC	2'067'098	0.25
1'032'391	Emaar Development PJSC	3'446'532	0.43
616'172	Emaar Properties PJSC	2'244'792	0.27
		12'706'752	**1.55**
Vereinigtes Königreich - 0.32% (2024: Null)			
70'311	Anglogold Ashanti Plc	**2'609'944**	**0.32**
Vereinigte Staaten - null (2024: 0.41%)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 738'732'871)		**808'517'670**	**98.42**
Vorzugsaktien - 0.96% (2024: 1.23%)			
Brasilien - 0.96% (2024: 1.23%)			
1'217'200	Petroleo Brasileiro SA	**7'926'321**	**0.96**
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 7'883'164)		**7'926'321**	**0.96**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 746'616'035)		**816'443'991**	**99.38**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.81% (2024: Null)					
6'680'000	Fixed Income Clearing Corp****	4.370	01.04.2025	6'680'000	0.81
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 6'680'000)				**6'680'000**	**0.81**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 753'296'035)				**823'123'991**	**100.19**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00)% (2024: (0,00)%)				
15.04.2025	EUR 52'479	USD 56'961	(177)	(0,00)
15.04.2025	EUR 1'163	USD 1'271	(12)	(0,00)
15.04.2025	EUR 850	USD 930	(9)	(0,00)
15.04.2025	EUR 2'427	USD 2'634	(8)	(0,00)
15.04.2025	USD 639	EUR 591	(1)	(0,00)
15.04.2025	USD 1'305	EUR 1'193	14	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			14	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(207)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(193)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(193)**	**(0,00)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.70%)			**823'123'798**	**100.19**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2024: 0.30%)			**(1'572'811)**	**(0,19)**
Nettovermögen			**821'550'987**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98.43
Pensionsgeschäfte	0.81
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.76
Gesamtvermögen	**100.00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 6'680'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 6'983'700 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 6'813'658.

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

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

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

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.58% (2024: 99.57%)			
Stammaktien - 98.58% (2024: 99.57%)			
Bermuda - 0.26% (2024: Null)			
1'544	Credicorp Ltd	**287'431**	**0.26**
Brasilien - 1.74% (2024: 2.94%)			
108'600	BB Seguridade Participacoes SA	766'953	0.69
31'500	Cia De Sanena Do Parana	148'931	0.13
45'700	Klabin SA	149'438	0.13
99'500	Telefonica Brasil SA	868'856	0.79
		1'934'178	**1.74**
Britische Jungferninseln - 0.18% (2024: Null)			
7'622	BBB Foods Inc	**203'355**	**0.18**
Kaimaninseln - 3.09% (2024: 1.10%)			
704'000	Bosideng International Holdings Ltd	362'127	0.32
290'000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	913'388	0.83
106'000	Innovent Biologics Inc	639'718	0.57
12'500	NetEase Inc	257'621	0.23
2'271	Qifu Technology Inc ADR*	101'991	0.09
7'200	Tencent Holdings Ltd	458'874	0.41
45'283	Vipshop Holdings Ltd ADR*	710'037	0.64
		3'443'756	**3.09**
Chile - 0.73% (2024: Null)			
5'503'375	Enel Chile SA	361'892	0.32
108'949	Falabella SA	454'365	0.41
		816'257	**0.73**
China - 13.76% (2024: 16.39%)			
2'299'000	Agricultural Bank of China Ltd	1'380'109	1.24
1'080'000	China Construction Bank Corp	958'203	0.86
108'300	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	283'212	0.25
20'800	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	120'852	0.11
217'100	China Yangtze Power Co Ltd	832'883	0.75
13'800	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	483'663	0.43
306'000	ENN Natural Gas Co Ltd	826'662	0.74
77'600	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	555'131	0.50
54'600	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	168'226	0.15
34'000	Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	114'601	0.10
209'800	Midea Group Co Ltd	2'274'763	2.03
186'020	NARI Technology Co Ltd	562'980	0.51
140'000	PICC Property & Casualty Co Ltd	259'217	0.23
130'000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	775'621	0.70
25'700	Quectel Wireless Solutions Co Ltd	315'734	0.28
106'200	SF Holding Co Ltd	632'948	0.57
718'020	Shandong Hi-speed Co Ltd	1'054'488	0.95
64'000	Shanghai Conant Optical Co Ltd	228'844	0.21
41'400	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	184'040	0.17
59'800	Sieyuan Electric Co Ltd	627'711	0.56
83'100	WuXi AppTec Co Ltd	745'306	0.67
26'000	Zhejiang Cfmoto Power Co Ltd	671'970	0.60
771'700	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	1'278'052	1.15
		15'335'216	**13.76**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Kolumbien - 0.27% (2024: 0.22%)			
7'394	Bancolombia SA ADR*	**297'239**	**0.27**
Tschechische Republik 0.45% (2024: 0.11%)			
10'124	CEZ AS	**501'570**	**0.45**
Ägypten - 0.42% (2024: Null)			
283'900	Commercial International Bank	**462'874**	**0.42**
Griechenland - 1.39% (2024: 0.37%)			
209'952	Alpha Services and Holdings SA	504'872	0.45
30'075	Hellenic Telecommunications Organization SA	488'585	0.44
14'542	National Bank of Greece SA	149'837	0.13
20'593	OPAP SA	409'624	0.37
		1'552'918	**1.39**
Ungarn - 2.32% (2024: 1.80%)			
28'960	MOL Hungarian Oil & Gas plc	228'101	0.20
22'104	OTP Bank Nyrt	1'489'324	1.34
31'459	Richter Gedeon Nyrt	866'912	0.78
		2'584'337	**2.32**
Indien - 12.92% (2024: 13.85%)			
2'267	Ceat Ltd	75'414	0.07
116'270	Cipla Ltd	1'955'627	1.76
20'659	Dr Reddy's Laboratories Ltd	275'484	0.25
37'404	Embassy Office Parks (REIT)	160'931	0.14
116'238	HCL Technologies Ltd	2'152'415	1.93
27'957	Hero MotoCorp Ltd	1'215'432	1.09
71'704	Hindustan Unilever Ltd	1'893'149	1.70
121'031	Infosys Ltd ADR*	2'208'816	1.98
151'212	Marico Ltd	1'153'722	1.04
713	Page Industries Ltd	358'784	0.32
44'317	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	897'968	0.81
43'670	Sun TV Network Ltd	328'199	0.29
31'054	Tata Consultancy Services Ltd	1'304'261	1.17
136'308	Wipro Ltd	415'780	0.37
		14'395'982	**12.92**
Indonesien - 3.21% (2024: 5.43%)			
1'963'300	Astra International Tbk PT	581'581	0.52
963'200	Bank Central Asia Tbk PT	490'547	0.44
3'651'900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1'143'260	1.03
3'287'700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	795'199	0.70
435'500	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	185'889	0.17
199'300	Petrindo Jaya Kreasi Tbk PT	76'541	0.07
2'498'400	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	308'294	0.28
		3'581'311	**3.21**
Jersey - null (2024: 0.40%)			
Luxemburg - 0.29% (2024: Null)			
39'095	Allegro.eu SA	**318'106**	**0.29**
Malaysia - 3.02% (2024: 2.77%)			
1'101'600	CIMB Group Holdings Bhd	1'733'692	1.55
274'000	IHH Healthcare Bhd	427'197	0.38
550'100	KPJ Healthcare Bhd	328'595	0.29

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Malaysia - 3.02% (2024: 2.77%) (Fortsetzung)			
146'600	Petronas Chemicals Group Bhd	119'144	0.11
479'700	Public Bank Bhd	476'833	0.43
278'600	Sunway Bhd	284'255	0.26
		3'369'716	**3.02**
Mexiko - 2.85% (2024: 5.36%)			
117'700	Arca Continental SAB de CV	1'230'747	1.10
15'690	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1'432'340	1.28
13'300	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	74'739	0.07
160'200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	442'841	0.40
		3'180'667	**2.85**
Niederlande - 0.68% (2024: 0.44%)			
104'020	NEPI Rockcastle NV	**753'040**	**0.68**
Philippinen - 0.92% (2024: 0.54%)			
289'500	Ayala Land Inc	116'383	0.10
113'560	International Container Terminal Services Inc	704'964	0.64
14'750	SM Investments Corp	203'087	0.18
		1'024'434	**0.92**
Polen - 2.97% (2024: 0.54%)			
4'529	Asseco Poland SA	185'548	0.17
12'351	CD Projekt SA	678'963	0.61
678	Grupa Kety SA	145'673	0.13
1'120	KRUK SA	109'799	0.10
61	LPP SA	278'765	0.25
754	mBank SA	158'254	0.14
142'882	Orange Polska SA	324'398	0.29
62'586	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	909'914	0.82
3'560	Santander Bank Polska SA	512'662	0.46
		3'303'976	**2.97**
Russland - 0.00% (2024: 0.00%)			
155	PhosAgro PJSC^	-	0.00
11'483	Severstal PAO GDR**^	-	0.00
		-	**0.00**
Saudi-Arabien - 2.47% (2024: 4.97%)			
40'226	Arab National Bank	247'613	0.22
19'549	Arabian Centres Co	107'148	0.10
9'507	Co for Cooperative Insurance	361'487	0.32
12'380	Dr Soliman Abdel Kader Fakeeh Hospital Co	163'128	0.15
78'121	Etihad Etisalat Co	1'269'478	1.14
48'869	Jarir Marketing Co	168'884	0.15
14'235	Nahdi Medical Co	436'893	0.39
		2'754'631	**2.47**
Singapur - 0.54% (2024: Null)			
76'900	BOC Aviation Ltd	**601'841**	**0.54**
Südafrika - 1.64% (2024: 1.18%)			
91'817	FirstRand Ltd	360'462	0.32
662'879	Growthpoint Properties Ltd	469'308	0.42
38'050	Investec Ltd	236'769	0.21
147'431	Life Healthcare Group Holdings Ltd	111'174	0.10
94'644	Vodacom Group Ltd	647'019	0.59
		1'824'732	**1.64**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Südkorea - 5.35% (2024: 9.21%)			
9'442	Hanwha Engine	138'036	0.12
26'621	KT Corp	895'539	0.80
2'472	NAVER Corp	322'501	0.29
8'183	S-1 Corp	359'760	0.32
5'169	Samsung C&T Corp	412'989	0.37
4'472	Samsung Card Co Ltd	122'120	0.11
7'190	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	635'860	0.57
26'591	Samsung Electronics Co Ltd	1'053'050	0.95
6'106	Samsung SDS Co Ltd	483'737	0.43
1'627	SK Hynix Inc	215'760	0.19
35'154	SK Telecom Co Ltd	1'325'753	1.20
		5'965'105	**5.35**
Taiwan - 16.82% (2024: 19.26%)			
9'000	Accton Technology Corp	159'058	0.14
94'000	Advantech Co Ltd	1'064'947	0.96
144'000	ASE Technology Holding Co Ltd	631'010	0.57
80'000	Asia Optical Co Inc	336'051	0.30
98'000	Asustek Computer Inc	1'809'266	1.62
223'000	China Airlines Ltd	151'614	0.15
493'000	Compal Electronics Inc	476'236	0.43
109'000	Delta Electronics Inc	1'201'480	1.08
920'000	Eva Airways Corp	1'129'135	1.01
610'000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1'697'749	1.52
174'000	Fubon Financial Holding Co Ltd	448'369	0.40
111'000	Lite-On Technology Corp	306'002	0.27
42'000	Makalot Industrial Co Ltd	388'498	0.35
26'000	MediaTek Inc	1'096'341	0.98
15'000	Pegavision Corp	162'942	0.15
10'000	PharmaEssentia Corp	157'606	0.14
8'000	Poya International Co Ltd	115'410	0.10
114'000	President Chain Store Corp	862'960	0.77
268'000	Primax Electronics Ltd	673'776	0.60
58'000	Realtek Semiconductor Corp	920'077	0.83
21'000	Simplo Technology Co Ltd	237'568	0.21
92'000	Synnex Technology International Corp	198'203	0.18
78'000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	346'259	0.31
282'000	Taiwan Mobile Co Ltd	991'811	0.89
11'691	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	1'940'706	1.75
43'000	Test Research Inc	143'132	0.13
66'000	Tong Yang Industry Co Ltd	256'477	0.23
830'000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	838'733	0.75
		18'741'416	**16.82**
Thailand - 9.04% (2024: 6.56%)			
268'100	Advanced Info Service PCL	2'173'250	1.95
105'900	Bangkok Bank PCL	458'874	0.41
570'300	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	236'174	0.21
3'214'500	Bangkok Dusit Medical Services PCL	2'073'205	1.86
80'200	Bumrungrad Hospital PCL	388'884	0.35
641'100	Charoen Pokphand Foods PCL	451'286	0.41
1'276'600	CP ALL PCL	1'862'688	1.67
184'100	Kasikornbank PCL	880'223	0.79

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 98.58% (2024: 99.57%) (Fortsetzung)			
Thailand - 9.04% (2024: 6.56%) (Fortsetzung)			
277'900	Krung Thai Bank PCL	198'023	0.18
119'100	Krungthai Card PCL	159'797	0.14
267'000	PTT Exploration & Production PCL	916'890	0.82
293'500	PTT PCL	277'094	0.25
		10'076'388	**9.04**
Türkei - 1.25% (2024: 0.55%)			
244'142	Akbank TAS	335'770	0.30
97'237	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	177'264	0.16
16'152	Turk Hava Yollari AO	132'253	0.12
57'894	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	146'009	0.13
93'449	Turkiye Garanti Bankasi AS	290'257	0.26
499'150	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	314'881	0.28
		1'396'434	**1.25**
Vereinigte Arabische Emirate - 10.00% (2024: 5.12%)			
292'422	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	868'359	0.78
44'311	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	193'644	0.17
650'071	Abu Dhabi National Oil Co	602'127	0.54
260'470	Abu Dhabi Ports Co PJSC	307'934	0.28
857'312	ADNOC Drilling Co PJSC	1'199'092	1.08
130'356	Adnoc Gas Plc	113'661	0.10
101'391	ADNOC Logistics & Services	136'144	0.12
1'063'014	Aldar Properties PJSC	2'438'450	2.18
134'457	Dubai Islamic Bank PJSC	262'440	0.24
346'356	Emaar Development PJSC	1'156'274	1.04
546'392	Emaar Properties PJSC	1'990'574	1.78
146'946	Emirates NBD Bank PJSC	808'836	0.73
62'636	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	288'044	0.26
69'175	First Abu Dhabi Bank PJSC	260'052	0.23
16'367	NMDC Group PJSC	106'701	0.10
300'398	Salik Co PJSC	411'199	0.37
		11'143'531	**10.00**
Vereinigte Staaten - null (2024: 0.46%)			
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 107'516'861)		**109'850'441**	**98.58**
Vorzugsaktien - Null (2024: 0.00%)			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 107'516'861)		**109'850'441**	**98.58**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.13% (2024: 0.17%)					
140'000	Fixed Income Clearing Corp****	4.370	01.04.2025	140'000	0.13
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 140'000)				**140'000**	**0.13**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 107'656'861)				**109'990'441**	**98.71**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,01)% (2024: Null)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,01)% (2024: Null)				
08.04.2025	USD 454'827	IDR 7'548'179'227	(804)	(0,00)
08.04.2025	USD 372'321	IDR 6'178'923'993	(658)	(0,00)
15.04.2025	CHF 950'820	USD 1'086'832	(10'427)	(0,01)
15.04.2025	CHF 33'896	USD 38'610	(237)	(0,00)
15.04.2025	CHF 15'965	USD 18'218	(145)	(0,00)
15.04.2025	USD 28'843	CHF 25'397	92	0.00
15.04.2025	USD 17'219	CHF 15'093	133	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			225	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(12'271)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(12'046)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(12'046)**	**(0,01)**
Anlagen insgesamt (2024: 99.74%)			**109'978'395**	**98.70**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 0.26%)			**1'448'451**	**1.30**
Nettovermögen			**111'426'846**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98.51
Pensionsgeschäfte	0.13
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.36
Gesamtvermögen	**100.00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 140'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 146'400 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 142'870.

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

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

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

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%)					
Australien - 3.66% (2024: 2.76%)					
	Unternehmensanleihen				
200'000	Telstra Corp Ltd	4.000	19.04.2027	124'145	1.65
	Staatsanleihen				
125'000	New South Wales Treasury Corp	1.250	20.11.2030	66'397	0.89
125'000	Queensland Treasury Corp	1.250	10.03.2031	65'220	0.87
30'000	Queensland Treasury Corp	4.750	02.02.2034	18'501	0.25
				274'263	**3.66**
Bahamas - Null (2024: 0.90%)					
Bermuda - 2.98% (2024: 2.64%)					
	Staatsanleihen				
255'000	Bermuda Government	2.375	20.08.2030	**222'794**	**2.98**
Kanada - 5.05% (2024: 5.83%)					
	Unternehmensanleihen				
105'000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0.950	23.10.2025	102'982	1.38
95'000	John Deere Financial Inc	4.380	11.07.2028	68'403	0.91
	Staatsanleihen				
47'000	City of Vancouver	2.900	20.11.2025	32'722	0.44
135'000	Province of British Columbia	3.200	18.06.2044	81'132	1.08
135'000	Province of Quebec Canada	1.850	13.02.2027	92'654	1.24
				377'893	**5.05**
Chile - 1.70% (2024: 1.68%)					
	Staatsanleihen				
35'000'000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5.000	01.10.2028	36'215	0.48
100'000	Chile Government	0.830	02.07.2031	91'180	1.22
				127'395	**1.70**
Kolumbien - 0.52% (2024: 0.29%)					
	Staatsanleihen				
165'000'000	Colombia Government	9.850	28.06.2027	**38'800**	**0.52**
Costa Rica - 2.71% (2024: 1.26%)					
	Staatsanleihen				
200'000	Costa Rica Government	6.125	19.02.2031	**202'738**	**2.71**
Kroatien - 1.11% (2024: 0.51%)					
	Staatsanleihen				
100'000	Croatia Government	1.750	04.03.2041	**82'994**	**1.11**
Tschechische Republik 1.41% (2024: 1.50%)					
	Staatsanleihen				
2'440'000	Tschechische Republik	3.690	19.11.2027	**105'656**	**1.41**
Dänemark - 2.23% (2024: 2.88%)					
	Unternehmensanleihen				
480'000	Nykredit Realkredit AS	1.000	01.01.2027	68'407	0.91
	Staatsanleihen				
790'000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	98'656	1.32
				167'063	**2.23**

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Estland - 0.07% (2024: 0.50%)					
	Staatsanleihen				
5'000	Estonia Government	3.250	17.01.2034	**5'352**	**0.07**
Frankreich - 2.26% (2024: 2.26%)					
	Unternehmensanleihen				
100'000	Schneider Electric SE	0.875	13.12.2026	105'425	1.40
	Staatsanleihen				
75'000	French Republic	1.750	25.06.2039	64'021	0.86
				169'446	**2.26**
Deutschland - 4.03% (2024: 4.36%)					
	Unternehmensanleihen				
30'000	Commerzbank AG	3.375	12.12.2025	32'711	0.44
40'000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	39'900	0.53
60'000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	18.04.2036	37'104	0.50
127'000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.750	14.09.2029	115'461	1.54
80'000	Mercedes-Benz Group AG	0.750	10.09.2030	76'259	1.02
				301'435	**4.03**
Ungarn - 0.66% (2024: 0.52%)					
	Staatsanleihen				
60'000	Hungary Government	1.750	05.06.2035	**49'405**	**0.66**
Irland - 2.59% (2024: 3.09%)					
	Unternehmensanleihen				
85'000	Johnson Controls International Plc	1.750	15.09.2030	73'287	0.98
	Staatsanleihen				
120'000	Ireland Government	1.350	18.03.2031	120'748	1.61
				194'035	**2.59**
Israel - 0.94% (2024: 1.39%)					
	Staatsanleihen				
260'000	Israel Government	1.750	31.08.2025	**69'994**	**0.94**
Italien - 1.39% (2024: 0.96%)					
	Staatsanleihen				
35'000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.650	01.08.2035	37'280	0.50
60'000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.000	30.04.2035	66'530	0.89
				103'810	**1.39**
Japan - 6.90% (2024: 5.36%)					
	Staatsanleihen				
200'000	Japan Bank for International Cooperation	1.625	20.01.2027	191'338	2.55
24'850'000	Japan Government	0.100	01.01.2026	165'093	2.21
8'200'000	Japan Government	0.400	20.06.2025	54'671	0.73
7'350'000	Japan Government	1.400	20.03.2055	37'842	0.51
10'400'000	Japan Government	2.000	20.12.2044	67'166	0.90
				516'110	**6.90**
Mexiko - 2.11% (2024: 0.92%)					
	Staatsanleihen				
50'000	Mexico Government	6.750	27.09.2034	52'383	0.70
2'180'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	105'347	1.41
				157'730	**2.11**

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Multinational - 10.09% (2024: 9.24%)					
	Unternehmensanleihen				
35'000	Asian Development Bank	2.950	05.06.2029	38'401	0.51
2'710'000	Asian Development Bank	6.200	06.10.2026	31'667	0.42
1'050'000'000	European Bank for Reconstruction & Development	4.250	07.02.2028	59'928	0.80
1'200'000	European Bank for Reconstruction & Development	30.000	25.08.2025	28'800	0.38
100'000	European Investment Bank	1.000	28.01.2028	66'410	0.89
70'000	Europäische Union	0.400	04.02.2037	54'267	0.72
45'000	Europäische Union	2.750	04.02.2033	47'845	0.64
780'000'000	Inter-American Development Bank	5.100	17.11.2026	46'130	0.62
33'000	Inter-American Investment Corp	1.100	30.06.2026	19'817	0.26
85'000	International Bank for Reconstruction & Development	1.125	13.09.2028	77'238	1.04
650'000	International Bank for Reconstruction & Development	1.250	16.03.2026	60'048	0.80
120'000	International Bank for Reconstruction & Development	2.900	26.11.2025	74'393	0.99
655'000	International Bank for Reconstruction & Development	9.500	09.02.2029	102'948	1.39
60'000	International Finance Corp	1.500	15.04.2035	27'776	0.37
20'000	International Finance Corp	2.125	07.04.2026	19'612	0.26
				755'280	**10.09**
Neuseeland - 2.02% (2024: 2.54%)					
	Staatsanleihen				
70'000	Housing New Zealand Ltd	3.420	18.10.2028	39'048	0.52
135'000	New Zealand Government	1.500	20.04.2029	69'346	0.93
105'000	New Zealand Government	2.000	15.04.2037	42'781	0.57
				151'175	**2.02**
Norwegen - 2.55% (2024: 2.28%)					
	Unternehmensanleihen				
2'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.970	08.02.2028	**190'915**	**2.55**
Panama - 2.10% (2024: 1.88%)					
	Staatsanleihen				
215'000	Panama Government	2.252	29.09.2032	**157'250**	**2.10**
Peru - 1.57% (2024: 1.69%)					
	Staatsanleihen				
55'000	Peru Government	3.000	15.01.2034	45'758	0.61
262'000	Peru Government	6.150	12.08.2032	71'646	0.96
				117'404	**1.57**
Polen - 0.56% (2024: 0.60%)					
	Staatsanleihen				
165'000	Poland Government	5.810	25.05.2028	**42'189**	**0.56**
Portugal - 1.53% (2024: 1.66%)					
	Staatsanleihen				
115'000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1.650	16.07.2032	**114'767**	**1.53**
Rumänien - 0.23% (2024: 0.66%)					
	Staatsanleihen				
80'000	Romania Government Bond	7.200	28.10.2026	**17'465**	**0.23**

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Singapur - 0.90% (2024: 0.92%)					
	Staatsanleihen				
86'000	Singapore Government	3.375	01.09.2033	**67'486**	**0.90**
Slowenien - 0.49% (2024: 0.51%)					
	Staatsanleihen				
40'000	Slovenia Government	1.500	25.03.2035	**36'892**	**0.49**
Spanien - 1.40% (2024: 2.33%)					
	Staatsanleihen				
150'000	Spain Government	1.000	30.07.2042	**104'779**	**1.40**
Schweden - 0.40% (2024: 0.46%)					
	Unternehmensanleihen				
300'000	Swedbank Hypotek AB	3.000	28.03.2029	**29'985**	**0.40**
Schweiz - 2.20% (2024: 1.02%)					
	Unternehmensanleihen				
30'000	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.000	30.10.2025	34'247	0.45
	Staatsanleihen				
30'000	Swiss Confederation Government Bond	0.500	27.06.2032	34'152	0.46
85'000	Swiss Confederation Government Bond	1.500	24.07.2025	96'499	1.29
				164'898	**2.20**
Thailand - 1.06% (2024: 1.30%)					
	Staatsanleihen				
2'795'000	Thailand Government	1.585	17.12.2035	**79'262**	**1.06**
Vereinigtes Königreich - 4.26% (2024: 2.72%)					
	Unternehmensanleihen				
100'000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2.750	27.04.2030	115'377	1.54
	Staatsanleihen				
145'000	United Kingdom Gilt	0.875	31.07.2033	140'316	1.87
85'000	United Kingdom Gilt	1.250	22.10.2041	63'551	0.85
				319'244	**4.26**
USA - 24.66% (2024: 26.62%)					
	Unternehmensanleihen				
15'000	ABB Finance USA Inc	4.375	08.05.2042	13'337	0.18
40'000	Adobe Inc	2.300	01.02.2030	36'323	0.49
8'000	Adobe Inc	4.950	04.04.2034	8'067	0.11
35'000	American Express Co	5.442	30.01.2036	35'397	0.47
75'000	Amgen Inc	3.000	22.02.2029	71'099	0.95
40'000	Apple Inc	1.125	11.05.2025	39'847	0.53
40'000	Apple Inc	1.650	08.02.2031	34'568	0.46
70'000	AT&T Inc	3.500	01.06.2041	54'039	0.72
25'000	Bank of America Corp	1.978	15.09.2027	17'088	0.23
30'000	Clean Harbors Inc	4.875	15.07.2027	29'601	0.40
50'000	Comcast Corp	4.650	15.02.2033	49'027	0.65
20'000	Dell International LLC	5.300	01.10.2029	20'371	0.27
15'000	Eaton Corp	4.150	02.11.2042	12'879	0.17
45'000	Goldman Sachs Group Inc	0.750	23.03.2032	40'408	0.54
30'000	Home Depot Inc	5.875	16.12.2036	32'094	0.43

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.34% (2024: 96.04%) (Fortsetzung)					
USA - 24.66% (2024: 26.62%) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
15'000	Kimberly-Clark Corp	3.200	25.04.2029	14'404	0.19
45'000	Lowe's Cos Inc	5.000	15.04.2033	44'835	0.60
45'000	McDonald's Corp	4.857	21.05.2031	33'210	0.44
99'000	Microsoft Corp	3.500	15.11.2042	82'098	1.10
40'000	Morgan Stanley	3.625	20.01.2027	39'571	0.53
35'000	Oracle Corp	5.250	03.02.2032	35'468	0.47
35'000	PepsiCo Inc	2.875	15.10.2049	23'108	0.31
20'000	Procter & Gamble Co	1.200	29.10.2030	16'974	0.23
13'000	Procter & Gamble Co	4.550	29.01.2034	12'942	0.17
50'000	Prologis LP	1.250	15.10.2030	41'915	0.56
1'000'000	Prologis LP	3.250	11.09.2029	140'892	1.89
50'000	Starbucks Corp	4.450	15.08.2049	41'186	0.55
35'000	Stryker Corp	4.250	11.09.2029	34'586	0.46
50'000	Sysco Corp	2.400	15.02.2030	44'982	0.60
35'000	United Rentals North America Inc	4.875	15.01.2028	34'429	0.46
85'000	Verizon Communications Inc	3.875	08.02.2029	83'001	1.11
37'000	Waste Management Inc	4.800	15.03.2032	37'087	0.50
	Staatsanleihen				
70'000	State of California	5.875	01.10.2041	72'174	0.96
25'000	State of California	7.550	01.04.2039	30'273	0.40
58'237	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.250	15.04.2028	58'266	0.78
331'000	United States Treasury Note	1.750	15.08.2041	224'460	3.00
125'000	United States Treasury Note	3.625	15.02.2053	105'315	1.42
65'000	United States Treasury Note	4.125	15.11.2032	65'109	0.87
35'000	United States Treasury Note	4.375	15.08.2043	34'120	0.46
				1'844'550	**24.66**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 7'663'953)				**7'360'454**	**98.34**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 7'663'953)				**7'360'454**	**98.34**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 1.20% (2024: 1.80%)					
90'000	Fixed Income Clearing Corp*	4.370	01.04.2025	90'000	1.20
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 90'000)				**90'000**	**1.20**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 7'753'953)				**7'450'454**	**99.54**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.09)% (2024: (0,12)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,09)% (2024: (0,12)%)				
23.04.2025	AUD 229'786	USD 143'531	76	0.00
23.04.2025	AUD 173'129	USD 107'459	740	0.01
23.04.2025	CAD 183'594	USD 128'556	(839)	(0,01)
23.04.2025	CAD 490'000	USD 340'915	(47)	(0,00)
23.04.2025	CAD 97'400	USD 67'676	80	0.00
23.04.2025	CHF 10'141	USD 11'346	145	0.00
23.04.2025	CHF 126'793	USD 143'244	434	0.01
23.04.2025	CNY 86'650	USD 12'000	(35)	(0,00)
23.04.2025	CNY 91'230	USD 12'463	134	0.00
23.04.2025	CNY 694'320	USD 94'849	1'024	0.01
23.04.2025	CNY 4'856'477	USD 663'425	7'170	0.10
23.04.2025	CZK 1'400'000	USD 58'814	1'863	0.02
23.04.2025	DKK 800'000	USD 113'212	2'884	0.04
23.04.2025	EUR 31'197	USD 34'000	(228)	(0,00)
23.04.2025	EUR 9'267	USD 10'000	32	0.00
23.04.2025	EUR 32'069	USD 33'162	1'554	0.02
23.04.2025	EUR 202'488	USD 209'382	9'815	0.13
23.04.2025	EUR 213'262	USD 220'526	10'335	0.14
23.04.2025	EUR 238'317	USD 246'424	11'560	0.15
23.04.2025	EUR 850'000	USD 896'875	23'267	0.32
23.04.2025	GBP 5'414	USD 7'000	(7)	(0,00)
23.04.2025	GBP 14'348	USD 17'553	980	0.01
23.04.2025	GBP 47'075	USD 59'749	1'057	0.01
23.04.2025	GBP 101'680	USD 129'280	2'059	0.03
23.04.2025	GBP 31'684	USD 38'753	2'173	0.03
23.04.2025	GBP 50'447	USD 61'706	3'455	0.05
23.04.2025	HUF 6'937'989	USD 17'249	1'355	0.02
23.04.2025	ILS 234'483	USD 64'440	(1'346)	(0,02)
23.04.2025	INR 6'000'000	USD 68'790	1'290	0.02
23.04.2025	JPY 30'021'785	USD 203'231	(2'602)	(0,03)
23.04.2025	JPY 2'364'888	USD 16'000	(196)	(0,00)
23.04.2025	JPY 6'000'000	USD 40'050	46	0.00
23.04.2025	JPY 12'198'884	USD 79'430	2'093	0.03
23.04.2025	JPY 34'781'350	USD 226'487	5'949	0.08
23.04.2025	JPY 92'403'736	USD 601'613	15'903	0.21
23.04.2025	KRW 211'543'772	USD 145'628	(1'805)	(0,02)
23.04.2025	MXN 739'422	USD 36'000	28	0.00
23.04.2025	MXN 1'902'861	USD 92'552	165	0.00
23.04.2025	NOK 550'216	USD 49'114	3'185	0.04
23.04.2025	NZD 59'270	USD 33'436	232	0.00
23.04.2025	NZD 112'989	USD 63'632	551	0.01
23.04.2025	NZD 117'846	USD 66'245	698	0.01
23.04.2025	PEN 235'896	USD 63'967	207	0.00
23.04.2025	PLN 150'960	USD 37'978	969	0.01
23.04.2025	RON 66'764	USD 13'744	750	0.01
23.04.2025	SEK 101'492	USD 9'126	984	0.01
23.04.2025	SGD 79'744	USD 60'000	(577)	(0,01)
23.04.2025	SGD 78'590	USD 58'633	(70)	(0,00)
23.04.2025	THB 463'636	USD 13'663	23	0.00
23.04.2025	USD 346'413	AUD 556'491	(1'370)	(0,02)
23.04.2025	USD 100'000	AUD 160'801	(494)	(0,01)
23.04.2025	USD 31'816	AUD 51'100	(120)	(0,00)
23.04.2025	USD 36'991	AUD 58'978	132	0.00
23.04.2025	USD 170'000	CAD 244'476	(69)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,09)% (2024: (0,12)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,09)% (2024: (0,12)%) (Fortsetzung)				
23.04.2025	USD 130'670	CAD 186'613	852	0.01
23.04.2025	USD 189'243	CAD 270'258	1'238	0.02
23.04.2025	USD 211'560	CAD 302'134	1'380	0.02
23.04.2025	USD 195'191	CHF 176'230	(4'507)	(0,07)
23.04.2025	USD 67'694	CHF 60'836	(1'243)	(0,02)
23.04.2025	USD 400'000	CNY 2'908'071	(1'554)	(0,02)
23.04.2025	USD 24'344	COP 101'130'000	229	0.00
23.04.2025	USD 60'481	CZK 1'480'217	(3'673)	(0,05)
23.04.2025	USD 27'565	CZK 674'659	(1'676)	(0,02)
23.04.2025	USD 27'224	CZK 665'758	(1'630)	(0,02)
23.04.2025	USD 88'910	DKK 639'876	(3'949)	(0,05)
23.04.2025	USD 85'215	DKK 613'241	(3'779)	(0,05)
23.04.2025	USD 56'104	DKK 403'657	(2'475)	(0,03)
23.04.2025	USD 14'705	DKK 105'803	(649)	(0,01)
23.04.2025	USD 1'170'000	EUR 1'121'852	(44'426)	(0,60)
23.04.2025	USD 85'000	EUR 81'323	(3'034)	(0,04)
23.04.2025	USD 117'135	EUR 107'726	519	0.01
23.04.2025	USD 240'000	GBP 190'593	(6'186)	(0,08)
23.04.2025	USD 65'052	GBP 52'178	(2'346)	(0,03)
23.04.2025	USD 7'728	GBP 6'318	(433)	(0,01)
23.04.2025	USD 8'564	ILS 30'907	248	0.00
23.04.2025	USD 47'282	ILS 170'531	1'397	0.02
23.04.2025	USD 73'152	ILS 263'923	2'136	0.03
23.04.2025	USD 30'000	INR 2'629'350	(711)	(0,01)
23.04.2025	USD 60'000	JPY 9'256'828	(1'861)	(0,02)
23.04.2025	USD 66'075	JPY 10'136'667	(1'667)	(0,02)
23.04.2025	USD 560'000	JPY 83'939'503	(950)	(0,01)
23.04.2025	USD 63'605	JPY 9'510'379	49	0.00
23.04.2025	USD 37'834	JPY 5'603'370	388	0.01
23.04.2025	USD 60'000	KRW 87'415'800	568	0.01
23.04.2025	USD 62'192	MXN 1'307'782	(1'530)	(0,02)
23.04.2025	USD 32'598	MXN 685'447	(800)	(0,01)
23.04.2025	USD 29'484	MXN 612'084	(340)	(0,00)
23.04.2025	USD 40'000	MXN 826'352	(264)	(0,00)
23.04.2025	USD 177'950	NOK 2'030'924	(15'091)	(0,21)
23.04.2025	USD 30'000	NOK 337'238	(2'055)	(0,03)
23.04.2025	USD 23'869	NOK 272'430	(2'026)	(0,03)
23.04.2025	USD 125'945	NZD 224'543	(1'606)	(0,02)
23.04.2025	USD 96'201	NZD 171'498	(1'218)	(0,02)
23.04.2025	USD 24'913	NZD 44'415	(317)	(0,00)
23.04.2025	USD 20'000	NZD 35'662	(258)	(0,00)
23.04.2025	USD 101'799	PEN 384'424	(2'780)	(0,05)
23.04.2025	USD 28'846	PLN 119'722	(2'043)	(0,03)
23.04.2025	USD 17'808	PLN 73'898	(1'258)	(0,02)
23.04.2025	USD 2'993	PLN 12'420	(212)	(0,00)
23.04.2025	USD 96'209	SGD 131'133	(1'507)	(0,02)
23.04.2025	USD 40'000	SGD 53'827	(111)	(0,00)
23.04.2025	USD 64'370	THB 2'212'257	(934)	(0,01)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,09)% (2024: (0,12)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,09)% (2024: (0,12)%) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			124'401	1.66
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(130'904)	(1,75)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(6'503)**	**(0,09)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(6'503)**	**(0,09)**
Anlagen insgesamt (2024: 97.72%)			**7'443'951**	**99.45**
Sonstiges Nettovermögen (2024: 2.28%)			**41'258**	**0.55**
Nettovermögen			**7'485'209**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94.44
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1.33
Pensionsgeschäfte	1.17
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.62
Sonstige Vermögenswerte	1.44
Gesamtvermögen	**100.00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 90'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 94'100 United States Treasury Notes, 3.875%, 15.08.2034 mit einem Marktwert von USD 91'817.

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

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

Lazard Listed Private Markets Fund*

Anlagenportfolio per 31. März 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 60.53%			
Stammaktien - 60.53%			
Kanada - 15.62%			
27'037	Brookfield Corp	1'414'931	5.95
16'514	Brookfield Infrastructure Corp	596'388	2.51
3'044	Franco-Nevada Corp	478'752	2.01
11'035	Onex Corp	738'529	3.10
6'279	Wheaton Precious Metals Corp	487'249	2.05
		3'715'849	**15.62**
Frankreich - 6.29%			
50'440	Antin Infrastructure Partners SA	572'678	2.41
12'555	Eurazeo SE	924'506	3.88
		1'497'184	**6.29**
Guernsey - 2.69%			
691'974	Picton Property Income Ltd (REIT)	**640'895**	**2.69**
Japan - 1.88%			
290	Nippon Prologis Inc (REIT)	**447'790**	**1.88**
Schweden - 7.30%			
34'444	EQT AB	1'042'387	4.38
99'045	Kinnevik AB	694'078	2.92
		1'736'465	**7.30**
Vereinigtes Königreich - 5.19%			
9'237	3i Group Plc	431'457	1.81
31'889	Intermediate Capital Group Plc	804'903	3.38
		1'236'360	**5.19**
USA - 21.56%			
4'940	Apollo Global Management Inc	676'484	2.84
22'971	Ares Capital Corp	509'037	2.14
28'765	FS KKR Capital Corp	602'627	2.53
7'374	KKR & Co Inc	852'508	3.58
54'999	MidCap Financial Investment Corp	707'287	2.97
63'681	Oaktree Specialty Lending Corp	978'141	4.12
35'910	Sixth Street Specialty Lending Inc	803'666	3.38
		5'129'750	**21.56**
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten USD 14'517'445)		**14'404'293**	**60.53**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten USD 14'517'445)		**14'404'293**	**60.53**
Investmentfonds - 36.59%			
Bermuda - 3.19%			
124'811	Oakley Capital Investments Ltd	**759'368**	**3.19**
Guernsey - 15.24%			
377'393	Apax Global Alpha Ltd	571'347	2.40
180'798	BH Macro Ltd	875'795	3.69
17'420	HarbourVest Global Private Equity Ltd	571'558	2.40
24'547	NB Private Equity Partners Ltd	479'434	2.01
531'203	Schiehallion Fund Ltd	488'707	2.05
633'003	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	640'244	2.69
		3'627'085	**15.24**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Investmentfonds - 36.59% (Fortsetzung)			
Jersey - 4.87%			
281'404	3i Infrastructure Plc	**1'157'758**	**4.87**
Vereinigtes Königreich - 13.29%			
418'146	Greencoat UK Wind Plc	581'731	2.44
73'959	HgCapital Trust Plc	483'415	2.03
163'730	Pantheon International Plc	633'437	2.66
39'930	RIT Capital Partners Plc	977'948	4.12
128'051	TR Property Investment Trust Plc	486'305	2.04
		3'162'836	**13.29**
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten USD 9'175'536)		**8'707'047**	**36.59**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0.46%					
110'000	Fixed Income Clearing Corp**	4.370	01.04.2025	110'000	0.46
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten USD 110'000)				**110'000**	**0.46**
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten USD 23'802'981)				**23'221'340**	**97.58**
Anlagen insgesamt				**23'221'340**	**97.58**
Sonstiges Nettovermögen				**576'360**	**2.42**
Nettovermögen				**23'797'700**	**100.00**

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	60.34
Investmentfonds	36.47
Pensionsgeschäfte	0.46
Sonstige Vermögenswerte	2.73
Gesamtvermögen	**100.00**

* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4.370%, mit geplantem Rückkauf zu USD 110'000 am 01.04.2025, abgesichert durch 110'200 United States Treasury Notes, 4.375%, 15.07.2027 mit einem Marktwert von USD 112'367.

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.

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilinhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschliesslich Laufzeiten aber ausschliesslich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1.00% des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE *	KOSTEN
	GBP
Aena SME SA	52'727'319
Exelon Corp	48'917'569
Norfolk Southern Corp	48'359'741
Vinci SA	42'546'851
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22'419'706
Transurban Group	21'628'073
CSX Corp	19'702'145
Snam SpA	19'694'082
Auckland International Airport Ltd	15'482'286
Severn Trent Plc	14'330'907
United Utilities Group Plc	13'313'530
Algonquin Power & Utilities Corp	12'499'949
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	12'196'495
CK Infrastructure Holdings Ltd	11'282'717
Power Assets Holdings Ltd	10'474'937
Ferrovial SE	7'746'823
American Electric Power Co Inc	6'235'274
National Grid Plc	4'712'627

VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP
Norfolk Southern Corp	61'744'198
Pinnacle West Capital Corp	36'881'751
PPL Corp	33'037'516
Exelon Corp	31'170'024
American Electric Power Co Inc	25'533'905
Ferrovial SE	15'039'993
National Grid Plc	14'305'264
Vinci SA	14'082'514
CSX Corp	13'869'078
Flughafen Zurich AG	9'229'896
Power Assets Holdings Ltd	8'554'120
Severn Trent Plc	8'529'228
Transurban Group	8'528'535
Eutelsat Communications SACA	7'733'565
United Utilities Group Plc	7'560'215
Aena SME SA	5'284'906
SES SA	4'098'150
CK Infrastructure Holdings Ltd	3'216'648
Algonquin Power & Utilities Corp	2'861'012
Terna - Rete Elettrica Nazionale	2'599'010

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 gab es keine weiteren Käufe.

Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Cadence Design Systems Inc	4'445'284
EssilorLuxottica SA	3'468'466
Kenvue Inc	3'467'175
ASML Holding NV	3'324'008
Agilent Technologies Inc	3'030'744
Ashtead Group Plc	2'388'134
Argenx SE ADR	1'954'233
Zealand Pharma A/S	1'889'042
Microsoft Corp	1'027'812
Danaher Corp	958'773
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	668'667
NVIDIA Corp	643'583
Thermo Fisher Scientific Inc	631'873
S&P Global Inc	581'141
Boston Scientific Corp	567'475
RELX Plc	547'383
Accenture Plc	533'563
Halma Plc	531'048
Trane Technologies Plc	503'015
Clicks Group Ltd	495'884
Wolters Kluwer NV	476'165
Colgate-Palmolive Co	470'788
IQVIA Holdings Inc	470'607
Visa Inc	453'910
Zoetis Inc	448'089
Shimadzu Corp	437'075
Rockwell Automation Inc	433'886

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Clicks Group Ltd	5'383'882
Boston Scientific Corp	4'976'825
Trane Technologies Plc	4'045'805
Accenture Plc	3'559'852
Microsoft Corp	3'144'659
Shimadzu Corp	2'910'180
Merck KGaA	2'891'358
Intuit Inc	2'523'556
Halma Plc	2'304'077
Genuit Group Plc	2'301'467
Fortrea Holdings Inc	2'282'499
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2'207'460
MIPS AB	2'170'596
NVIDIA Corp	1'992'521
Thermo Fisher Scientific Inc	1'693'476
S&P Global Inc	1'645'442
Visa Inc	1'567'051
RELX Plc	1'550'161
Wolters Kluwer NV	1'412'952
Rockwell Automation Inc	1'255'818
Colgate-Palmolive Co	1'253'572
Autodesk Inc	1'209'020
Zoetis Inc	1'195'415
PTC Inc	1'195'041
IQVIA Holdings Inc	1'187'413
Check Point Software Technologies Ltd	1'186'100
Experian Plc	1'177'980
Danaher Corp	1'102'401
Marsh & McLennan Cos Inc	1'073'269
Compass Group Plc	1'061'859
HDFC Bank Ltd ADR	981'766
Watts Water Technologies Inc	981'271
MSA Safety Inc	957'903
Labcorp Holdings Inc	932'377
Sika AG	927'664
ABB Ltd	876'831
Coloplast A/S	863'301
Hexagon AB	846'426

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

Lazard Global Managed Volatility Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Novartis AG	767'410
Nippon Telegraph & Telephone Corp	641'815
Roche Holding AG	626'613
Herc Holdings Inc	626'269
Badger Meter Inc	591'730
American Tower Corp	587'323
Equinix Inc (REIT)	584'260
Meiji Holdings Co Ltd	474'502
City Developments Ltd	404'012
International Business Machines Corp	387'832
Johnson & Johnson	350'782
Ormat Technologies Inc	348'888
SBA Communications Corp	323'527
Kirin Holdings Co Ltd	316'212
Kuraray Co Ltd	298'099
AstraZeneca Plc	281'616
Southwest Gas Holdings Inc	276'696
Hang Lung Properties Ltd	260'919
Japan Post Bank Co Ltd	210'512
ABM Industries Inc	205'685
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 Telecomunication 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

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Roche Holding AG	1'404'554
Colgate-Palmolive Co	1'225'152
Walmart Inc	1'215'185
Kimberly-Clark Corp	1'213'381
Novo Nordisk A/S	1'167'349
Merck & Co Inc	1'151'532
Procter & Gamble Co	1'149'004
Japan Post Holdings Co Ltd	1'131'141
PepsiCo Inc	1'130'435
International Business Machines Corp	1'088'938
Grainger W. W. Inc	1'073'475
Consolidated Edison Inc	1'010'712
Metro Inc	1'007'632
Gilead Sciences Inc	989'357
RELX Plc	922'216
Bristol-Myers Squibb Co	914'277
Orange	903'724
Wolters Kluwer NV	902'119
Unilever Plc	877'138
Badger Meter Inc	809'086

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

Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Apple Inc	14'829'653
Boston Scientific Corp	13'284'308
Thermo Fisher Scientific Inc	13'013'177
UnitedHealth Group Inc	12'598'066
Stryker Corp	12'445'926
Siemens Healthineers AG	11'928'568
Danaher Corp	11'637'440
Labcorp Holdings Inc	11'399'793
GE Healthcare Inc	10'600'138
Novo Nordisk A/S	10'435'622
IQVIA Holdings Inc	10'219'977
Mitsubishi Electric Corp	9'575'282
Equifax Inc	9'566'853
NVIDIA Corp	9'349'489
Atlas Copco AB	8'729'816
Eli Lilly & Co	8'665'631
Keyence Corp	7'650'955
Hexagon AB	5'935'490
Wolters Kluwer NV	4'897'578
Alphabet Inc - Klasse A	4'302'105
Microsoft Corp	4'035'165
Marvell Technology Inc	3'982'634
Reliance Industries Ltd	3'932'334
Intuit Inc	3'663'703
Amazon.com Inc	3'485'112
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3'212'366
CyberArk Software Ltd	2'899'144
ServiceNow Inc	2'870'688

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Tencent Holdings Ltd	14'594'577
UnitedHealth Group Inc	13'686'014
Johnson Controls International Plc	11'698'802
Iberdrola SA	11'670'288
Texas Instruments Inc	11'335'285
Vestas Wind Systems A/S	11'158'306
Honeywell International Inc	11'041'772
Alphabet Inc - Klasse A	10'951'515
TotalEnergies SE	10'412'429
Microsoft Corp	10'264'030
BP Plc	10'098'234
Infineon Technologies AG	9'369'275
Linde Plc	9'046'887
Air Liquide SA	8'709'891
NextEra Energy Inc	8'565'916
SAP SE	7'245'243
Amazon.com Inc	7'039'614
Intercontinental Exchange Inc	6'783'717
Walt Disney Co	6'684'603
Mastercard Inc	6'673'713
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	6'414'139
Sony Group Corp ADR	6'227'047
Live Nation Entertainment Inc	6'176'466
Shell Plc	5'959'070
EssilorLuxottica SA	5'875'335
Visa Inc	5'645'464
Estee Lauder Cos Inc	4'823'823
Salesforce Inc	4'581'217
Applied Materials Inc	4'550'773
Apple Inc	4'449'405
Aptiv Plc	4'377'197
Marvell Technology Inc	4'229'597
Hexagon AB	4'125'807
Marsh & McLennan Cos Inc	4'119'942
NIKE Inc	4'109'880
Experian Plc	3'869'685
Accenture Plc	3'826'600
S&P Global Inc	3'788'097
PTC Inc	3'787'587
Autodesk Inc	3'770'664

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

Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Rentokil Initial Plc	74'546'560
Baxter International Inc	72'512'347
Dentsply Sirona Inc	63'690'326
Vinci SA	43'367'096
Terna - Rete Elettrica Nazionale	42'515'827
Secom Co Ltd	40'651'917
Kering SA	34'340'630
Kraft Heinz Co	34'002'884
Visa Inc	32'330'935
Ferrovial SE	32'143'822
Edenred SE	30'962'146
H&R Block Inc	28'745'985
Cisco Systems Inc	23'939'032
Reckitt Benckiser Group Plc	22'759'894
Scotts Miracle-Gro Co	20'192'714
Fresenius Medical Care AG	17'688'495
Cognizant Technology Solutions Corp	17'552'854
International Game Technology Plc	16'501'904
Snam SpA	16'068'320
National Grid Plc	15'994'216
Fiserv Inc	15'397'565
Henry Schein Inc	14'591'306
Nexi SpA	12'154'492
CVS Health Corp	12'069'057
Knorr-Bremse AG	11'972'563
SGS SA	10'163'244
United Utilities Group Plc	8'962'650

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
CVS Health Corp	79'985'769
Knorr-Bremse AG	72'713'696
eBay Inc	60'816'934
National Grid Plc	60'064'016
Cisco Systems Inc	55'434'541
Kraft Heinz Co	54'650'907
Henkel AG & Co KGaA	53'965'689
H&R Block Inc	52'384'209
Kerry Group Plc	50'253'862
Fiserv Inc	49'749'166
Vinci SA	48'448'369
Reckitt Benckiser Group Plc	41'318'352
Kering SA	38'680'245
Baxter International Inc	37'432'656
Rentokil Initial Plc	33'344'418
Fresenius Medical Care AG	28'509'797
Cognizant Technology Solutions Corp	27'925'739
Dentsply Sirona Inc	26'480'557
Terna - Rete Elettrica Nazionale	25'454'817
Ferrovial SE	22'714'220
Snam SpA	20'924'517
Henry Schein Inc	20'387'760
Visa Inc	13'627'645
Exelon Corp	12'733'771
Nexi SpA	12'286'654
United Utilities Group Plc	12'197'508

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

Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Lantheus Holdings Inc	89'745
Exact Sciences Corp	76'423
Inari Medical Inc	76'299
Maravai LifeSciences Holdings Inc	75'587
Evolent Health Inc	71'790
TransMedics Group Inc	70'983
Inspire Medical Systems Inc	65'996
Eli Lilly & Co	65'688
Dexcom Inc	65'104
Schrodinger Inc	64'439
Vertex Pharmaceuticals Inc	59'357
Novo Nordisk A/S ADR	52'808
Sanofi SA	52'766
Ionis Pharmaceuticals Inc	51'337
Medtronic Plc	51'069
Argenx SE ADR	49'941
Twist Bioscience Corp	48'997
Recursion Pharmaceuticals Inc	48'067
Zealand Pharma A/S	42'502
10X Genomics Inc	37'842
Tempus AI Inc	34'386
Doximity Inc	29'210
IQVIA Holdings Inc	27'416
AbCellera Biologics Inc	26'695
Avid Bioservices Inc	26'484
Nevro Corp	25'816
Intellia Therapeutics Inc	24'977
Progyny Inc	24'653
Absci Corp	24'345
QIAGEN NV	22'296
CRISPR Therapeutics AG	21'674
Guardant Health Inc	16'093

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Halozyme Therapeutics Inc	157'335
Lantheus Holdings Inc	131'558
Shockwave Medical Inc	123'236
Inari Medical Inc	118'247
Doximity Inc	117'038
Novartis AG	100'192
Lonza Group AG	77'966
Guardant Health Inc	72'577
Medtronic Plc	65'836
Phreesia Inc	62'599
Siemens Healthineers AG	58'457
Illumina Inc	57'665
Inspire Medical Systems Inc	55'172
TransMedics Group Inc	52'997
Wuxi Biologics Cayman Inc	50'586
Omnicell Inc	43'468
Thermo Fisher Scientific Inc	35'043
Avid Bioservices Inc	30'563
Exact Sciences Corp	30'351
Veeva Systems Inc	28'532
Nevro Corp	26'850
Beam Therapeutics Inc	25'781
Tempus AI Inc	23'647
GE Healthcare Inc	18'313
Progyny Inc	18'242
Health Catalyst Inc	17'311

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

Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Sanofi SA	390'724
Novo Nordisk A/S	307'271
UniCredit SpA	290'466
ASML Holding NV	245'293
adidas AG	213'468
Siemens AG	211'025
Societe Generale SA	210'641
Zalando SE	187'970
Unilever Plc	185'593
Vinci SA	177'196
Puma SE	167'602
IMCD NV	164'767
Bankinter SA	162'176
Kingspan Group Plc	161'814
Engie SA	161'025
Banco Comercial Portugues SA	156'186
Infineon Technologies AG	151'982
Adyen NV	147'852
KBC Group NV	147'189
Universal Music Group NV	143'472
National Bank of Greece SA	140'247
Argenx SE	133'133
Hexagon AB	129'570
SOITEC	128'471
FUCHS SE	126'648
Air Liquide SA	112'164
SAP SE	110'489
Arkema SA	109'592
Airbus SE	107'229
Thales SA	102'782
MTU Aero Engines AG	99'105
Piraeus Financial Holdings SA	97'472
Novartis AG	91'104
Roche Holding AG	89'547
DSM-Firmenich AG	88'802
Nordea Bank Abp	88'007
Vestas Wind Systems A/S	81'527
BFF Bank SpA	79'746

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
UniCredit SpA	584'705
ING Groep NV	376'126
Novartis AG	359'998
Unilever Plc	346'179
Infineon Technologies AG	237'367
Novo Nordisk A/S	234'678
Roche Holding AG	229'825
Bureau Veritas SA	223'030
Thales SA	221'383
SAP SE	221'329
Henkel AG & Co KGaA	207'465
ASML Holding NV	200'366
Banco Comercial Portugues SA	199'725
BAWAG Group AG	195'356
ASM International NV	193'763
Coca Cola European Partners	172'878
Sandvik AB	166'812
Piraeus Financial Holdings SA	162'130
VAT Group AG	161'160
Air Liquide SA	160'838
Flutter Entertainment Plc	158'486
Covestro AG	148'137
KBC Group NV	146'852
TotalEnergies SE	136'956
Siemens AG	133'921
Universal Music Group NV	133'130
AXA SA	131'469
Carlsberg A/S	130'656
Kerry Group Plc	129'486
RELX Plc	122'347
SOITEC	115'371
Sanofi SA	106'927
Nordea Bank Abp	106'798
Hexagon AB	105'010
Airbus SE	100'235
Scout24 SE	99'981
MTU Aero Engines AG	97'168
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	94'773
Vonovia SE	93'911
Akzo Nobel NV	93'448

Lazard Pan-European Small Cap Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Catena AB	96'366
Swissquote Group Holding Ltd	65'717
CIE Automotive SA	64'239
Rai Way SpA	61'370
Diploma Plc	59'425
Sopra Steria Group	58'536
Planisware SA	53'058
VusionGroup	47'432
Dynavox Group AB	44'414
Danieli & C RISP	35'573
Glanbia Plc	29'778
Ionos SE	26'171
BFF Bank SpA	16'221
Beazley Plc	11'808
Britvic Plc	11'591
ALM. Brand A/S	11'455
Howden Joinery Group Plc	10'724
Zealand Pharma A/S	10'500
Gaztransport Et Technigaz SA	9'008
HEXPOL AB	8'863
Bytes Technology Group Plc	8'792
Greggs Plc	8'562

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
BAWAG Group AG	193'675
CTP NV	135'900
Sirius Real Estate Ltd (REIT)	132'191
JTC Plc	127'402
Italgas SpA	115'058
Urban Logistics Plc (REIT)	114'084
Britvic Plc	106'975
IMI Plc	104'683
Aalberts NV	103'635
Volution Group Plc	103'343
Munters Group AB	102'403
Catena AB	98'705
Indra Sistemas SA	96'946
Genuit Group Plc	95'303
Bankinter SA	93'626
Weir Group Plc	92'026
Arcadis NV	90'938
JOST Werke AG	90'727
Sanlorenzo SpA	90'719
Van Lanschot Kempen NV	90'513
Gaztransport Et Technigaz SA	90'396
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.

Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Marvell Technology Inc	27'649'768
Onto Innovation Inc	20'504'840
Amazon.com Inc	16'551'733
Broadcom Inc	13'429'878
Coherent Corp	12'980'990
Intercontinental Exchange Inc	12'600'048
Advanced Micro Devices Inc	11'633'108
Microsoft Corp	11'086'635
Zoetis Inc	10'815'135
Vaxcyte Inc	10'359'929
Lantheus Holdings Inc	9'911'273
Charles Schwab Corp	9'735'808
DigitalOcean Holdings Inc	9'553'067
Thor Industries Inc	9'497'865
First Watch Restaurant Group Inc	9'226'888
First American Financial Corp	8'955'630
DigitalBridge Group Inc	8'805'000
Axsome Therapeutics Inc	8'699'490
Lululemon Athletica Inc	8'070'942
BankUnited Inc	7'910'338
UnitedHealth Group Inc	7'872'666
Evolent Health Inc	7'830'596
Avantor Inc	6'988'521
Corpay Inc	6'607'743
CubeSmart	5'688'155
Trade Desk Inc	4'275'756
Old Dominion Freight Line Inc	4'266'659
Rockwell Automation Inc	3'995'718
McDonalds Corp	3'559'685

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Broadcom Inc	17'469'701
Alphabet Inc - Klasse A	15'954'252
Marvell Technology Inc	14'583'106
S&P Global Inc	13'014'661
Onto Innovation Inc	12'087'822
Crown Castle Inc (REIT)	11'289'386
Fidelity National Information Services Inc	11'073'762
Axsome Therapeutics Inc	11'002'334
McDonalds Corp	10'921'318
UnitedHealth Group Inc	9'461'669
Advanced Micro Devices Inc	9'163'659
Oracle Corp	9'160'887
Public Storage (REIT)	8'981'942
Lantheus Holdings Inc	8'839'394
Analog Devices Inc	8'281'045
Otis Worldwide Corp	8'123'107
Visa Inc	7'800'780
Labcorp Holdings Inc	7'547'116
VeriSign Inc	7'528'912
Live Nation Entertainment Inc	7'480'718
Verisk Analytics Inc	7'425'898
Lululemon Athletica Inc	6'731'672
Laboratory Corp of America Holdings	6'658'137
LKQ Corp	6'198'125
DigitalBridge Group Inc	6'143'340
Intercontinental Exchange Inc	5'903'873
Coherent Corp	5'858'152
Vulcan Materials Co	5'555'869
Old Dominion Freight Line Inc	5'202'745
Zoetis Inc	4'972'148
Waste Management Inc	4'326'367
Corpay Inc	4'036'930
Amazon.com Inc	3'904'736
Evolent Health Inc	3'183'058
Charles Schwab Corp	3'025'003

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

Lazard US Small Cap Equity Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
ADMA Biologics Inc	6'281'332
Celestica Inc	6'242'383
IES Holdings Inc	5'654'023
Brady Corp	5'520'949
Medpace Holdings Inc	5'255'174
Coca-Cola Consolidated Inc	5'106'922
Builders FirstSource Inc	5'021'371
ACADIA Pharmaceuticals Inc	4'918'881
Dolby Laboratories Inc	4'772'404
Mueller Industries Inc	4'592'169
Alkermes Plc	4'232'077
CACI International Inc	4'091'832
Freshworks Inc	4'029'016
Aurinia Pharmaceuticals Inc	4'009'615
Upwork Inc	4'001'281
Rambus Inc	4'000'291
Dole Plc	3'987'602
Sprout Social Inc	3'953'144
Adtalem Global Education Inc	3'931'838
DXC Technology Co	3'887'455

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Celestica Inc	8'325'953
IES Holdings Inc	5'415'180
InterDigital Inc	3'724'149
ACI Worldwide Inc	3'598'838
CommScope Holding Co Inc	3'406'553
Nexstar Media Group Inc	3'076'807
Henry Schein Inc	2'883'932
DXC Technology Co	2'843'000
Sportradar Group AG	2'703'693
Pegasystems Inc	2'638'329
Addus HomeCare Corp	2'637'445
Grand Canyon Education Inc	2'591'610
Stantec Inc	2'580'348
CRA International Inc	2'562'684
STAAR Surgical Co	2'445'165
Boyd Gaming Corp	2'408'122
PTC Therapeutics Inc	2'330'633
Unifirst Corp	2'329'544
ACADIA Pharmaceuticals Inc	2'325'142
FTI Consulting Inc	2'300'841

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	JPY
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	9'128'478'914
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8'526'481'664
Mizuho Financial Group Inc	8'261'590'101
Seven & i Holdings Co Ltd	7'103'801'357
Tokio Marine Holdings Inc	6'962'668'892
Nitori Holdings Co Ltd	6'923'940'858
Hitachi Ltd	6'869'958'933
Kansai Electric Power Co Inc	6'785'684'206
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	6'771'753'062
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6'736'976'858
Tokyo Electron Ltd	6'536'506'672
Mitsui Fudosan Co Ltd	6'333'863'669
Mitsubishi Corp	6'177'484'721
Sony Group Corp	6'118'548'066
Nomura Holdings Inc	6'061'483'241
Yakult Honsha Co Ltd	6'060'996'143
Inpex Corp	6'059'932'025
Nippon Telegraph & Telephone Corp	6'030'460'585
TDK Corp	5'700'389'912
FUJIFILM Holdings Corp	5'650'031'530
Suzuki Motor Corp	5'615'803'090
Denso Corp	5'180'610'453
Komatsu Ltd	5'160'760'969
SMC Corp	4'503'220'393
Shimizu Corp	4'311'506'351
Nippon Sanso Holdings Corp	4'176'539'474
THK Co Ltd	4'118'775'854
Resona Holdings Inc	3'993'200'705
Makita Corp	3'808'702'459
Daikin Industries Ltd	3'792'856'343
Square Enix Holdings Co Ltd	3'540'361'551
Nitto Denko Corp	3'220'943'511
Recruit Holdings Co Ltd	2'571'513'358
Disco Corp	2'512'098'028

VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY
Square Enix Holdings Co Ltd	5'122'658'813
Recruit Holdings Co Ltd	4'509'603'877
Sony Group Corp	3'116'977'227
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2'892'129'394
Hitachi Ltd	2'812'187'759
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2'808'461'600
Mizuho Financial Group Inc	2'731'541'152
East Japan Railway Co	1'628'620'396
Nomura Holdings Inc	1'355'253'848
Makita Corp	837'787'772
Nitto Denko Corp	648'347'287
Tokio Marine Holdings Inc	603'345'332
Kansai Electric Power Co Inc	572'848'502
Seven & i Holdings Co Ltd	302'733'310
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	299'156'893
Nitori Holdings Co Ltd	292'741'860
Suzuki Motor Corp	286'439'732
Yakult Honsha Co Ltd	273'599'521
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	261'255'960
TDK Corp	260'886'207

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
NetEase Inc ADR	3'789'326
Cemex SAB de CV ADR	3'300'494
SK Hynix Inc	2'885'540
PRIO SA	2'761'825
Wiwynn Corp	2'695'413
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2'473'197
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2'451'737
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2'236'523
Metlen Energy & Metals SA	2'213'149
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	2'096'057
Schlumberger NV	2'093'269
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2'001'292
BIM Birlesik Magazalar AS	1'962'082
Credicorp Ltd	1'836'929
Rede D'Or Sao Luiz SA	1'553'801
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	1'431'779
China Medical System Holdings Ltd	1'412'586
ASMPT Ltd	1'379'067
Kia Corp	1'378'915
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1'363'968
Ternium SA ADR	1'317'600
China Construction Bank Corp	1'218'644
Petroleo Brasileiro SA ADR	1'199'194
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1'154'876
America Movil SAB de CV ADR	1'153'601
JD.com Inc ADR	1'152'164
Vibra Energia SA	1'145'491
Sinopharm Group Co Ltd	1'144'181
Indus Towers Ltd	1'124'870
Bidvest Group Ltd	1'061'579
China Merchants Bank Co Ltd	1'050'949
Novatek Microelectronics Corp	1'031'722
International Container Terminal Services Inc	1'014'323
Globalwafers Co Ltd	1'005'055
MOL Hungarian Oil & Gas plc	1'005'011
National Bank of Greece SA	970'584
Standard Bank Group Ltd	963'756
Grupo Mexico SAB de CV	942'079
Astra International Tbk PT	869'536
BB Seguridade Participacoes SA	860'582
Engie Brasil Energia SA	842'596

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Galp Energia SGPS SA	5'360'293
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4'686'503
Lenovo Group Ltd	4'130'529
Infosys Ltd ADR	2'527'481
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2'471'670
Anglo American Plc	2'396'247
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2'378'986
Samsung Electronics Co Ltd	1'929'600
JD.com Inc ADR	1'904'353
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1'896'998
ASE Technology Holding Co Ltd	1'880'734
China Construction Bank Corp	1'828'932
OTP Bank Nyrt	1'554'927
Hindalco Industries Ltd	1'468'240
SK Hynix Inc	1'127'678
Tencent Holdings Ltd	1'111'473
Weichai Power Co Ltd	1'011'777
KT Corp	998'067
Midea Group Co Ltd	985'006
Indus Towers Ltd	934'974
MediaTek Inc	909'806
Grupo Mexico SAB de CV	849'174
Life Healthcare Group Holdings Ltd	773'498
Unilever Plc	742'839
ASMPT Ltd	738'353
Doosan Bobcat Inc	705'711

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

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	26'608'775
Colgate-Palmolive India Ltd	9'513'033
Hana Financial Group Inc	8'330'908
President Chain Store Corp	8'054'176
Infosys Ltd ADR	7'715'970
KGHM Polska Miedz SA	6'552'213
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6'295'451
OTP Bank Nyrt	6'241'426
BB Seguridade Participacoes SA	6'240'006
Meituan	6'163'152
Credicorp Ltd	6'031'292
SK Telecom Co Ltd	5'805'642
China Construction Bank Corp	5'373'369
Trip.com Group Ltd ADR	5'273'715
Akbank TAS	4'917'450
Wipro Ltd	4'765'290
Bangkok Dusit Medical Services PCL	4'755'224
Co for Cooperative Insurance	4'726'194
Midea Group Co Ltd	4'666'829
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	4'629'591

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	29'241'034
KB Financial Group Inc	8'802'415
Arca Continental SAB de CV	7'902'700
Colgate-Palmolive India Ltd	6'620'659
Tata Consultancy Services Ltd	6'062'092
Tencent Holdings Ltd	5'352'595
Dr Reddy's Laboratories Ltd	5'290'540
State Bank of India	5'028'486
China Longyuan Power Group Corp Ltd	4'718'762
MediaTek Inc	4'247'611
Asustek Computer Inc	4'147'452
Bancolombia SA ADR	3'922'052
CIMB Group Holdings Bhd	3'918'972
Co for Cooperative Insurance	3'831'353
Trip.com Group Ltd ADR	3'696'250
Tongcheng Travel Holdings Ltd	3'678'510
Jindal Stainless Ltd	3'557'668
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3'550'504
Life Insurance Corp of India	3'493'832
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	3'405'312

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

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2'255'726
Hindustan Unilever Ltd	2'230'747
CP ALL PCL	2'091'568
Infosys Ltd ADR	2'077'221
Midea Group Co Ltd	2'052'006
Hero MotoCorp Ltd	2'048'752
Asustek Computer Inc	1'979'226
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1'693'121
WuXi AppTec Co Ltd	1'469'630
Ambev SA	1'431'395
Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	1'430'718
Shandong Lukang Pharma	1'411'667
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1'394'246
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1'389'502
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1'387'172
Samsung Electronics Co Ltd	1'364'860
Delta Electronics Inc	1'331'784
Eva Airways Corp	1'248'589
Hyundai Mobis Co Ltd	1'221'397
MediaTek Inc	1'209'281
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1'189'597
Marico Ltd	1'182'637
ADNOC Drilling Co PJSC	1'178'551

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
International Games System Co Ltd	2'034'237
Shandong Lukang Pharma	1'779'180
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1'714'174
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1'504'841
WuXi AppTec Co Ltd	1'433'564
Ambev SA	1'338'655
Hyundai Mobis Co Ltd	1'331'543
Dr Reddy's Laboratories Ltd	1'306'908
Saudi Basic Industries Corp	1'299'473
Samsung Life Insurance Co Ltd	1'258'882
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1'214'106
Chicony Electronics Co Ltd	1'173'193
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	1'160'229
Delta Electronics Inc	1'154'065
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1'074'590
Power Grid Corp of India Ltd	1'063'685
Saudi Telecom Co	1'062'350
Yutong Bus Co Ltd	1'032'087
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1'007'782
MediaTek Inc	995'908
Migros Ticaret AS	986'799
Huaxia Bank Co Ltd	965'778
Samsung Electronics Co Ltd	958'411
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	955'418
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	930'763
WPG Holdings Ltd	916'913
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	854'296
China National Nuclear Power Co Ltd	848'034

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

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	500'683
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	271'638
International Bank for Reconstruction & Development 9.500% 09.02.2029	223'867
Japan Government 0.100% 01.01.2026	209'527
Mexico Government 8.500% 31.05.2029	193'804
United States Treasury Note 1.750% 15.08.2041	180'232
Swiss Confederation Government Bond 1.500% 24.07.2025	161'038
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2024	158'599
Prologis LP 3.250% 11.09.2029	141'049
John Deere Financial Inc 4.380% 11.07.2028	131'602
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.01.2025	129'099
Japan Government 2.000% 20.12.2044	128'870
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	115'164
United States Treasury Note 3.625% 15.02.2053	114'619
Province of British Columbia 3.200% 18.06.2044	106'516
Mexico Government 6.750% 27.09.2034	99'801
Swedbank Hypotek AB 3.000% 28.03.2029	90'373
United Kingdom Gilt 0.875% 31.07.2033	89'708
United States Treasury Note 1.750% 15.01.2034	78'553
United Kingdom Gilt 1.250% 22.10.2041	77'118
Stryker Corp 4.250% 11.09.2029	70'030
Apple Inc 1.650% 08.02.2031	69'026
Waste Management Inc 4.800% 15.03.2032	66'707
McDonald's Corp 4.857% 21.05.2031	65'383
American Express Co 5.442% 30.01.2036	65'041
Oracle Corp 5.250% 03.02.2032	64'997
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5.000% 01.10.2028	61'523
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2.000% 30.10.2025	56'194
Microsoft Corp 3.500% 15.11.2042	51'098

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	504'372
United States Treasury Note 1.750% 15.08.2041	405'463
Spain Government 1.000% 30.07.2042	290'957
United States Treasury Inflation Index Bond 1.250% 15.04.2028	289'942
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	274'505
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2024	267'667
Prologis LP 1.250% 15.10.2030	253'236
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	247'148
Ireland Government 1.350% 18.03.2031	237'478
Ashtead Capital Inc 4.250% 01.11.2029	235'881
Japan Government 0.100% 01.01.2026	226'064
John Deere Financial Inc 2.410% 14.01.2025	225'447
Province of British Columbia 3.200% 18.06.2044	224'189
Bermuda Government 2.375% 20.08.2030	217'218
United Kingdom Gilt 0.875% 31.07.2033	201'211
NTT Finance Corp 1.162% 03.04.2026	192'890
Japan International Cooperation Agency 3.250% 25.05.2027	190'904
City of Oslo Norway 2.350% 04.09.2024	182'232
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.750% 14.09.2029	178'528
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.650% 16.07.2032	175'611
Mexico Government 7.500% 03.06.2027	164'251
Thailand Government 1.585% 17.12.2035	162'008
Czech Republic 3.690% 19.11.2027	161'080
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.950% 23.10.2025	158'982
Israel Government 1.750% 31.08.2025	155'893
Panama Government 2.252% 29.09.2032	149'436
Swiss Confederation Government Bond 1.500% 24.07.2025	145'880
Province of Quebec Canada 1.850% 13.02.2027	144'104
Swedbank Hypotek AB 3.000% 28.03.2029	142'497
McDonalds Corp 3.125% 04.03.2025	131'946
Alphabet Inc 1.100% 15.08.2030	130'513

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

Lazard Listed Private Markets Fund*

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Brookfield Corp	1’425’155
Onex Corp	1’393’392
3i Infrastructure Plc	1’280’623
EQT AB	1’084’588
TR Property Investment Trust Plc	1’045’052
Eurazeo SE	1’025’541
Oaktree Specialty Lending Corp	1’023’269
RIT Capital Partners Plc	1’009’882
KKR & Co Inc	963’519
BH Macro Ltd	921’791
Sixth Street Specialty Lending Inc	919’114
Intermediate Capital Group Plc	909’565
Oakley Capital Investments Ltd	843’787
Greencoat UK Wind Plc	825’014
MidCap Financial Investment Corp	794’153
Kinnevik AB	777’633
FS KKR Capital Corp	761’869
Ares Capital Corp	761’856
Pantheon International Plc	711’082
Apax Global Alpha Ltd	698’537
Picton Property Income Ltd	674’674
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	665’835
Apollo Global Management Inc	653’651
Antin Infrastructure Partners SA	620’967
HarbourVest Global Private Equity Ltd	591’354
Franco-Nevada Corp	519’911
NB Private Equity Partners Ltd	519’245
Wheaton Precious Metals Corp	509’785
Nippon Prologis REIT Inc	503’322
HgCapital Trust Plc	500’976
Schiehallion Fund Ltd	491’275
TwentyFour Income Fund Ltd	474’160
Brookfield Infrastructure Corp	401’831
3i Group Plc	395’141
Hicl Infrastructure Plc	357’016
International Public Partnerships Ltd	347’739

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
TwentyFour Income Fund Ltd	503’284
TR Property Investment Trust Plc	476’574
International Public Partnerships Ltd	341’704
Hicl Infrastructure Plc	313’855
Ares Capital Corp	301’397
Vonovia SE	240’042
Sixth Street Specialty Lending Inc	217’818
FS KKR Capital Corp	206’939
Franco-Nevada Corp	183’718
Segro Plc (REIT)	176’945
Wheaton Precious Metals Corp	157’638
Apollo Global Management Inc	97’210
Greencoat UK Wind Plc	79’527
Brookfield Corp	60’698
3i Infrastructure Plc	46’264
EQT AB	45’904
Oaktree Specialty Lending Corp	40’619
RIT Capital Partners Plc	40’216
Eurazeo SE	39’682
KKR & Co Inc	36’528

* Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2025

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den Vermögenswerten, die zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendet werden, handelt es sich um Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	930'000	0.48
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	12'640'000	2.19
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	28'210'000	3.01
Lazard Digital Health Fund	USD	20'000	0.85
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	3'190'000	2.11
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	3'400'000	1.45
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6'680'000	0.81
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	140'000	0.13
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	90'000	1.20
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	110'000	0.46

2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025*

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2025

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2025 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2025, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2025

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	-	-	-	-	-	930'000	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	12'640'000	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	28'210'000	-
Lazard Digital Health Fund	USD	-	-	-	-	-	20'000	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	3'190'000	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	3'400'000	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	-	-	-	-	-	6'680'000	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	140'000	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	-	90'000	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	110'000	-

5. Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2025 aufgeführt

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	**Währung**	**Art der Sicherheiten**	**Investment Grade**	**Unter Investment Grade**	**Nicht bewertet**
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	948'644	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	12'892'977	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	28'774'364	-	-
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	20'578	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	3'253'964	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	3'468'073	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	6'813'658	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	142'870	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	Staatsanleihen	91'817	-	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	Staatsanleihen	112'367	-	-

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von USD 2'021'547 (31. März 2024: USD 25'645), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

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

Lazard Global Active Funds plc (der «Fonds») wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der «Manager»), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management Group («LAM Group»), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	**89**	**12'530'608**
davon		
Feste Vergütung	89	2'759'694
Variable Vergütung	89	9'770'914
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	**76**	**12'530'608**
davon		
Geschäftsführung	8	1'118'868
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	68	11'411'740

1) Der Begriff «unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter » bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschliesslich der Vorstandsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (die Vergütung der Mitarbeiter erfolgt anteilig, basierend auf dem Anteil der für den Fonds aufgewendeten Zeit) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element gross genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard-Gruppe tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard-Gruppe. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschliesslich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschliesslich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Fonds der Lazard Global Active Funds plc, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfliessen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5% des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10% des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30% oder mehr des Umsatzes) und Verstössen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat die LAM Group einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. Die LAM Group entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmässig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

In den folgenden Tabellen ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt:

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Strategic Equity Fund*	n. z.
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Income Fund*	n. z.
Lazard Global Managed Volatility Fund*	n. z.
Lazard Global Thematic Fund*	n. z.
Lazard Global Thematic Focus Fund	Artikel 8
Lazard Automation and Robotics Fund	Artikel 8
Lazard Digital Health Fund	Artikel 8
Lazard European Equity Fund	Artikel 8
Lazard Pan European Equity Fund*	n. z.
Lazard Pan-European Small Cap Fund*	n. z.
Lazard UK Omega Equity Fund*	n. z.
Lazard US Equity Concentrated Fund	Artikel 8
Lazard US Small Cap Equity Fund	Artikel 8
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging World Fund*	n. z.
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	n. z.
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Developing Markets Equity Fund*	n. z.
Lazard MENA Fund*	n. z.
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Artikel 8
Lazard Sterling High Quality Bond Fund*	n. z.
Lazard Listed Private Markets Fund	Artikel 6
Lazard Global Bond Fund	Artikel 8

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

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

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HW60RXBYCMXK04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

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

   Schwerwiegend (40+)= 0%
   Hoch (30-40)= 2.3%
   Mittel (20-30)= 37.6%
   Niedrig (10-20)= 39.9%
   Vernachlässigbar (0-10)= 20.2%

   Quelle: Sustainalytics
   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

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

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	470'679
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	93'065
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	22'554
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	355'060
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	351
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	2'690
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	35
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	39
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

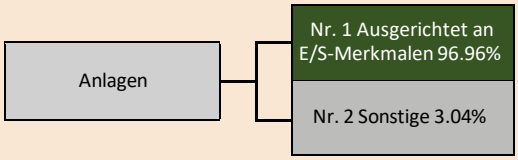
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
National Grid PLC	Versorger - Regulierte Stromversorger	8.57%	Grossbritannien
Ferrovial SE	Infrastrukturbetrieb	8.13%	Niederlande
Vinci SA	Bau- und Ingenieurswesen	7.60%	Frankreich
Exelon Corp	Versorger - Regulierte Stromversorger	6.53%	USA
Norfolk Southern Corp	Eisenbahnen	5.86%	USA
Snam SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	5.73%	Italien
Terna SpA	Versorger - Regulierte Stromversorger	4,.7%	Italien
United Utilities Group PLC Class A	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4.56%	Grossbritannien
Severn Trent PLC	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4.53%	Grossbritannien
CSX Corp	Eisenbahnen	4.32%	USA
American Electric Power Co Inc	Versorger - Regulierte Stromversorger	3.67%	USA
Power Assets Holdings Ltd	Versorger - Unabhängige Stromerzeuger	3.37%	Hong Kong
Atlas Arteria Ltd	Infrastrukturbetrieb	3.21%	Australien
Transurban Group	Infrastrukturbetrieb	3.12%	Australien
Italgas SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	3.03%	Italien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Versorger	57.69%
Industriewerte	37.18%
Kommunikation	2.09%
Barmittel	3.04%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

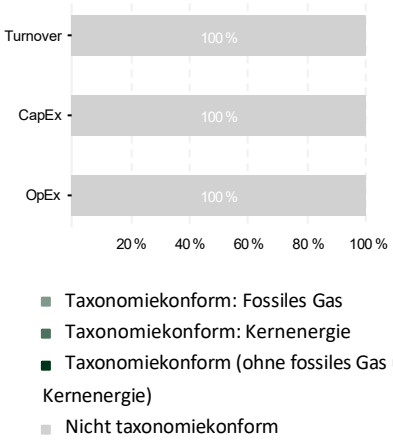
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

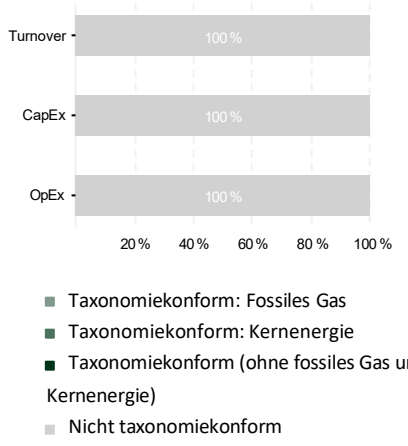
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Managed Volatility Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EQCOTFFL3VVO14

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des Zeitraums vom 1. April 2024 bis 30. Juni 2024 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 20.4, Referenzindex = 21.0

   Stand: Juni 2024. Basierend auf dem rollierenden monatlichen Durchschnitt bis zur Fondsrücknahme.

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

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	2'600
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	196
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	67
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	2'338
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	329
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	770
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	5
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 30. Juni 2024

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

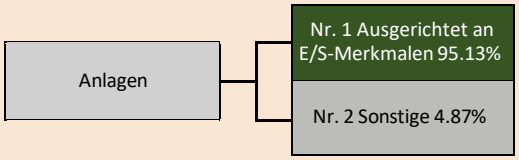
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Roche Holding AG	Medikamentenhersteller - allgemein	1.75%	Schweiz
Colgate-Palmolive Co	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.68%	USA
Kimberly-Clark Corp	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.66%	USA
Merck & Co Inc	Medikamentenhersteller - allgemein	1.59%	USA
Walmart Inc	Discounter	1.59%	USA
PepsiCo Inc	Getränke - alkoholfrei	1.59%	USA
Procter & Gamble Co	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.58%	USA
Japan Post Holdings Co Ltd	Banken - Regional	1.51%	Japan
Gilead Sciences Inc	Medikamentenhersteller - allgemein	1.39%	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Medikamentenhersteller - allgemein	1.31%	USA
Novo Nordisk A/S Class B	Medikamentenhersteller - allgemein	1.28%	Dänemark
International Business Machines Corp	Informationstechnologiedienste	1.27%	USA
Orange SA	Telekommunikationsdienste	1.25%	Frankreich
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	1.22%	Grossbritannien
Wolters Kluwer NV	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	1.19%	Niederlande

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Gesundheitswesen	19.92%
Nicht-zyklische Konsumgüter	19.51%
Finanzdienstleister	15.17%
Kommunikation	9.93%
Informationstechnologie	9.48%
Industriewerte	8.88%
Versorger	7.11%
Zyklische Konsumgüter	2.22%
Immobilien	1.22%
Rohstoffe	1.14%
Energie	0.55%
Pooled funds	3.87%
Barmittel	0.99%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

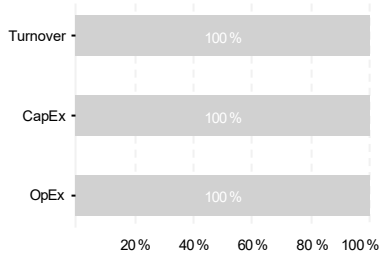
☒ Nein

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

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

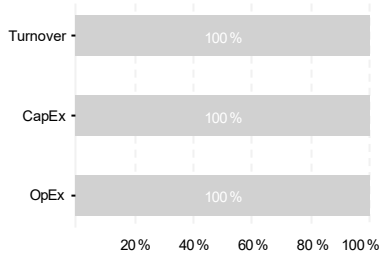
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf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

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Sustainable Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KFQW77LQH68M19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 30% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte, ein besseres ESG-Rating und eine bessere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 91.0% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen" im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 30% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 15.4, Referenzindex = 20.8

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

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

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

3. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Portfolio = 21.30, Referenzindex = 128.43

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	34'547
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	208
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	505
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	33'835
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	193
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	788
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	38
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die

Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 91,0% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

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

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften

und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
  Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.
- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

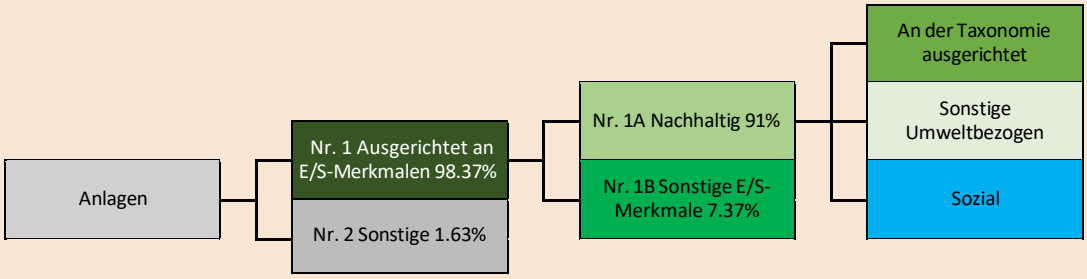
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	5.66%	USA
NVIDIA Corp	Halbleiter	3.98%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	3.74%	Taiwan, Province of China
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	3.32%	USA
Boston Scientific Corp	Medizinische Geräte	3.20%	USA
S&P Global Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	3.18%	USA
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	3.03%	Grossbritannien
Halma PLC	Konglomerate	2.90%	Grossbritannien
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2.82%	USA
Accenture PLC Class A	Informationstechnologiedienste	2.65%	USA
Wolters Kluwer NV	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2.58%	Niederlande
Colgate-Palmolive Co	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2.55%	USA
Rockwell Automation Inc	Spezialisierte Industriemaschinen	2.46%	USA
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	2.38%	USA
Trane Technologies PLC Class A	Bauprodukte und Ausrüstung	2.38%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	34.28%
Gesundheitswesen	20.11%
Industriewerte	19.25%
Finanzdienstleister	10.69%
Nicht-zyklische Konsumgüter	5.13%
Rohstoffe	4.31%
Zyklische Konsumgüter	3.63%
Immobilien	0.96%
Barmittel	1.63%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

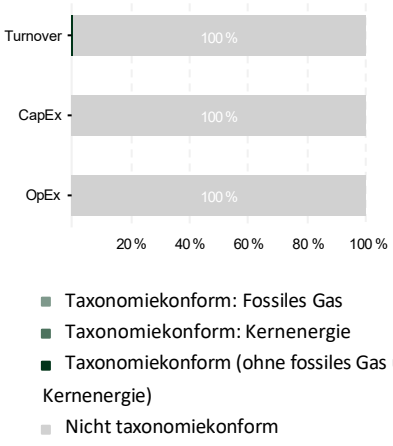
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

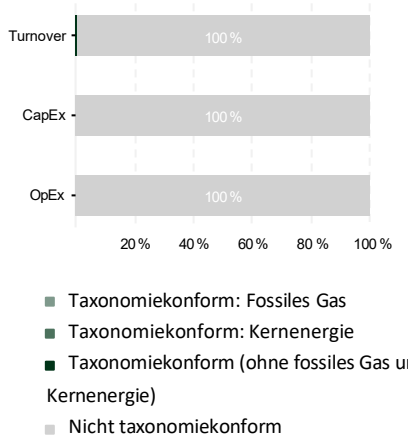
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Thematic Focus Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900O01NRFZOKGEI69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87.8% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 20% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, in Unternehmen zu investieren, denen ein positiver Netto-Nachhaltigkeits-Score gemäß dem internen Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters zugewiesen wurde, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 87,8% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Fonds beurteilte alle Portfoliobestände anhand des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters. Nur diejenigen, die einen positiven Netto-Score erhalten hatten, kamen für eine Anlage in Frage.
3. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 17,2, Referenzindex = 20,8

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmona igen Durchschnitt.

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

Quelle: Sustainalytics.

4. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.

5. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	122'255
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	515
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	1'365
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	120'376
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	239
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	754
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	36
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar

noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 87,8% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
  - Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

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

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
  Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.
- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters

einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

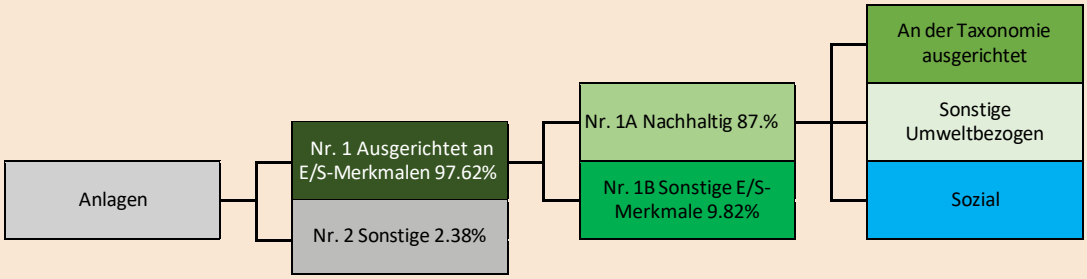
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögens-werte	Land
Alphabet Inc Class A	Internet-Inhalte & Informationen	4.19%	USA
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	4.07%	USA
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	3.30%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	Halbleiter	3.07%	Taiwan, Province of China
Apple Inc	Unterhaltungselektronik	2.34%	USA
Applied Materials Inc	Halbleiteranlagen und -materialien	2.31%	USA
Mastercard Inc Class A	Kreditdienstleistungen	2.17%	USA
Salesforce Inc	Software - Anwendung	2.15%	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	2.13%	USA
SAP SE	Software - Anwendung	2.08%	Deutschland
Essilorluxottica	Medizinische Instrumente und Zubehör	2.07%	Frankreich
Marsh & McLennan Companies Inc	Versicherungsmakler	2.04%	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter	2.02%	USA
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	1.98%	USA
Experian PLC	Beratungsdienste	1.93%	Grossbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	37.56%
Industriewerte	13.70%
Gesundheitswesen	13.40%
Finanzdienstleister	9.58%
Kommunikation	6.90%
Zyklische Konsumgüter	6.85%
Versorger	2.75%
Rohstoffe	2.47%
Energie	2.37%
Nicht-zyklische Konsumgüter	0.99%
Sonstige Finanzinstrumente	1.06%
Barmittel	2.38%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 6.7% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

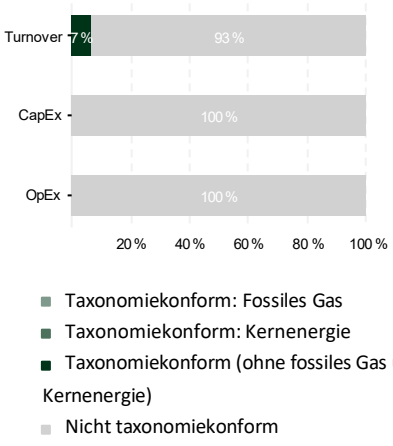
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

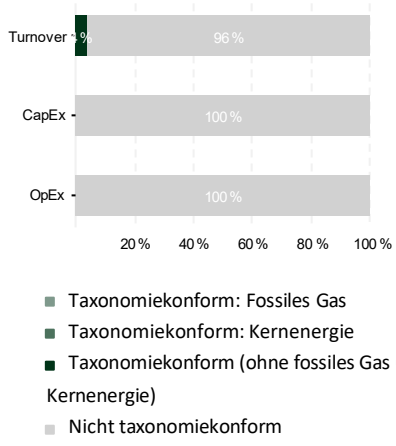
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Global Equity Franchise Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300125D2B35HIHV10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden" Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

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

   Portfolio = 0%, Referenzindex = 1% Stand: März 2025.

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

   Niedrigere Punktzahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	73'882
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	9'472
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	5'286
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	59'123
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	88
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	337
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	11
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	38
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

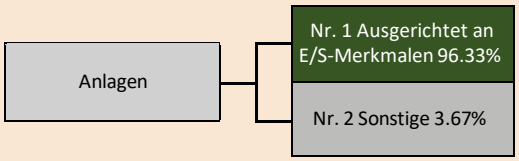
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Omnicom Group Inc	Werbeagenturen	6.53%	USA
Nexi SpA	Software - Infrastruktur	6.45%	Italien
International Game Technology PLC	Glücksspiel	6.17%	USA
National Grid PLC	Versorger - Regulierte Stromversorger	5.78%	Grossbritannien
CVS Health Corp	Gesundheitsvorsorge	5.36%	USA
Snam SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	4.73%	Italien
Dentsply Sirona Inc	Medizinische Instrumente und Zubehör	4.51%	USA
Henry Schein Inc	Medizinischer Vertrieb	4.42%	USA
Rentokil Initial PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	4.40%	Grossbritannien
United Utilities Group PLC Class A	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4.23%	Grossbritannien
H&R Block Inc	Persönliche Dienstleistungen	4.22%	USA
Severn Trent PLC	Versorger - Regulierte Wasserversorger	4.21%	Grossbritannien
Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Informationstechnologiedienste	3.86%	USA
Ferrovial SE	Infrastrukturbetrieb	3.58%	Niederlande
Fiserv Inc	Informationstechnologiedienste	3.32%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Versorger	19.60%
Gesundheitswesen	18.62%
Industriewerte	13.25%
Finanzdienstleister	12.98%
Zyklische Konsumgüter	12.73%
Kommunikation	9.24%
Informationstechnologie	5.72%
Nicht-zyklische Konsumgüter	3.91%
Rohstoffe	1.73%
Barmittel	2.23%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

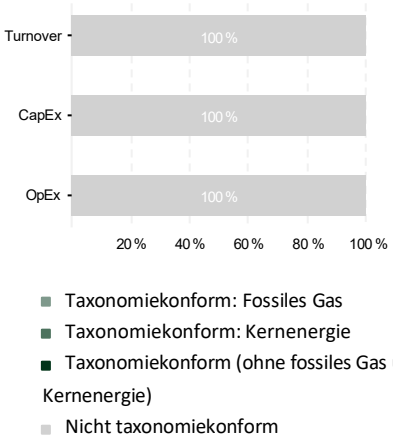
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

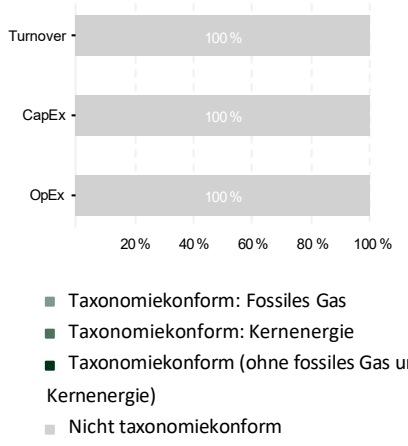
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Name des Produkts: Lazard Digital Health Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900G6E5XEATPO9P87

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die innovative, wissenschaftliche und technologische Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, die einen vollständigen oder teilweisen Ersatz für bestehende Geschäftsprozesse im Gesundheitsökosystem bieten und bei einer Bewertung im Hinblick auf das proprietäre Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters eine gute Performance zeigten. Der Fonds versuchte außerdem, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ausschließlich in Unternehmen investiert hat, die die Schwellenwerte des Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters überschritten und einen besseren gewichteten durchschnittlichen WACI als der Referenzindex erzielten und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Der Fonds bewertete alle Positionen im Hinblick auf das proprietäre Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters und nur diejenigen, denen hinsichtlich ihrer Performance über sektorspezifische qualitative ESG-Faktoren hinweg eine Gesamtbewertung von „moderat“ oder „hoch“ zugewiesen wurde, kamen für eine Anlage in Frage.

2. Der Fonds investierte nicht in Unternehmen mit einer „niedrigen" Bewertung.
3. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Portfolio = 15.1, Referenzindex = 102.47

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	39
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	2
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	34
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	22
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	99
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS") der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner

Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

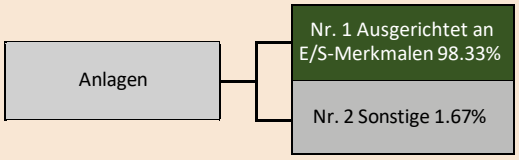
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Lantheus Holdings Inc	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	6.14%	USA
Doximity Inc Class A	Gesundheits-Informationsdienste	5.31%	USA
Inspire Medical Systems Inc	Medizinische Geräte	4.70%	USA
Schrodinger Inc Ordinary Shares	Gesundheits-Informationsdienste	4.48%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnostik & Forschung	4.19%	USA
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	4.13%	USA
Exact Sciences Corp	Diagnostik & Forschung	3.88%	USA
Lonza Group Ltd	Diagnostik & Forschung	3.83%	Schweiz
Medtronic PLC	Medizinische Geräte	3.46%	USA
TransMedics Group Inc	Medizinische Geräte	3.17%	USA
GE HealthCare Technologies Inc Common Stock	Gesundheits-Informationsdienste	3.09%	USA
CRISPR Therapeutics AG	Biotechnologie	2.86%	Schweiz
Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Biotechnologie	2.80%	USA
Siemens Healthineers AG Registered Shares	Medizinische Geräte	2.78%	Deutschland
DexCom Inc	Medizinische Geräte	2.62%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Gesundheitswesen	98.33%
Barmittel	1.67%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

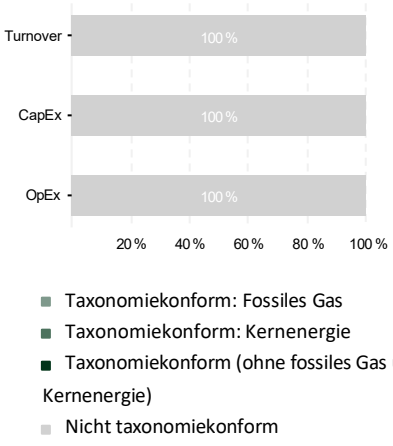
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

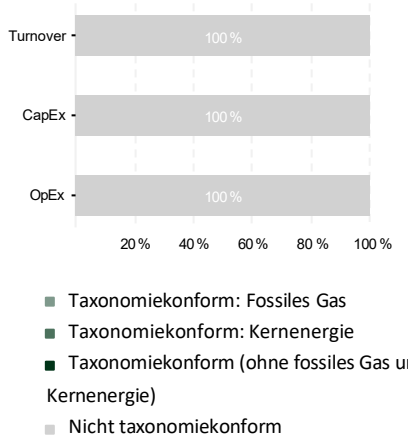
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard European Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005HYXTLWPEWMJ57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58.4% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 30% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, ein über dem Referenzindex liegendes ESG-Rating zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 58.4% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen" im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 30% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 17.9, Referenzindex = 18.4

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

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

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	5'817
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	305
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	85
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	5'427
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	531
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'303
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	5
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	42
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 58,4% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
  - Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

    - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
      Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren

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

(wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

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

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

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

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

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

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

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

dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

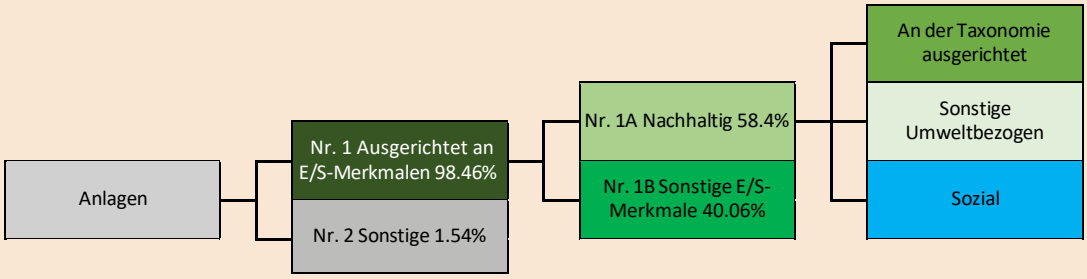
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk AS Class B	Medikamentenhersteller - allgemein	5.57%	Dänemark
ASML Holding NV	Halbleiteranlagen und -materialien	4.19%	Niederlande
UniCredit SpA	Banken - Regional	3.54%	Italien
SAP SE	Software - Anwendung	3.26%	Deutschland
AXA SA	Versicherung - Diversifiziert	3.10%	Frankreich
Roche Holding AG	Medikamentenhersteller - allgemein	3.00%	Schweiz
Novartis AG Registered Shares	Medikamentenhersteller - allgemein	2.62%	Schweiz
Siemens AG	Spezialisierte Industriemaschinen	2.45%	Deutschland
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Luxusgüter	2.38%	Frankreich
Vonovia SE	Immobiliendienstleistungen	2.35%	Deutschland
Unilever PLC	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2.33%	Grossbritannien
ABB Ltd	Elektrische Ausrüstung und Teile	2.22%	Schweiz
Thales	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2.12%	Frankreich
Air Liquide SA	Spezialchemikalien	2.11%	Frankreich
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2.10%	Grossbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Industriewerte	21.66%
Finanzdienstleister	17.03%
Gesundheitswesen	16.34%
Informationstechnologie	10.58%
Zyklische Konsumgüter	8.56%
Nicht-zyklische Konsumgüter	7.76%
Rohstoffe	6.31%
Kommunikation	3.33%
Versorger	2.70%
Immobilien	2.35%
Energie	1.83%
Barmittel	1.54%

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 3,96% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

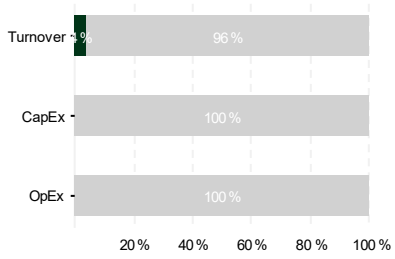
☒ Nein

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

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

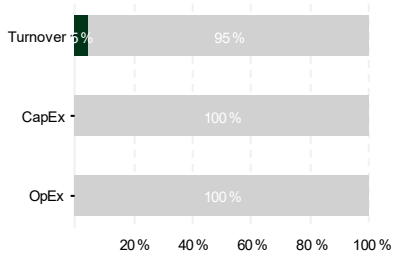
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf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

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

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



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Pan-European Small Cap Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930054IT2ELERN9K12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des Zeitraums vom 1. April 2024 bis 31. Mai 2024 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er eine niedrigere WACI als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

   Portfolio = 37.64, Referenzindex = 90.66

   Stand: Mai 2024. Basierend auf dem rollierenden monatlichen Durchschnitt bis zur Fondsrücknahme.

   Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	2'344
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	72
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	86
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	2'186
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	492
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'201
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	41
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 30. Mai 2024

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

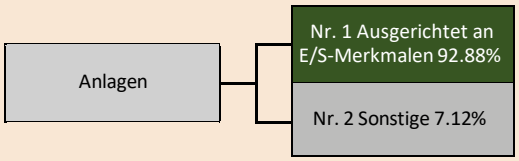
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bawag Group AG Ordinary Shares	Banken - Regional	3.21%	Österreich
CTP NV Ordinary Shares	Immobilien – entwicklung	2.18%	Niederlande
Sirius Real Estate Ltd	Immobiliendienstleistungen	2.17%	Deutschland
JTC PLC Ordinary Shares	Vermögensverwaltung	1.90%	Grossbritannien
Urban Logistics REIT Ord		1.85%	Grossbritannien
IMI plc	Spezialisierte Industriemaschinen	1.73%	Grossbritannien
Volution Group PLC	Bauprodukte und Ausrüstung	1.71%	Grossbritannien
Britvic PLC	Getränke - alkoholfrei	1.70%	Grossbritannien
Italgas SpA	Versorger - Regulierte Gasversorger	1.70%	Italien
Munters Group AB Class B	Kontrolle von Umweltverschmutzung und Sanierungsmaßnahmen	1.62%	Schweden
Bankinter SA	Banken - Regional	1.61%	Spanien
Aalberts NV	Spezialisierte Industriemaschinen	1.59%	Niederlande
Weir Group PLC	Spezialisierte Industriemaschinen	1.55%	Grossbritannien
Vallourec SA	Stahl	1.53%	Frankreich
BFF Bank SpA	Kreditdienstleistungen	1.53%	Italien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Industriewerte	28.35%
Finanzdienstleister	14.63%
Informationstechnologie	11.10%
Zyklische Konsumgüter	8.49%
Gesundheitswesen	7.64%
Rohstoffe	5.12%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.43%
Energie	4.42%
Kommunikation	4.06%
Immobilien	2.95%
Versorger	1.68%
Pooled funds	5.51%
Barmittel	1.61%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

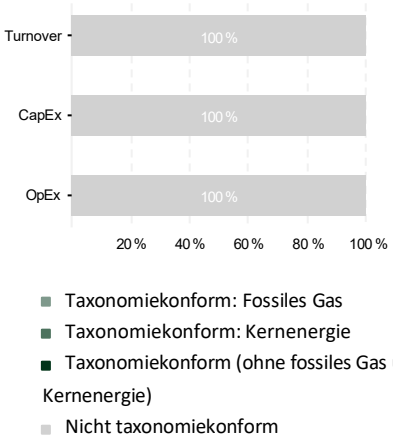
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

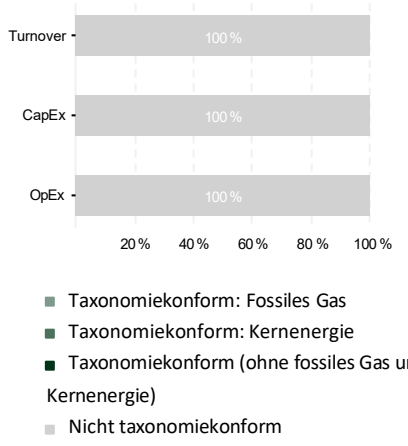
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard US Equity Concentrated Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005846GTJ5GL6564

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er eine bessere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

     Portfolio = 20.1, Referenzindex = 95.8

     Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden 1-Jahres-Quartalsdurchschnitt.

     Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	12'730
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	915
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	445
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	11'370
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	98
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	537
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

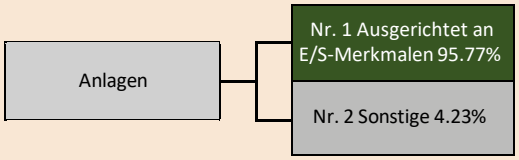
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc	Internet-Einzelhandel	8.92%	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter	8.89%	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	6.09%	USA
Corpay Inc	Software - Infrastruktur	4.17%	USA
Rockwell Automation Inc	Spezialisierte Industriemaschinen	4.07%	USA
Crown Castle Inc	REIT - Spezialität	3.95%	USA
Zoetis Inc Class A	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	3.85%	USA
Charles Schwab Corp	Kapitalmärkte	3.72%	USA
DigitalOcean Holdings Inc	Software - Infrastruktur	3.63%	USA
Thor Industries Inc	Freizeitfahrzeuge	3.43%	USA
Broadcom Inc	Halbleiter	3.33%	USA
Waste Management Inc	Abfallwirtschaft	3.08%	USA
S&P Global Inc	Finanzdaten & Börsenplätze	2.92%	USA
Coherent Corp	Wissenschaftliche und technische Instrumente	2.74%	USA
Onto Innovation Inc	Halbleiteranlagen und -materialien	2.73%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	23.46%
Finanzdienstleister	21.53%
Zyklische Konsumgüter	15.43%
Gesundheitswesen	11.83%
Industriewerte	8.21%
Immobilien	7.31%
Kommunikation	4.74%
Rohstoffe	3.26%
Barmittel	4.23%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

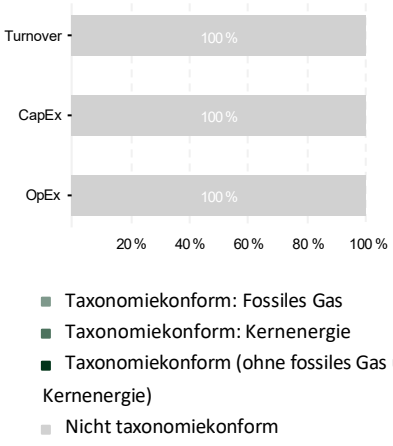
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

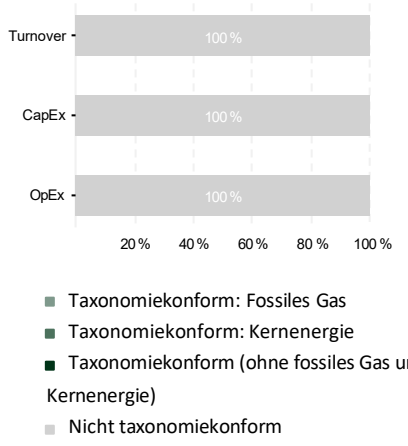
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard US Small Cap Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900TLMMLNSKPBS510

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

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

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

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

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

Während des Zeitraums vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 19.7, Referenzindex = 25.12

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden monatlichen Durchschnitt seit Au legung.

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

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	84'728
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	11'588
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3'462
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	69'680
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	179
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	256
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	31
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

  k. A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

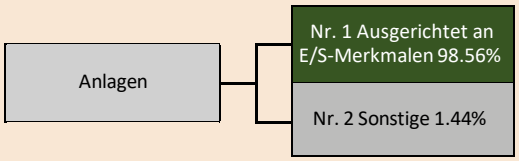
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
ADMA Biologics Inc	Biotechnologie	0.95%	USA
Coca-Cola Consolidated Inc	Getränke - alkoholfrei	0.82%	USA
Celestica Inc Ordinary Shares (Subordinate Voting)	Elektronische Komponenten	0.82%	Kanada
IES Holdings Inc	Bau- und Ingenieurswesen	0.72%	USA
Medpace Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	0.72%	USA
Builders FirstSource Inc	Bauprodukte und Ausrüstung	0.71%	USA
Mueller Industries Inc	Metallherstellung	0.71%	USA
United States Lime & Minerals Inc	Baumaterialien	0.55%	USA
Acuity Inc	Elektrische Ausrüstung und Teile	0.54%	USA
Adtalem Global Education Inc	Aus- und Fortbildungsdienstleistungen	0.54%	USA
CommVault Systems Inc	Software - Anwendung	0.50%	USA
Rambus Inc	Halbleiter	0.49%	USA
Brady Corp Class A	Sicherheits- und Schutzdienste	0.49%	USA
Halozyme Therapeutics Inc	Biotechnologie	0.48%	USA
Barrett Business Services Inc	Personalbeschaffungs- und Outsourcing-Dienstleistungen	0.47%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	23.65%
Industriewerte	21.18%
Zyklische Konsumgüter	15.55%
Gesundheitswesen	13.52%
Finanzdienstleister	8.49%
Immobilien	5.13%
Kommunikation	3.92%
Rohstoffe	3.39%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.73%
Energie	0.63%
Versorger	0.17%
Pooled funds	0.29%
Sonstige Finanzinstrumente	0.18%
Barmittel	1.15%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

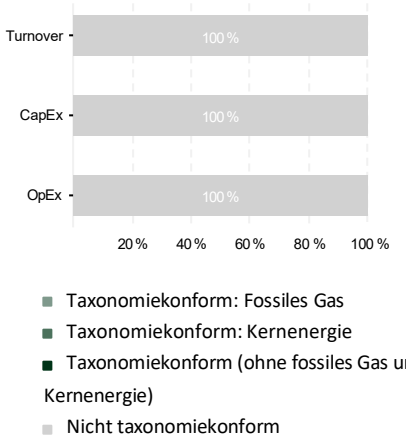
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

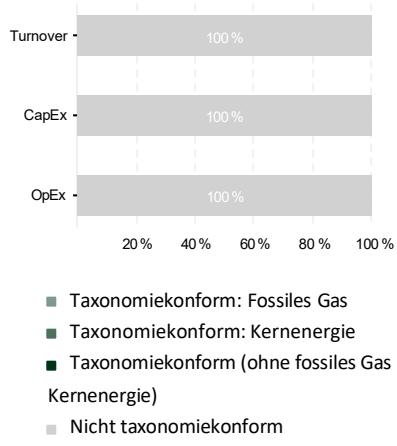
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird,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

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

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



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



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts: Lazard Japanese Strategic Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SUR2UP5JCRR148

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

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

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

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, eine gewichtete durchschnittliche ESG-Risikoeinstufung von 30 (eine „mittlere ESG-Risikoeinstufung“) oder weniger zu erzielen, um sicherzustellen, dass mindestens 90% der gesamten Investitionen des Fonds in Unternehmen erfolgten, die eine ESG-Risikoeinstufung von höchstens 40 aufweisen (ein Score von 40 und mehr stellt eine „schwerwiegende ESG-Risikoeinstufung“ dar). Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er eine ESG-Risikoeinstufung von weniger als 30 erzielte, kein Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ Einstufung aufwies und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Die gewichtete durchschnittliche ESG-Risikoeinstufung des Fonds blieb unter dem Grenzwert von 30 (ein „mittleres“ ESG-Risiko)

     Portfolio = 22.7

     Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

     Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds stellte sicher, dass mindestens 90% der Investitionen ein ESG-Rating von höchstens 40 aufwiesen. Die durchschnittliche Gewichtung der Positionen mit einem ESG-Score von mehr als 40 lag während des Berichtszeitraums bei 2%.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	1'543'148
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	54'572
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	24'269
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	1'464'933
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	1'366
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	4'942
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	7
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	20
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne

Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten
Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

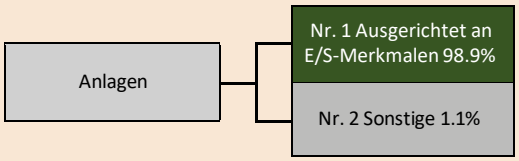
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Banken - diversifiziert	5.54%	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Banken - diversifiziert	5.18%	Japan
Mizuho Financial Group Inc	Banken - Regional	5.12%	Japan
Hitachi Ltd	Konglomerate	4.06%	Japan
Sony Group Corp	Unterhaltungselektronik	3.89%	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Versicherung - Sach- und Unfallversicherung	3.86%	Japan
Seven & i Holdings Co Ltd	Lebensmittelgeschäfte	3.77%	Japan
Nitori Holdings Co Ltd	Mobiliar, Einrichtungsgegenstände und Haushaltsgeräte	3.66%	Japan
Yakult Honsha Co Ltd	Getränke - alkoholfrei	3.44%	Japan
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	3.43%	Japan
Suzuki Motor Corp	Automobilhersteller	3.43%	Japan
TDK Corp	Elektronische Komponenten	3.36%	Japan
FUJIFILM Holdings Corp	Konglomerate	3.31%	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Chemikalien	3.17%	Japan
Inpex Corp	Öl- und Gasexploration und -förderung	3.17%	Japan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	24.41%
Industriewerte	19.31%
Zyklische Konsumgüter	13.80%
Informationstechnologie	10.83%
Rohstoffe	7.87%
Nicht-zyklische Konsumgüter	6.99%
Kommunikation	4.48%
Gesundheitswesen	3.35%
Energie	3.19%
Immobilien	2.57%
Versorger	2.10%
Barmittel	1.10%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

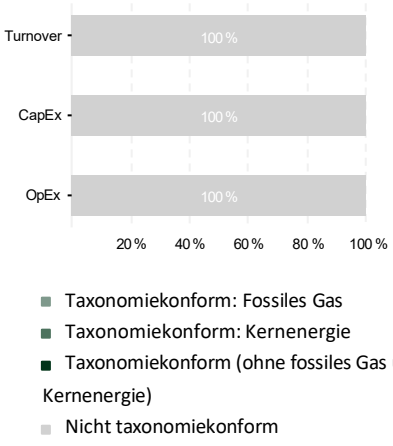
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

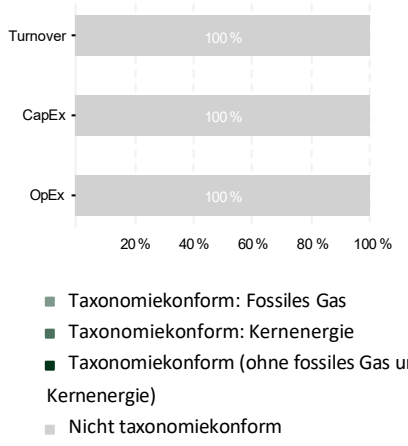
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Equity Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YF5OL8SBSKVC86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 22.5, Referenzindex = 22.8

Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	153'523
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	36'762
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	9'119
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	131'935
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	761
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	948
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	10
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	21
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

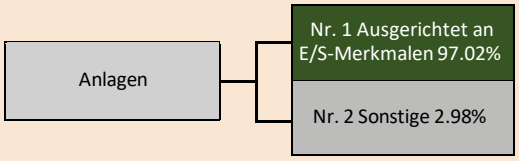
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	4.68%	Taiwan, Province of China
China Construction Bank Corp Class H	Banken - diversifiziert	3.15%	China
Indus Towers Ltd Ordinary Shares	Telekommunikationsdienste	2.27%	Indien
ASE Technology Holding Co Ltd	Halbleiter	2.24%	Taiwan, Province of China
OTP Bank PLC	Banken - Regional	2.22%	Ungarn
BB Seguridade Participacoes SA	Versicherung - Diversifiziert	2.15%	Brasilien
Lenovo Group Ltd	Computer-Hardware	2.03%	China
MediaTek Inc	Halbleiter	1.94%	Taiwan, Province of China
Alibaba Group Holding Ltd ADR	Internet-Einzelhandel	1.94%	China
KB Financial Group Inc	Banken - Regional	1.92%	Korea, Republic of
Banco do Brasil SA BB Brasil	Banken - Regional	1.91%	Brasilien
SK Hynix Inc	Halbleiter	1.81%	Korea, Republic of
Nedbank Group Ltd	Banken - Regional	1.80%	Südafrika
Petroleo Brasileiro SA Petrobras ADR	Öl- und Gasunternehmen, integriert	1.80%	Brasilien
NetEase Inc ADR	Elektronische Spiele & Multimedia	1.76%	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	27.69%
Informationstechnologie	18.61%
Zyklische Konsumgüter	10.96%
Kommunikation	9.80%
Nicht-zyklische Konsumgüter	7.12%
Industriewerte	6.94%
Energie	5.47%
Rohstoffe	5.14%
Gesundheitswesen	3.55%
Versorger	1.73%
Barmittel	2.98%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

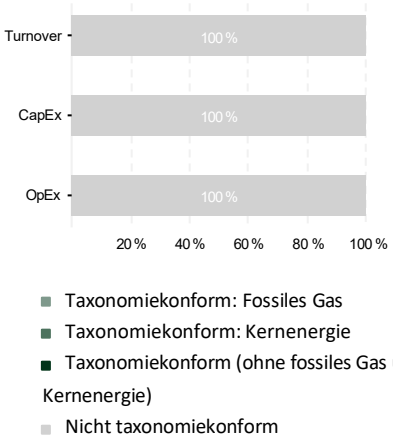
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

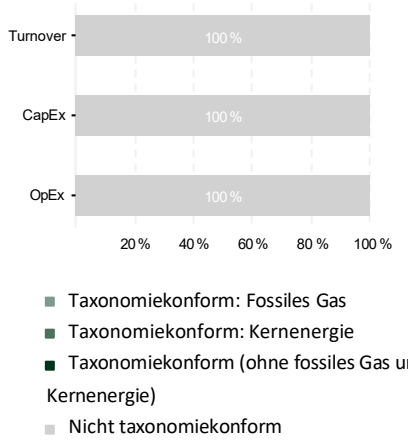
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ORNM1HFVTATV05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 22.2, Referenzindex = 22.8

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	336'024
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	61'522
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	19'024
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	260'490
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	476
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	966
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	7
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	18
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

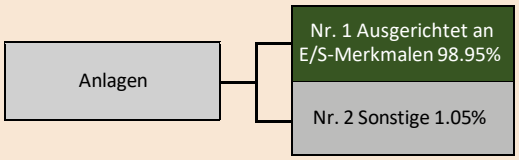
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter	9.28%	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Internet-Inhalte & Informationen	4.45%	China
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	Internet-Einzelhandel	2.66%	China
Samsung Electronics Co Ltd	Unterhaltungselektronik	2.30%	Korea, Republic of
China Construction Bank Corp Class H	Banken - diversifiziert	1.88%	China
MediaTek Inc	Halbleiter	1.60%	Taiwan, Province of China
Meituan Class B	Internet-Einzelhandel	1.43%	China
Delta Electronics Inc	Elektronische Komponenten	1.32%	Taiwan, Province of China
State Bank of India	Banken - Regional	1.23%	Indien
KB Financial Group Inc	Banken - Regional	1.15%	Korea, Republic of
Cipla Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	1.12%	Indien
BYD Co Ltd Class H	Automobilhersteller	1.12%	China
HCL Technologies Ltd	Informationstechnologiedienste	1.09%	Indien
CIMB Group Holdings Bhd	Banken - Regional	1.08%	Malaysia
PDD Holdings Inc ADR	Internet-Einzelhandel	1.05%	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Informationstechnologie	24.16%
Finanzdienstleister	22.63%
Zyklische Konsumgüter	13.11%
Kommunikation	9.55%
Industriewerte	6.42%
Rohstoffe	5.79%
Nicht-zyklische Konsumgüter	4.58%
Energie	4.42%
Gesundheitswesen	4.19%
Versorger	2.41%
Immobilien	1.68%
Barmittel	1.05%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

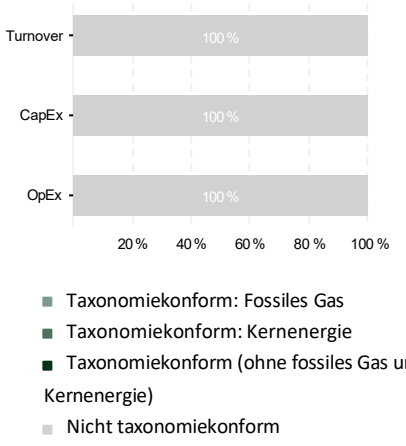
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

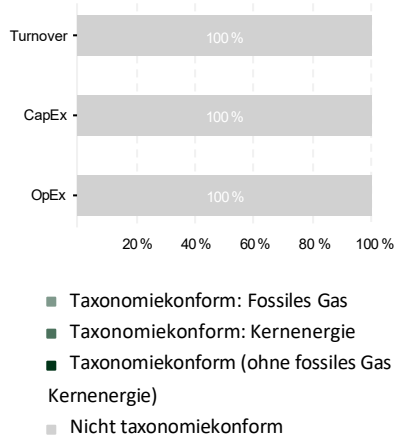
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DW7SUUC966UM50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

   Portfolio = 20.4, Referenzindex = 22.8

   Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

   Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

   Niedrigere Punktzahlen sind besser.

   Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	29'313
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	3'335
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	1'552
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	25'648
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	316
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	597
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	5
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	19
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  k. A.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  k. A.

  - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
    k. A.

  - **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
    k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog

sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

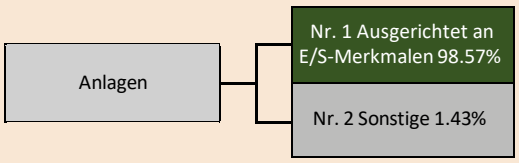
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Aldar Properties PJSC	Immobilien – entwicklung	1.98%	Vereinigte Arabische Emirate
HCL Technologies Ltd	Informationstechnologiedienste	1.90%	Indien
Bangkok Dusit Medical Services PCL Units Non-Voting Depository Receipt	Medizinische Versorgungseinrichtungen	1.87%	Thailand
Cipla Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	1.83%	Indien
Advanced Info Service PCL	Telekommunikationsdienste	1.79%	Thailand
Midea Group Co Ltd Class A	Mobiliar, Einrichtungsgegenstände und Haushaltsgeräte	1.78%	China
CIMB Group Holdings Bhd	Banken - Regional	1.66%	Malaysia
Emaar Properties PJSC	Immobilien – entwicklung	1.61%	Vereinigte Arabische Emirate
Arca Continental SAB de CV Class B Ordinary Shares	Getränke - alkoholfrei	1.47%	Mexiko
CP All PCL	Lebensmittelgeschäfte	1.46%	Thailand
Infosys Ltd ADR	Informationstechnologiedienste	1.43%	Indien
Hindustan Unilever Ltd	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.35%	Indien
Dr Reddy's Laboratories Ltd	Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika	1.34%	Indien
Tata Consultancy Services Ltd	Informationstechnologiedienste	1.25%	Indien
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	Telekommunikationsdienste	1.22%	Taiwan, Province of China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Finanzdienstleister	18.96%
Informationstechnologie	13.32%
Kommunikation	12.56%
Gesundheitswesen	11.67%
Nicht-zyklische Konsumgüter	10.56%
Zyklische Konsumgüter	9.81%
Industriewerte	8.47%
Immobilien	5.43%
Energie	3.18%
Versorger	2.57%
Rohstoffe	2.03%
Barmittel	1.43%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0% mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

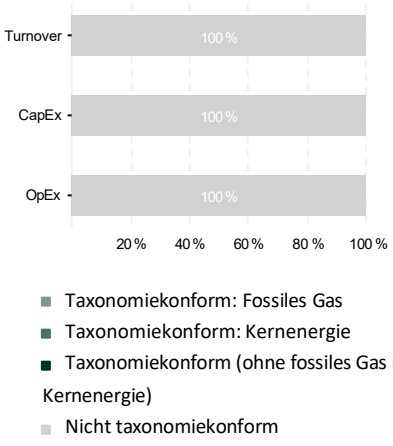
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

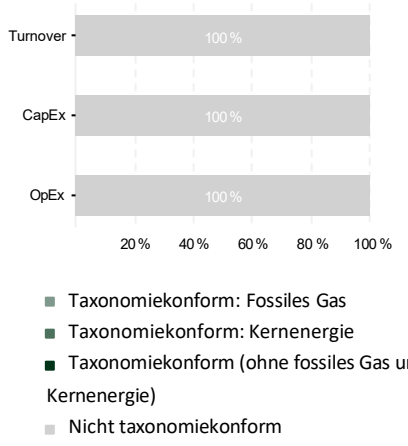
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 18H3WF064EOCNZ95K434

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37.11% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2025 versuchte der Fonds, mindestens 25% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte, in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungsmodells für Länderrisiken (CRA) überprüften Ländern zugewiesen wurden, und in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären ESG-Scoring-Modells für Unternehmensemittenten überprüften Emittenten zugewiesen wurden. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
  Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

  1. Der Fonds investierte 37.11% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 25% an nachhaltigen Investitionen überschritten.

2. Der Anlageverwalter investierte nur in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere, die auf der Grundlage seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) zu den oberen 75% gehörten.

3. Der Anlageverwalter investierte nur in Wertpapiere von Unternehmen, die basierend auf der Punktzahl seines proprietären ESG-Scoring-Modells für Unternehmen zu den oberen 75% gehörten.

4. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.

5. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

PAI-Leistungstabelle

Indicator	Current Period
THG-Emissionen insgesamt (tonnen CO2e)	456
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	11
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	10
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e)	435
CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert)	291
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert)	713
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	39
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Stand der Daten: 31. März 2025

Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar

noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

- **… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
  Bitte lesen Sie den LGAF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
  Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

  Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

  Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

  Der Fonds investierte 37.1% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
  Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

  - Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
  - Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
  - Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
  Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.
- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
  Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse
Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition
Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters

einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

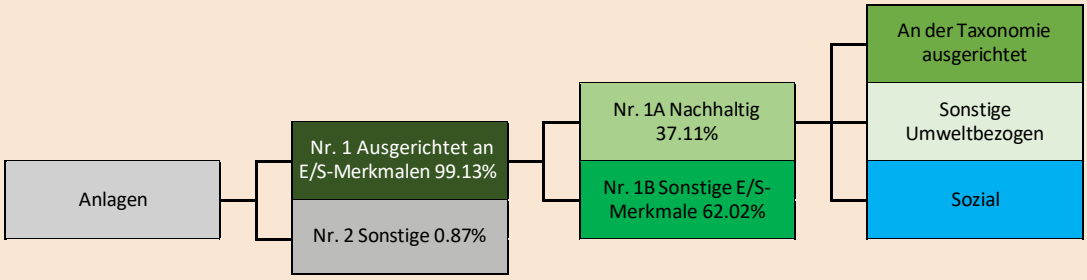
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bermuda (Government of) 2.375%	Staatsanleihen	3.13%	Bermuda
United States Treasury Bonds 1.75%	Staatsanleihen	3.01%	USA
Panama (Republic of) 2.252%	Staatsanleihen	2.05%	Panama
Japan (Government Of) 0.1%	Staatsanleihen	2.00%	Japan
Ireland (Republic Of) 1.35%	Staatsanleihen	1.83%	Irland
United States Treasury Notes 1.25%	Staatsanleihen - Inflationsgeschützt	1.82%	USA
Spain (Kingdom of) 1%	Staatsanleihen	1.63%	Spanien
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 0.875%	Staatsanleihen	1.61%	Grossbritannien
Ashtead Capital Inc. 4.25%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.61%	Grossbritannien
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1.75%	Staatsanleihen - Agentur/ Quasi-Agentur	1.60%	Deutschland
Denmark (Kingdom Of) 0%	Staatsanleihen	1.60%	Dänemark
Portugal (Republic Of) 1.65%	Staatsanleihen	1.60%	Portugal
Costa Rica (Republic Of) 6.125%	Staatsanleihen	1.53%	Costa Rica
Schneider Electric SE 0.875%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.48%	Frankreich
Czech (Republic of)	Staatsanleihen	1.46%	Czechia

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sector	Weight
Staatsanleihen	66.50%
Finanzdienstleister	8.65%
Industriewerte	6.20%
Kommunikation	6.18%
Zyklische Konsumgüter	3.63%
Informationstechnologie	2.88%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.11%
Immobilien	1.73%
Gesundheitswesen	1.26%
Barmittel	0.87%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 5,9% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

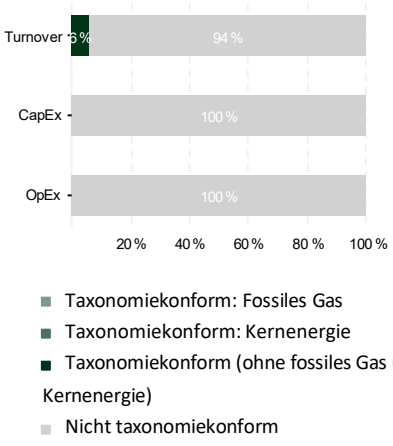
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

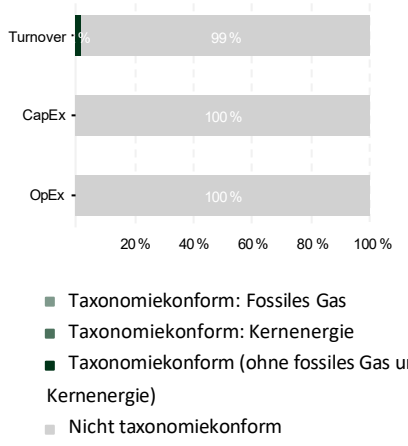
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ergriff im Rahmen seiner allgemeinen Stewardship-Aktivitäten auch Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 31. März 2025 betrugen:

	TER *1
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	
A Acc CHF Hedged	0.91%
A Acc EUR Hedged	0.91%
A Acc GBP	0.89%
A Acc USD	0.89%
A Acc USD Hedged	0.91%
A Dist EUR Hedged	0.91%
A Dist GBP	0.89%
A Dist USD	0.89%
A Dist USD Hedged	0.91%
AM Dist GBP	0.89%
B Acc CHF Hedged	1.81%
B Acc EUR Hedged	1.81%
B Acc GBP	1.78%
B Acc USD Hedged	1.81%
B Dist USD Hedged	1.81%
BP Acc USD	2.01%
BP Acc USD Hedged	2.05%
BP Dist USD	2.04%
BP Dist USD Hedged	2.06%
C Acc EUR Hedged	0.92%
C Acc GBP	0.88%
C Acc USD Hedged	0.91%
C Dist EUR Hedged	0.91%
C Dist GBP	0.88%
C Dist USD	0.89%
C Dist USD Hedged	0.91%
J Acc GBP	0.73%
J Dist GBP	0.73%
M Acc USD	0.04%
X Acc JPY Hedged	0.06%
Lazard Global Sustainable Equity Fund	
A Acc EUR	0.91%
A Acc EUR Hedged	0.94%
A Acc USD	0.92%
A Dist USD	0.90%
BP Acc USD	1.82%
BP Dist USD	1.80%
C Acc GBP	0.82%
C Dist GBP	0.82%
E Acc EUR	0.44%
E Acc GBP	0.44%
E Acc GBP Hedged	0.47%
E Acc USD	0.44%
E Dist EUR	0.44%
E Dist GBP	0.44%
E Dist USD	0.43%
EA Acc GBP	0.57%
EA Acc USD	0.57%
EA Dist GBP	0.57%
M Acc USD	0.07%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*[1]
Lazard Global Thematic Focus Fund	
A Acc EUR	0.88%
A Acc GBP	0.89%
A Acc USD	0.90%
A Dist USD	0.89%
AP Acc EUR Hedged	1.08%
BP Acc EUR Hedged	1.82%
BP Acc USD	1.80%
C Acc EUR	0.80%
C Acc GBP	0.80%
C Acc USD	0.80%
C Dist GBP	0.80%
E Acc GBP	0.35%
E Acc USD	0.35%
E Dist EUR	0.35%
E Dist GBP	0.35%
E Dist USD	0.35%
EA Acc GBP	0.55%
J Acc EUR	0.55%
J Acc EUR Hedged	0.56%
J Acc GBP	0.55%
J Acc USD	0.55%
J Dist GBP	0.55%
M Acc USD	0.05%
Lazard Global Equity Franchise Fund	
A Acc EUR	0.90%
A Acc GBP	0.90%
A Acc USD	0.90%
A Dist EUR Hedged	0.93%
B Acc GBP	1.55%
B Dist GBP	1.56%
BP Acc USD	1.80%
C Acc CHF	0.80%
C Acc CHF Hedged	0.82%
C Acc EUR	0.80%
C Acc GBP	0.80%
C Acc USD	0.80%
C Dist GBP	0.80%
C Dist USD	0.80%
EA Acc GBP	0.55%
EA Acc USD	0.55%
EA Dist GBP	0.55%
J Acc EUR	0.55%
J Acc GBP	0.55%
J Acc USD	0.55%
J Dist EUR	0.55%
J Dist GBP	0.55%
J Dist USD	0.53%
M Acc USD	0.05%
X Acc GBP	0.05%
X Dist GBP	0.04%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Digital Health Fund	
A Acc EUR	1.08%
A Acc USD	1.08%
C Acc GBP	1.03%
J Acc EUR	0.78%
J Acc EUR Hedged	0.81%
J Acc USD	0.78%
J Dist GBP	0.78%
M Acc USD	0.29%
Lazard European Equity Fund	
A Acc EUR	1.13%
A Acc USD	1.12%
A Dist EUR	1.13%
A Dist USD	1.12%
B Dist EUR	1.63%
BP Acc USD	1.87%
BP Dist USD	1.87%
C Acc GBP	0.88%
C Dist GBP	0.88%
M Acc USD	0.13%
Lazard US Equity Concentrated Fund	
A Acc USD	0.80%
A Dist USD	0.80%
B Acc EUR Hedged	1.57%
B Acc USD	1.55%
B Dist USD	1.55%
BP Acc USD	2.04%
BP Dist USD	2.05%
C Acc EUR	0.80%
C Acc EUR Hedged	0.82%
C Acc GBP	0.80%
C Acc USD	0.80%
E Acc GBP	0.55%
Lazard US Small Cap Equity Fund*	
A Acc EUR	0.86%
A Acc EUR Hedged	0.92%
A Acc GBP	0.99%
A Acc USD	0.94%
BP Acc EUR	1.69%
BP Acc EUR Hedged	1.70%
BP Acc USD	1.69%
BP Dist EUR Hedged	1.73%
C Acc EUR	0.68%
C Acc EUR Hedged	0.72%
C Acc GBP	0.94%
C Acc USD	0.82%
EA Acc EUR	0.45%
EA Acc EUR Hedged	0.47%
EA Acc GBP	0.45%
EA Acc GBP Hedged	0.52%
EA Acc USD	0.44%
EA Dist GBP	0.44%
WW Dist EUR	0.37%
WW Dist GBP	0.36%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*[1]
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
A Acc EUR	0.89%
A Acc EUR Hedged	0.92%
A Acc GBP	0.89%
A Acc JPY	0.89%
A Acc USD	0.89%
A Acc USD Hedged	0.92%
A Dist USD	0.89%
A Dist USD Hedged	0.92%
B Acc EUR	1.53%
B Acc EUR Hedged	1.57%
B Acc JPY	1.54%
BP Acc USD	1.79%
BP Acc USD Hedged	1.81%
BP Dist USD	1.79%
BP Dist USD Hedged	1.82%
C Acc EUR Hedged	0.92%
C Acc GBP	0.89%
C Dist GBP	0.89%
C Dist GBP Hedged	0.92%
EA Acc EUR	0.55%
EA Acc EUR Hedged	0.57%
EA Acc GBP	0.54%
EA Acc JPY	0.54%
EA Acc USD	0.54%
EA Dist GBP	0.54%
EA Dist USD	0.54%
J Acc JPY	0.54%
M Acc USD	0.04%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	
A Acc EUR	1.06%
A Acc GBP	1.06%
A Acc USD	1.06%
A Dist EUR	1.05%
A Dist EUR Hedged	1.06%
A Dist USD	1.06%
B Acc EUR	1.54%
B Acc USD	1.55%
BP Acc USD	1.81%
BP Dist USD	1.79%
C Acc EUR	1.05%
M Acc USD	0.05%
S Acc EUR	0.91%
S Acc EUR Hedged	0.91%
S Acc GBP	0.91%
S Acc USD	0.91%
S Dist EUR	0.89%
S Dist GBP	0.91%
S Dist USD	0.91%
SA Acc EUR	0.56%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
A Acc GBP	0.75%
A Acc USD	0.76%
A Dist EUR	0.76%
A Dist USD	0.78%
BP Acc USD	1.73%
BP Dist USD	1.73%
C Acc GBP	0.66%
C Acc USD	0.66%
C Dist GBP	0.61%
E Acc EUR	0.52%
E Acc GBP	0.54%
E Acc USD	0.54%
EA Acc EUR Hedged	0.48%
EA Acc GBP	0.41%
EA Acc USD	0.46%
M Acc USD	0.06%
X Acc EUR	0.06%
X Acc USD	0.07%
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
A Acc CHF Hedged	0.80%
A Acc USD	0.78%
I Acc CHF	0.43%
M Acc USD	0.08%
X Acc CHF	0.07%
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
A Dist USD	0.65%
B Dist USD	1.16%
BP Acc USD	1.66%
BP Dist USD	1.66%
M Acc USD	0.16%
Lazard Listed Private Markets Fund**	
A Acc GBP	1.03%
A Acc USD	1.03%
EA Acc EUR	0.64%
EA Acc GBP	0.63%
EA Acc USD	0.63%
EA Dist GBP	0.63%
M Acc USD	0.28%

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt.
** Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

*1 Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäss der Verordnung OAK BV D-02/2013 «Ausweis der Vermögensverwaltungskosten» (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Asset Management Association Switzerland herausgegebenen «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» berechnet.

Performance-Kennzahlen

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund					
- A Acc CHF Hedged	1.69	5.67	(3,15)	19.04	(7,14)
- A Acc EUR Hedged	4.33	7.82	(2,75)	19.38	(6,98)
- A Acc GBP	5.88	9.56	(1,32)	20.22	(6,77)
- A Acc USD	3.99	16.63	(12,82)	18.82	(3,88)
- A Acc USD Hedged	6.05	10.17	(0,06)	20.36	(5,83)
- A Dist EUR Hedged	0.34	4.87	(5,85)	19.36	(6,98)
- A Dist GBP	1.88	6.69	(4,57)	20.22	(6,77)
- A Dist USD	0.06	13.47	(15,57)	18.87	(3,84)
- A Dist USD Hedged	1.92	7.29	(3,07)	20.31	(5,81)
- AM Dist GBP	1.58	11.44	n. z.	n. z.	n. z.
- B Acc CHF Hedged	0.78	4.73	(4,01)	18.01	(8,00)
- B Acc EUR Hedged	3.40	6.86	(3,62)	18.32	(7,82)
- B Acc GBP	4.93	8.59	(2,21)	19.14	(7,61)
- B Acc USD Hedged	5.10	9.18	(0,98)	19.30	(6,64)
- B Dist USD Hedged	1.02	7.50	(3,95)	19.25	(6,65)
- BP Acc USD	2.80	15.31	(13,74)	17.52	(4,87)
- BP Acc USD Hedged	4.84	8.92	(1,21)	19.30	(6,90)
- BP Dist USD	1.52	14.01	(16,55)	17.60	(4,92)
- BP Dist USD Hedged	(0,23)	7.68	(4,23)	19.25	(6,90)
- C Acc EUR Hedged	4.35	7.82	(2,71)	19.38	(6,99)
- C Dist EUR Hedged	0.34	4.69	(5,83)	19.36	0.77
- C Dist GBP	1.88	6.43	(4,56)	20.22	0.77
- C Dist USD	0.65	(89,74)	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist USD Hedged	1.92	7.00	(3,10)	20.34	1.95
- M Acc USD	4.89	17.61	(12,00)	19.95	(2,98)
- X Acc JPY Hedged	1.09	5.11	(1,76)	21.02	(5,17)
Lazard Global Sustainable Equity Fund					
- A Acc EUR	16.23	21.38	(20,36)	18.65	n. z.
- A Acc EUR Hedged	7.16	22.16	(7,06)	n. z.	n. z.
- A Acc USD	9.05	25.18	(25,12)	25.25	25.65
- A Dist USD	8.99	25.09	(25,14)	25.24	25.65
- BP Acc USD	8.07	24.06	(25,79)	24.13	24.61
- BP Dist USD	8.08	24.08	(25,78)	24.12	24.59
- C Acc GBP	11.14	18.84	(16,09)	26.78	19.09
- C Dist GBP	11.02	18.69	(16,14)	26.66	19.09
- E Acc EUR	16.78	21.96	(20,00)	2.50	n. z.
- E Acc GBP	11.57	19.29	(15,81)	8.81	n. z.
- E Acc GBP Hedged	9.06	24.75	10.57	n. z.	n. z.
- E Acc USD	9.58	25.78	(24,76)	1.45	n. z.
- E Dist EUR	16.31	21.47	(5,47)	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	11.12	18.82	(16,05)	0.66	n. z.
- E Dist USD	9.13	25.28	(24,98)	2.01	n. z.
- EA Acc GBP	11.42	19.14	(15,91)	26.59	19.22
- EA Acc USD	9.43	25.61	(24,86)	25.68	26.17
- EA Dist GBP	11.11	18.81	(16,06)	26.74	19.26
- M Acc USD	9.99	26.24	(24,48)	26.31	26.79
Lazard Global Thematic Focus Fund					
- A Acc EUR	18.48	19.42	(5,47)	n. z.	n. z.
- A Acc USD	11.16	23.13	(20,84)	17.33	25.86
- AP Acc EUR Hedged	9.01	13.54	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR Hedged	8.20	9.31	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Acc USD	10.16	22.03	(21,55)	1.79	n. z.
- C Acc EUR	18.59	19.51	(0,16)	12.79	n. z.
- C Acc GBP	13.29	16.90	5.45	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020
Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)					
- C Acc USD	11.27	14.38	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist GBP	13.01	16.53	0.97	n. z.	n. z.
- E Acc GBP	13.81	17.42	(10,89)	19.17	42.06
- E Acc USD	11.78	23.81	(20,40)	17.98	22.43
- E Dist EUR	18.33	19.22	(5,81)	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	13.04	16.55	(11,36)	19.19	41.69
- E Dist USD	11.03	22.88	(20,82)	17.98	(2,63)
- EA Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	26.34	30.76
- EA Acc GBP	13.58	17.19	(11,11)	18.87	8.63
- J Acc EUR	18.89	19.81	(4,25)	n. z.	n. z.
- J Acc EUR Hedged	9.58	20.62	(0,19)	n. z.	n. z.
- J Acc GBP	13.58	17.19	(6,98)	n. z.	n. z.
- J Acc USD	11.55	23.56	(20,56)	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	13.03	16.54	(2,48)	n. z.	n. z.
- M Acc USD	n. z.	n. z.	n. z.	18.33	26.93
Lazard Global Equity Franchise Fund					
- A Acc EUR	2.83	14.82	1.39	30.28	(7,59)
- A Acc GBP	(1,76)	12.31	6.79	22.55	(2,61)
- A Acc USD	(3,52)	18.42	(4,55)	21.44	0.57
- A Dist EUR Hedged	(7,70)	14.42	(9,47)	20.08	(1,92)
- B Acc GBP	(2,40)	11.59	6.17	21.63	(3,23)
- BP Acc USD	(4,39)	17.36	(5,40)	20.35	(0,33)
- C Acc CHF	4.22	(1,04)	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc CHF Hedged	(7,63)	3.62	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc EUR	2.93	14.94	1.55	30.40	(7,54)
- C Acc GBP	(1,66)	12.42	6.83	22.63	(2,51)
- C Acc USD	(3,42)	18.53	(1,14)	n. z.	n. z.
- C Dist GBP	(4,14)	10.76	5.10	22.71	(2,58)
- C Dist USD	(5,85)	5.86	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc GBP	(1,42)	12.70	7.23	22.99	(2,27)
- EA Acc USD	(3,18)	18.83	(4,21)	21.86	0.92
- EA Dist EUR	n. z.	n. z.	0.11	30.72	(7,35)
- EA Dist GBP	(3,89)	11.07	5.38	23.09	(2,30)
- J Acc EUR	3.19	5.07	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc GBP	(1,42)	12.70	6.98	7.66	n. z.
- J Acc USD	(3,18)	5.69	n. z.	n. z.	n. z.
- J Dist EUR	0.60	3.20	n. z.	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	(3,89)	10.91	5.60	6.17	n. z.
- J Dist USD	(5,61)	5.47	n. z.	n. z.	n. z.
- M Acc USD	(2,69)	19.42	(3,73)	22.47	1.43
Lazard Digital Health Fund					
- A Acc EUR	(2,21)	(4,92)	(20,39)	n. z.	n. z.
- A Acc USD	(8,24)	(1,95)	(21,54)	n. z.	n. z.
- C Acc GBP	(6,53)	(6,95)	(14,93)	n. z.	n. z.
- J Acc EUR	(1,91)	(4,64)	(20,20)	n. z.	n. z.
- J Acc EUR Hedged	(9,79)	(4,25)	(24,20)	n. z.	n. z.
- J Acc USD	(7,96)	(1,65)	(21,37)	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	(6,29)	(6,72)	(14,82)	n. z.	n. z.
- M Acc USD	(7,50)	(1,16)	(21,04)	n. z.	n. z.
Lazard European Equity Fund					
- A Acc EUR	6.30	14.98	(10,21)	18.96	3.42
- A Acc USD	(0,25)	20.29	(16,79)	10.83	12.52
- A Dist EUR	4.61	13.09	(11,61)	18.96	3.42
- A Dist USD	(1,85)	18.31	(18,08)	10.85	12.56
- B Dist EUR	4.51	13.08	(11,58)	18.36	2.83

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020
Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)					
- BP Acc USD	(1,00)	19.41	(17,41)	10.03	11.71
- BP Dist USD	(2,06)	18.31	(18,10)	10.03	11.72
- C Acc GBP	1.82	13.28	(5,71)	12.22	9.28
- C Dist GBP	(0,06)	11.15	(7,40)	12.29	9.31
- M Acc USD	0.75	21.49	(15,98)	11.91	13.64
Lazard US Equity Concentrated Fund					
- A Acc USD	9.32	14.19	(19,40)	25.14	10.97
- A Dist USD	8.98	13.99	(19,43)	25.14	10.97
- AP Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	33.91	8.32
- B Acc EUR Hedged	6.59	10.76	(22,60)	22.93	8.54
- B Acc USD	8.49	13.35	(20,01)	24.21	10.14
- B Dist USD	8.49	13.35	(20,01)	24.21	10.14
- BP Acc USD	7.96	12.76	(20,41)	23.59	9.59
- BP Dist USD	7.95	12.79	(20,41)	23.59	9.59
- C Acc EUR	16.51	9.14	(13,05)	34.22	1.89
- C Acc EUR Hedged	7.40	11.58	(22,01)	23.85	9.35
- C Acc GBP	11.31	7.22	(8,91)	26.40	7.42
- C Acc USD	9.32	14.19	(19,40)	25.14	10.97
- C Dist USD	n. z.	13.98	(19,43)	25.14	10.97
- E Acc GBP	11.59	7.53	(8,68)	26.66	8.08
- EA Acc USD	n. z.	14.47	(19,20)	25.46	11.25
Lazard US Small Cap Equity Fund					
- A Acc EUR	16.12	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc EUR Hedged	10.72	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc GBP	12.01	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc USD	12.06	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR	(2,24)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR Hedged	1.10	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Dist EUR Hedged	10.08	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc EUR	(2,31)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc EUR Hedged	(3,65)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc GBP	12.05	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc USD	12.17	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc EUR	16.49	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc GBP	12.43	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc GBP Hedged	11.99	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc USD	12.39	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Dist GBP	5.34	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- WW Dist EUR	16.18	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- WW Dist GBP	12.13	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Japanese Strategic Equity Fund					
- A Acc EUR	20.38	1.82	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc EUR Hedged	30.05	1.00	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc GBP	15.01	0.20	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc JPY	26.05	34.96	3.07	19.90	8.82
- A Acc USD	12.96	25.62	(9,66)	7.63	14.53
- A Acc USD Hedged	9.14	n. z.	n. z.	19.90	9.75
- A Dist USD	12.05	24.15	(10,94)	7.62	14.55
- A Dist USD Hedged	30.47	40.78	3.50	19.88	9.76
- BP Acc USD	11.95	24.50	(10,47)	6.66	13.50
- BP Acc USD Hedged	30.60	41.09	4.09	18.82	8.76
- BP Dist USD	11.89	24.08	(10,93)	6.66	13.51
- BP Dist USD Hedged	30.66	40.63	3.48	18.82	8.77
- C Acc EUR Hedged	30.10	1.00	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist GBP Hedged	30.22	40.01	2.34	19.29	9.39

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020
Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)					
- EA Acc GBP	15.41	19.56	0.41	n. z.	n. z.
- EA Acc JPY	26.49	13.12	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Dist GBP	13.95	17.78	(0,39)	n. z.	n. z.
- M Acc USD	86.21	26.69	(8,95)	8.47	15.34
Lazard Emerging Markets Equity Fund					
- A Acc EUR	15.10	17.36	(10,15)	12.53	(8,58)
- A Acc GBP	9.96	15.35	(5,88)	5.98	(3,62)
- A Acc USD	8.00	22.80	(16,73)	4.88	(0,46)
- A Dist EUR	11.41	12.79	(14,49)	12.50	(8,56)
- A Dist EUR Hedged	2.69	15.16	(23,57)	3.76	(1,61)
- A Dist USD	4.54	17.99	(20,73)	4.90	(0,47)
- B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	3.23	2.61
- B Acc USD	7.46	22.19	(17,14)	4.38	(0,97)
- BP Acc USD	7.19	21.89	(17,35)	4.12	(1,21)
- BP Dist USD	4.49	17.99	(20,68)	4.12	(1,21)
- C Acc EUR	15.09	17.36	(10,15)	12.56	(8,60)
- S Acc EUR	15.27	17.53	(10,01)	12.62	(8,41)
- S Acc EUR Hedged	6.19	20.10	0.86	n. z.	n. z.
- S Acc GBP	10.13	15.51	(5,72)	6.13	(3,49)
- S Acc USD	8.16	22.98	(16,58)	5.06	(0,32)
- S Dist EUR	11.41	12.80	(3,57)	n. z.	(10,71)
- S Dist GBP	6.43	10.86	(10,42)	6.15	(3,49)
- S Dist USD	4.55	17.99	(20,74)	5.07	(0,32)
- SA Acc EUR	15.68	17.92	(9,69)	13.09	(8,15)
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund					
- A Acc GBP	12.14	2.93	(0,14)	n. z.	n. z.
- A Acc USD	10.14	9.57	(21,43)	0.30	n. z.
- A Dist EUR	14.99	2.21	(1,33)	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	14.06
- C Acc GBP	12.25	3.04	(11,11)	1.27	14.40
- C Acc USD	10.25	2.78	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist GBP	10.00	2.44	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	17.83
- EA Acc EUR Hedged	8.49	7.38	(23,50)	(0,56)	16.01
- EA Acc GBP	12.61	3.25	(10,94)	1.47	11.19
- EA Acc USD	10.47	9.90	(21,19)	0.48	13.85
- M Acc USD	10.91	10.09	n. z.	n. z.	n. z.
- X Acc EUR	18.21	5.46	(14,68)	8.15	n. z.
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund					
- A Acc USD	10.08	17.83	(14,41)	7.06	9.44
- I Acc CHF	19.20	7.55	(12,86)	10.55	(1,35)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund					
- A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	7.29
- A Acc USD	n. z.	n. z.	n. z.	(7,77)	9.34
- A Dist USD	(5,44)	2.16	(19,33)	(7,78)	9.34
- B Acc EUR Hedged	n. z.	2.09	(20,27)	(9,14)	7.01
- B Dist USD	(5,46)	2.17	(19,30)	(8,15)	9.06
- BP Acc USD	(3,35)	4.02	(18,57)	(8,61)	8.52
- BP Dist USD	(5,46)	2.18	(19,27)	(8,61)	8.52
- M Acc USD	n. z.	5.60	(17,34)	(7,23)	10.16

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020
Lazard Listed Private Markets Fund					
- A Acc USD	0.11	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc EUR	(1,61)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

Acolin Fund Services AG, Zürich ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), die Aufstellung der An- und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, können unentgeltlich bei letzterem unter der folgenden Anschrift angefordert werden.

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz
Startseite: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Ile 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

LAZARD
ASSET MANAGEMENT