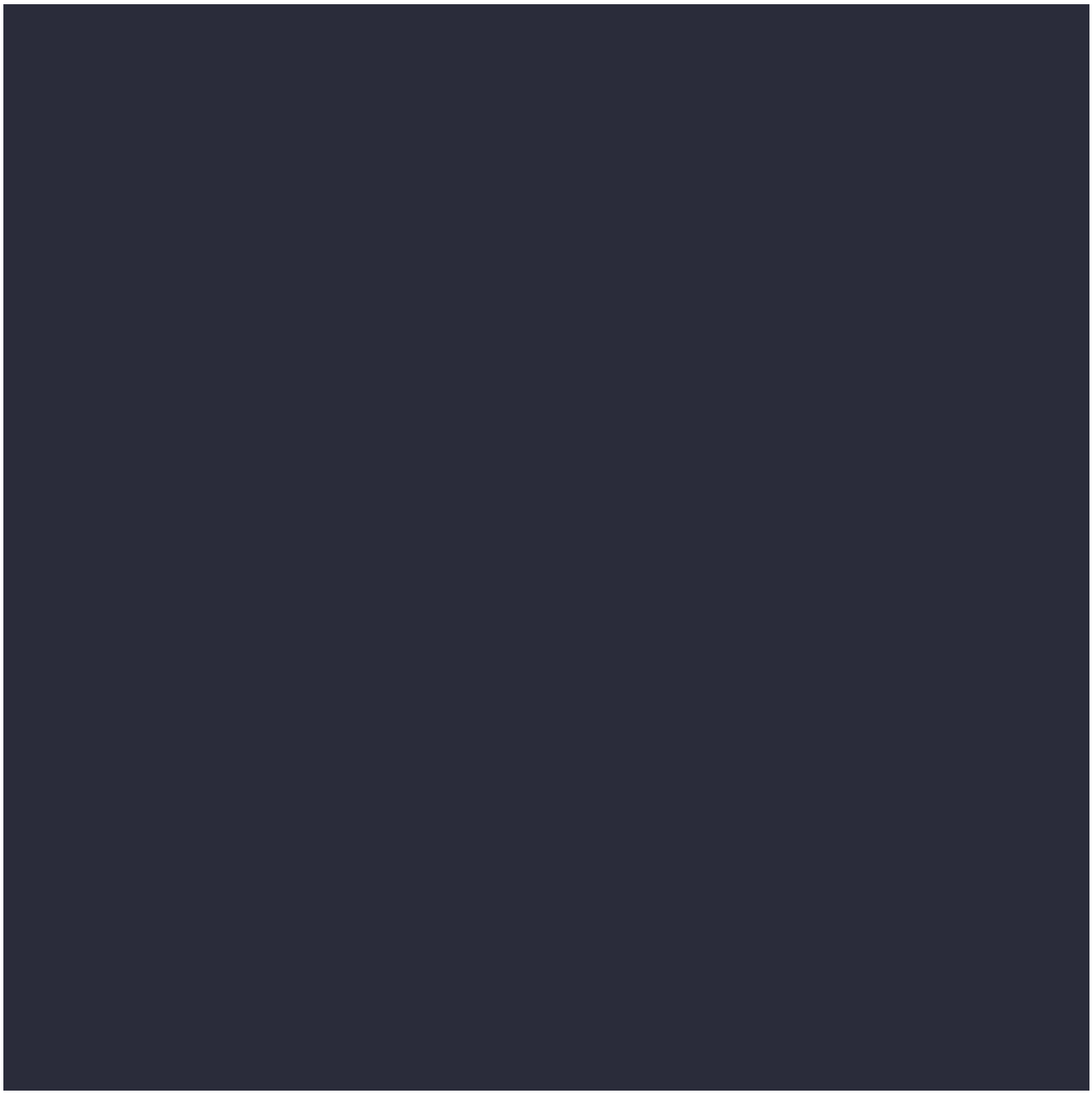
LAZARD
ASSET MANAGEMENT

# Lazard Global Active Funds plc

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 ..... 42

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer ..... 43

Gesamtergebnisrechnung ..... 47

Bilanz ..... 53

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares ..... 59

Anmerkungen zum Jahresabschluss ..... 65

Anlagenportfolio ..... 137

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) ..... 180

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) ..... 199

Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) ..... 201

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) ..... 203

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) (ungeprüft) ..... 204

# 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 Global Small Cap 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 Equity Advantage Fund* [7]
*Lazard Global Bond Fund* [8]

**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]

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

*Lazard Climate Action Fund* [6]

**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 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
[7] Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.
[8] 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
Level 20
1 Harbour View Street, Central
Hongkong

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

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

Lazard Fund Managers (Ireland)
Limited, niederländische Niederlassung
The Office Operators
Mondrian Tower
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, der Lazard Global Managed Volatility Fund wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen und der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 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 und der Lazard Global Equity Advantage Fund wurde am 25. Februar 2025 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 durch die Fonds werden im Juni 2025 bzw. 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.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Kombination aus volatilen Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Wir 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.

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 Advantage Fund*

### Anlagerückblick

Der Fonds wurde im Februar 2025 aufgelegt. Während des einmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -3,63 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -4,45 % verzeichnete[1].

### Marktrückblick

Seit der Markteinführung sind die Aktienmärkte weltweit aufgrund der zunehmenden Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsaussichten zurückgegangen.

Die Anleger konzentrierten sich auf die USA, wobei die anfängliche Begeisterung über die erwartete unternehmensfreundliche Politik der neuen Regierung durch zahlreiche Äußerungen und Maßnahmen der Regierung gedämpft wurde, die Anleger dazu veranlassten, über deren Auswirkungen zu diskutieren. Angesichts der Umfragen, die auf ein geringeres Vertrauen der Unternehmen und Privathaushalte im Vorfeld der von Präsident Trump gesetzten Frist für die Einführung von Zöllen am 2. April hindeuteten, befürchteten die Anleger, dass die Unsicherheit zu einem Rückgang der Unternehmens- und Verbraucherausgaben führen und das Wirtschaftswachstum beeinträchtigen könnte.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte in den Industrieländern. US-Aktien gaben nach, da Sorgen über Zollrisiken und ein Abverkauf von Unternehmen, die stark mit dem Thema künstliche Intelligenz verbunden sind, den Markt belasteten. Europäische Aktien schnitten besser ab, was auf eine Kombination aus Zinssenkungen und der Begeisterung für Aktien von Rüstungsunternehmen zurückzuführen war.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung am japanischen Unternehmen Mitsubishi Electric war hilfreich, nachdem das Unternehmen einen Rekord bei den Quartalserträgen gemeldet hatte, die über den Marktschätzungen lagen. Der Anstieg der Erträge ist auf die unerwartet guten Ergebnisse in den Bereichen Infrastruktur und Leben zurückzuführen.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Unternehmen HCA Healthcare trug zur Wertsteigerung bei, nachdem der Aktienkurs des Unternehmens im Laufe des Monats wieder anstieg. Bedenken über mögliche Kürzungen bei der medizinischen Versorgung zur Finanzierung von Steuersenkungen scheinen übertrieben, da es kaum politische Unterstützung für solche Maßnahmen gibt.
- Die Beteiligung am Schweizer Pharmamulti Novartis war hilfreich. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen für ein langfristiges Cashflow-Wachstum gerüstet ist, unterstützt durch ein starkes geistiges Eigentum, ein vielfältiges Arzneimittelportfolio und eine robuste Pipeline von Arzneimitteln in der Spätphase.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung des multinationalen US-Mischkonzerns Berkshire Hathaway schmälerte die relative Rendite. Die Versicherungs-Tochtergesellschaften des Unternehmens haben sich weiterhin gut entwickelt und profitierten von günstigen Bedingungen sowohl im Versicherungsgeschäft als auch bei den Kapitalerträgen.
- Die Untergewichtung des US-amerikanischen Öl- und Gasunternehmens Exxon Mobil wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus. Die Aktie erholte sich im Laufe des Monats aufgrund der Erwartung relativ stabiler Erträge für das erste Quartal, die durch höhere Raffineriemargen und bessere Preise für Chemikalien unterstützt wurden.
- Die Beteiligung am US-Finanzdienstleister American Express war nicht hilfreich. Die Aktien des Unternehmens gerieten im Laufe des Monats unter Druck, belastet durch verstärkten Gegenwind aus den Devisenmärkten und eine leichte Abschwächung des Ausgabenwachstums.

## Lazard Global Equity Advantage Fund* (Fortsetzung)

### Ausblick

Die erhöhte Volatilität in den ersten Monaten des Jahres 2025 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 die Anleger im Unklaren über die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum. Wir gehen davon aus, dass die „Zollbeben" 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 werden 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.

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.

**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 Global Small Cap Fund

### Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2025 erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds") eine Rendite von -4,73 % in US-Dollar, während der MSCI World Small Cap Index (der „Index") eine Rendite von -0,26 % verzeichnete[1].

### Marktrückblick

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.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an dem deutschen Rüstungsunternehmen RENK Group war hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, als der anhaltende Krieg in der Ukraine und die sich verändernden militärischen Beziehungen zwischen den USA und Europa mehrere europäische Länder dazu veranlassten, ihre Pläne für Verteidigungsausgaben zu erhöhen.
- Die Beteiligung an Arcutis Biotherapeutics, einem in den USA börsennotierten Unternehmen, das Arzneimittel für die Immundermatologie entwickelt, trug zur Wertsteigerung bei. Das Unternehmen meldete ein über den Erwartungen liegendes Quartalsergebnis, was auf starke Umsätze und Verschreibungsvolumina zurückzuführen ist, da das Zoryve-Produkt des Unternehmens für eine Reihe von Hauterkrankungen bei Dermatologen Anklang findet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Vaxcyte, einem in den USA börsennotierten Marktführer im Bereich neuartiger Impfstoffchemie, schmälerte die Rendite. Der Aktienkurs fiel, nachdem das Unternehmen im letzten Quartal des Berichtszeitraums Daten für seinen Pneumokokken-Impfstoff VAX-24 bei pädiatrischen Patienten veröffentlicht hatte.
- Die Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Unternehmen Evolent Health, das Verwaltungsdienstleistungen im Gesundheitswesen anbietet und medizinische Versorgungszentren betreibt, war nicht hilfreich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel angesichts des erheblichen Drucks auf das Managed-Care-Ökosystem in Verbindung mit einem unerwarteten Gewinnrückgang und einer niedrigeren Gewinnprognose des Managements.

### Ausblick

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass globale Small-Cap-Aktien gut positioniert sind, um eine überdurchschnittliche Performance zu erzielen, da die zunehmende Wahrscheinlichkeit eines unternehmensfreundlichen regulatorischen Umfelds in den USA, niedrigere Inflationsraten und Zinssätze weltweit sowie historische Bewertungsabschläge gegenüber Large Caps in allen Regionen für Rückenwind sorgen dürften. Wir gehen davon aus, dass die Märkte angesichts mehrerer abklingender Belastungsfaktoren in dieser Anlageklasse längerfristig zunehmend qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen bevorzugen werden, und glauben, dass das Portfolio daher das Potenzial hat, eine Outperformance zu erzielen.

## Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

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

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

## Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkungen | Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2025 USD | Lazard Global Thematic Focus Fund 31.03.2024 USD | Lazard Global Equity Advantage Fund* 31.03.2025 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 | 12.330 | 36.911.108 | 26.735.348 |
| Bankzinsen | | 190.598 | 298.241 | 31 | 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 | (10.488) | 102.492.324 | 45.417.646 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | | (38.133.145) | 86.706.209 | (137.845) | (101.408.083) | 52.801.466 |
| **Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)** | | **13.004.655** | **105.885.213** | **(135.972)** | **38.928.843** | **125.450.006** |
| **Aufwendungen** | **3** | | | | | |
| Managementgebühren | | (3.034.516) | (2.758.360) | (16) | (6.679.606) | (7.075.478) |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (271.522) | (264.559) | (119) | (441.290) | (487.348) |
| Rechtskosten | | (52.001) | (54.415) | (1.832) | (90.002) | (94.274) |
| Vergütungen des Verwaltungsrats | | (8.452) | (8.500) | (8) | (14.301) | (15.978) |
| Vergütung des Währungsmanagers | | (1.098) | (481) | - | (42) | (16) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (19.266) | (20.699) | (834) | (18.002) | (19.322) |
| Sonstige Aufwendungen | | (87.862) | (63.970) | (10.741) | (133.355) | (88.170) |
| **Summe Aufwendungen** | | **(3.474.717)** | **(3.170.984)** | **(13.550)** | **(7.376.598)** | **(7.780.586)** |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | - | - | 13.549 | - | - |
| **Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)** | | **9.529.938** | **102.714.229** | **(135.973)** | **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** | **(135.973)** | **24.596.954** | **115.598.480** |
| Kapitalertragsteuer | 4 | (766.989) | (401.646) | - | - | - |
| Quellensteuer | 4 | (1.143.767) | (1.018.675) | (2.549) | (4.711.355) | (4.564.626) |
| **Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern** | | **6.342.112** | **99.996.659** | **(138.522)** | **19.885.599** | **111.033.854** |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | - | - | (671) | - | - |
| **Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit** | | **6.342.112** | **99.996.659** | **(139.193)** | **19.885.599** | **111.033.854** |

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Equity Advantage Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. Februar 2025 (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

| | | Lazard Global Small Cap Fund | | Lazard Climate Action Fund* | | Lazard Digital Health Fund | | Lazard European Equity Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| | Anmerkungen | USD | USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| **Anlageerträge** | | | | | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 32.613 | 125 | - | - | 1.230 | 9 | - | - |
| Dividendenerträge | | 547.123 | 790.188 | 82.347 | 25.622 | 7.171 | 6.976 | 371.078 | 339.686 |
| Bankzinsen | | 14.463 | 23.615 | 15.154 | 2.179 | 642 | 589 | 63.350 | - |
| Sonstige Erträge | | 27 | 5.632 | 41 | 5 | 28 | 27 | 39 | 17.459 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 1.569.041 | (3.042.655) | 694.634 | (36.602) | (166.273) | (92.193) | 1.181.078 | 569.997 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | | (3.404.471) | 6.071.118 | (1.044.189) | 1.044.663 | (125.171) | (18.588) | (1.125.411) | 1.240.120 |
| **Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge** | | **(1.241.204)** | **3.848.023** | **(252.013)** | **1.035.867** | **(282.373)** | **(103.180)** | **490.134** | **2.167.262** |
| **Aufwendungen** | **3** | | | | | | | | |
| Managementgebühren | | (419.110) | (241.530) | (4.537) | (1.485) | (4.546) | (4.707) | (92.217) | (88.296) |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (19.532) | (19.427) | (4.153) | (1.941) | (1.073) | (3.007) | (5.835) | (5.333) |
| Rechtskosten | | (4.500) | (5.435) | (5.213) | (9.533) | (5.730) | (1.758) | (2.000) | (7.573) |
| Vergütungen des Verwaltungsrats | | (620) | (687) | (110) | (64) | (34) | (41) | (186) | (181) |
| Vergütung des Währungsmanagers | | - | - | - | - | (19) | (25) | - | - |
| Gebühren für Steuererklärung | | (5.519) | (3.192) | (1.340) | (4.866) | (8.406) | (8.832) | (3.000) | (1.357) |
| Sonstige Aufwendungen | | (37.186) | (22.525) | (55.549) | (13.536) | (16.319) | (13.883) | (9.427) | (13.791) |
| **Summe Aufwendungen** | | **(486.467)** | **(292.796)** | **(70.902)** | **(31.425)** | **(36.127)** | **(32.253)** | **(112.665)** | **(116.531)** |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | - | - | 37.019 | 22.862 | 31.874 | 27.849 | - | - |
| **Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge** | | **(1.727.671)** | **3.555.227** | **(285.896)** | **1.027.304** | **(286.626)** | **(107.584)** | **377.469** | **2.050.731** |
| **Finanzierungskosten** | | | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 13 | - | - | - | - | - | - | (80.320) | (72.742) |
| Bankzinsen | | - | - | - | - | - | - | - | (4.256) |
| **Summe Finanzierungskosten** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(80.320)** | **(76.998)** |
| **(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern** | | **(1.727.671)** | **3.555.227** | **(285.896)** | **1.027.304** | **(286.626)** | **(107.584)** | **297.149** | **1.973.733** |
| Kapitalertragsteuer | 4 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Quellensteuer | 4 | (88.196) | (116.521) | (12.820) | (5.844) | (1.688) | (1.299) | (31.427) | (29.676) |
| **(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern** | | **(1.815.867)** | **3.438.706** | **(298.716)** | **1.021.460** | **(288.314)** | **(108.883)** | **265.722** | **1.944.057** |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | - | - | - | (2.407) | (7.990) | (8.012) | - | - |
| **Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit** | | **(1.815.867)** | **3.438.706** | **(298.716)** | **1.019.053** | **(296.304)** | **(116.895)** | **265.722** | **1.944.057** |

* Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Climate Action Fund, der am 20. Februar 2025 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.

## Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkungen | Lazard Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2025 EUR | Lazard Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2024 EUR | 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 | | 235.406 | 1.369.912 | 1.659.733 | 3.505.921 | 3.975.166 | 3.906.927.933 | 404.567.850 |
| Bankzinsen | | - | 22.625 | 108.463 | 204.101 | 23.130 | - | - |
| Sonstige Erträge | | 6 | 155 | - | - | 233 | - | 476.257 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 829.180 | 3.967.949 | 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 | | (739.219) | (2.931.230) | (44.853.632) | (26.522.359) | (33.160.337) | (6.410.434.448) | 3.628.067.043 |
| **Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)** | | **325.373** | **2.429.411** | **(9.531.036)** | **18.763.651** | **(35.855.526)** | **2.470.409.663** | **5.303.358.604** |
| **Aufwendungen** | **3** | | | | | | | |
| Managementgebühren | | (10.391) | (592.195) | (1.330.109) | (1.834.584) | (1.185.926) | (876.566.427) | (76.112.533) |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (444) | (24.819) | (71.599) | (107.054) | (125.774) | (49.075.947) | (5.270.916) |
| Rechtskosten | | (1.014) | (6.018) | (6.001) | (48.272) | (19.553) | (6.171.171) | (1.764.897) |
| Vergütungen des Verwaltungsrats | | (192) | (955) | (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 | | (1.697) | (9.651) | (8.001) | (9.999) | (8.469) | (1.711.780) | (1.033.150) |
| Sonstige Aufwendungen | | (2.649) | (20.635) | (21.570) | (33.310) | (42.094) | (10.040.250) | (2.733.081) |
| **Summe Aufwendungen** | | **(16.387)** | **(654.273)** | **(1.441.178)** | **(2.039.647)** | **(1.385.811)** | **(945.657.350)** | **(87.159.591)** |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | 3.902 | - | - | - | 73.279 | - | - |
| **Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)** | | **312.888** | **1.775.138** | **(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 | | (2.966) | - | - | - | - | (796.799) | (660.912) |
| **Summe Finanzierungskosten** | | **(2.966)** | **-** | **(13.266)** | **(9.416)** | **(454.325)** | **(34.026.240)** | **(4.102.475)** |
| **Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern** | | **309.922** | **1.775.138** | **(10.985.480)** | **16.714.588** | **(37.622.383)** | **1.490.726.073** | **5.212.096.538** |
| Kapitalertragsteuer | 4 | - | - | - | - | - | - | - |
| Quellensteuer | 4 | (97.660) | (80.533) | (428.624) | (968.877) | (980.480) | (586.039.190) | (60.685.181) |
| **Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern** | | **212.262** | **1.694.605** | **(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** | | **212.262** | **1.694.605** | **(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.

** 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.

## Gesamtergebnisrechnung

| | | Lazard Emerging Markets Equity Fund | | Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund | | Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| | Anmerkungen | USD | USD | USD | USD | USD | 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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 Advantage Fund* 31.03.2025 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 | 2.954.339 | 937.933.415 | 1.151.602.593 |
| Bankguthaben | 8 | 5.377.254 | 3.317.119 | 23.681 | 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 | | - | - | 86 | - | - |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 498.802 | 520.247 | 5.405 | 1.383.805 | 1.658.494 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 548 | 2.828 | 13.549 | - | - |
| **Summe Umlaufvermögen** | | **583.714.794** | **658.132.243** | **2.997.060** | **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) | (48.540) | (690.735) | (1.285.554) |
| **Summe kurzfristige Verbindlichkeiten** | | **(6.048.998)** | **(2.180.738)** | **(48.540)** | **(15.314.952)** | **(7.089.068)** |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares** | | **577.665.796** | **655.951.505** | **2.948.520** | **937.478.131** | **1.158.569.354** |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | - | - | 34.329 | - | - |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares** | | **577.665.796** | **655.951.505** | **2.982.849** | **937.478.131** | **1.158.569.354** |

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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

| | | Lazard Global Small Cap Fund | | Lazard Climate Action Fund* | | Lazard Digital Health Fund | | Lazard European Equity Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| | Anmerkungen | USD | USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| **Umlaufvermögen** | | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 39.231.140 | 47.111.826 | - | 10.619.909 | 2.268.471 | 2.666.031 | 11.071.395 | 12.362.838 |
| Bankguthaben | 8 | 209.941 | 440.250 | - | 350.810 | 21.202 | 15.953 | 219.589 | 76.831 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 37.491 | 123.680 | - | 1.006 | - | - | - | - |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 50.903 | 59.724 | - | 6.481 | 1.191 | 1.533 | 24.856 | 24.893 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 80 | 15.867 | 59.881 | 22.862 | 80.801 | 48.926 | 19.973 | 19.973 |
| **Summe Umlaufvermögen** | | **39.529.555** | **47.751.347** | **59.881** | **11.001.068** | **2.371.665** | **2.732.443** | **11.335.813** | **12.484.535** |
| **Kurzfristige Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | - | - | - | - | (243) | (1.241) | - | - |
| Kontokorrentkredite | 8 | - | - | (32.982) | - | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | - | - | (3.855) | - | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | - | (64.022) | - | - | - | - | (114.821) | - |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (58.110) | (64.467) | (23.044) | (18.610) | (29.620) | (33.090) | (45.811) | (70.403) |
| **Summe kurzfristige Verbindlichkeiten** | | **(58.110)** | **(128.489)** | **(59.881)** | **(18.610)** | **(29.863)** | **(34.331)** | **(160.632)** | **(70.403)** |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares** | | **39.471.445** | **47.622.858** | **-** | **10.982.458** | **2.341.802** | **2.698.112** | **11.175.181** | **12.414.132** |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | - | - | - | 37.593 | 4.761 | 12.751 | - | - |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares** | | **39.471.445** | **47.622.858** | **-** | **11.020.051** | **2.346.563** | **2.710.863** | **11.175.181** | **12.414.132** |

* Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 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 Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2025 EUR | Lazard Pan-European Small Cap Fund** 31.03.2024 EUR | 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 | - | 5.807.427 | 149.461.727 | 170.446.632 | 579.682.958 | 188.524.182.203 | 32.257.612.930 |
| Bankguthaben | 8 | 139.164 | 60.995 | 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 | | - | 63.951 | 1.144.089 | - | - | 611.183.446 | 163.499.336 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | - | 3.152 | 1.828 | 13.294 | 309.251 | 1.991.215.389 | 228.874.314 |
| Sonstige Vermögenswerte | | - | - | - | - | 105.839 | 1.347.895 | - |
| **Summe Umlaufvermögen** | | **139.164** | **5.935.525** | **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 | | (49.783) | (30.800) | (297.887) | (289.295) | (2.666) | (71.641.101) | (23.160.010) |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | - | (24.446) | - | - | - | (1.735.586.299) | (2.025.941.460) |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | - | - | - | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (89.381) | (134.555) | (323.295) | (504.090) | (277.541) | (149.357.812) | (22.441.403) |
| **Summe kurzfristige Verbindlichkeiten** | | **(139.164)** | **(189.801)** | **(640.328)** | **(896.314)** | **(336.215)** | **(1.958.731.266)** | **(2.073.297.526)** |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares** | | **-** | **5.745.724** | **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** | | **-** | **5.745.724** | **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.

** 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.

## 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 31.03.2025 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 Advantage Fund* 31.03.2025 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 | 3.122.042 | 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 | (139.193) | 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** | **2.982.849** | **937.478.131** | **1.158.569.354** |

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Equity Advantage Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. Februar 2025 (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

| | | Lazard Global Small Cap Fund | | Lazard Climate Action Fund* | | Lazard Digital Health Fund | | Lazard European Equity Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| | Anmerkung | USD | USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres** | | **47.622.858** | **44.087.980** | **11.020.051** | **-** | **2.710.863** | **2.674.644** | **12.414.132** | **12.095.513** |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 46.679.630 | 121.573 | 5.021 | 10.000.998 | 131.724 | 153.777 | 2.927.063 | 943.109 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (53.015.176) | (25.401) | (10.726.356) | - | (199.720) | (663) | (4.431.736) | (2.568.547) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (1.815.867) | 3.438.706 | (298.716) | 1.019.053 | (296.304) | (116.895) | 265.722 | 1.944.057 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres** | | **39.471.445** | **47.622.858** | **-** | **11.020.051** | **2.346.563** | **2.710.863** | **11.175.181** | **12.414.132** |

* Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 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 Pan-European Small Cap Fund** | | Lazard US Equity Concentrated Fund | | Lazard US Small Cap Equity Fund* | Lazard Japanese Strategic Equity Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| | | EUR | EUR | USD | USD | USD | JPY | JPY |
| **Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres** | | **5.745.724** | **61.582.630** | **175.654.855** | **417.434.989** | **-** | **32.610.351.491** | **7.426.155.558** |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 125.861 | 961.324 | 31.945.745 | 46.660.512 | 737.337.687 | 188.639.481.027 | 27.939.847.749 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (6.083.847) | (58.492.835) | (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 | | 212.262 | 1.694.605 | (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** | | **-** | **5.745.724** | **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.

** 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 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 zum 31. März 2025 aktiv sind. Zum 31. März 2025 waren Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Advantage Fund (aufgelegt am 25. Februar 2025), Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap 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 Emerging World 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.

Der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

### Entsprechungserklärung

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

### Grundlage der Erstellung

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

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft 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, der Lazard Global Managed Volatility Fund und der Lazard Climate Action 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 45.318.037 USD (31. März 2024: 22.271.982 USD) 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 zugrunde liegende 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 | Lazard Global Equity Advantage 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 % | 0,50 % |
| A Acc USD | 0,85 % | 0,85 % | - | 0,85 % | 0,50 % |
| 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 % | 0,23 % |
| EA Acc USD | - | 0,50 % | - | - | 0,23 % |
| EA Dist GBP | - | 0,50 % | - | - | 0,23 % |
| 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 Global Small Cap Fund | Lazard Climate Action Fund***** | Lazard Digital Health Fund | Lazard European Equity Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| A Acc CHF | - | - | 0,80 % | - | - |
| A Acc EUR | 0,85 % | - | 0,80 % | 0,80 % | 1,00 % |
| A Acc GBP | 0,85 % | 1,00 % | 0,80 % | - | - |
| A Acc USD | 0,85 % | 1,00 % | 0,80 % | 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 % | 0,75 % |
| C Acc USD | 0,75 % | - | - | - | - |
| C Dist GBP | 0,75 % | - | - | - | 0,75 % |
| C Dist USD | 0,75 % | - | - | - | - |
| EA Acc GBP | 0,50 % | 0,55 % | 0,35 % | - | - |
| EA Acc USD | 0,50 % | - | 0,35 % | - | - |
| 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.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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: 32.647.272 USD) an, davon standen 3.702.361 USD (31. März 2024: 2.708.306 USD) 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 Advantage Fund****** | 0,23 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | 0,20 |
| Lazard Global Small Cap Fund | 0,38 |
| Lazard Climate Action Fund***** | 0,30 |
| 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.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.

Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Equity Advantage Fund, den Lazard Climate Action Fund, 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. Zum 31. März 2024 galten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Thematic Fund, den Lazard Climate Action Fund, den Lazard Digital Health Fund und den Lazard Developing Markets Equity Fund.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

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, den Lazard Global Small Cap 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 181.397 USD (31. März 2024: 73.805 USD), wovon 274.638 USD (31. März 2024: 135.082 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### 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: 2.181.651 USD), wovon 676.526 USD (31. März 2024: 2.923.033 USD) 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 172.522 USD (31. März 2024: 180.615 USD) an, wovon 43.867 USD (31. März 2024: 44.453 USD) 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: 74.821 USD), wovon null USD (31. März 2024: Null USD) 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 122.816 USD (31. März 2024: 115.069 USD), wovon 122.816 USD (31. März 2024: 115.069 USD) zum Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden. Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 auf 92.029 USD (31. März 2024: 100.754 USD), wovon null USD (31. März 2024: 15.733 USD) 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### 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.

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 Advantage Fund****** | USD | 1.914 | - |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | USD | 1.817.205 | 2.385.436 |
| Lazard Global Small Cap Fund | USD | 57.665 | 37.317 |
| Lazard Climate Action Fund***** | USD | 11.546 | 5.758 |
| 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.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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.

## 4. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

### Säule-2-Offenlegung

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-2-Mustervorschriften („Global Anti-Base Erosion Proposal" oder „GloBE") zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung veröffentlicht. Die Säule-2-Gesetzgebung wurde in Irland erlassen und gilt für das Geschäftsjahr ab dem 1. April 2024. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Freistellung von Investmentfonds gemäß Säule 2 erfüllen und für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich 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).

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

#### Swing-Pricing (Forsetzung)

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.

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) |

## 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) | | | | |
| - 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) |
| - 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** |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Global Sustainable Equity Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|---|---|
| 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) |
| - 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 |

## 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) | | | | |
| - 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 |
| - 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 Advantage Fund****** | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|
| **Beginn des Berichtszeitraums** | **-** | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums | | |
| - A Acc GBP | 79 | 9.982 |
| - A Acc USD | 100 | 10.000 |
| - EA Acc GBP | 79 | 9.982 |
| - EA Acc USD | 100 | 10.000 |
| - EA Dist GBP | 79 | 9.982 |
| - M Acc USD | 3.077 | 3.072.096 |
| | **3.514** | **3.122.042** |
| **Ende des Berichtszeitraums** | **3.514** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| 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 |
| - 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) |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung) | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|---|---|
| Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung) | | | | |
| - 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 Global Small Cap Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|---|---|
| **Beginn des Geschäftsjahres** | **396.738** | | **396.136** | |
| Zeichnungen während des Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc GBP | 368.660 | 46.642.653 | - | - |
| - A Acc USD | 5 | 441 | 6 | 400 |
| - EA Acc GBP | 5 | 613 | 783 | 91.475 |
| - M Acc USD | 36 | 35.923 | 30 | 29.698 |
| | **368.706** | **46.679.630** | **819** | **121.573** |
| Rücknahmen während des Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc GBP | (49.793) | (6.549.303) | - | - |
| - EA Acc GBP | (395.629) | (46.465.873) | (217) | (25.401) |
| | **(445.422)** | **(53.015.176)** | **(217)** | **(25.401)** |
| **Ende des Geschäftsjahres** | **320.022** | | **396.738** | |

| Lazard Climate Action Fund***** | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|---|---|
| **Beginn des Geschäftsjahres** | **15.497** | | **-** | |
| Zeichnungen während des Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc CHF | 7 | 857 | 876 | 100.112 |
| - A Acc EUR | 7 | 861 | 928 | 100.146 |
| - A Acc GBP | 6 | 865 | 797 | 100.234 |
| - A Acc USD | 8 | 868 | 1.001 | 100.045 |
| - C Acc GBP | 6 | 811 | 797 | 100.232 |
| - EA Acc GBP | 3 | 379 | 797 | 100.209 |
| - EA Acc USD | 3 | 380 | 1.000 | 100.020 |
| - M Acc USD | - | - | 9.301 | 9.300.000 |
| | **40** | **5.021** | **15.497** | **10.000.998** |
| Rücknahmen während des Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc CHF | (883) | (107.608) | - | - |
| - A Acc EUR | (935) | (107.648) | - | - |
| - A Acc GBP | (803) | (107.741) | - | - |
| - A Acc USD | (1.009) | (107.549) | - | - |
| - C Acc GBP | (803) | (107.755) | - | - |
| - EA Acc GBP | (800) | (107.854) | - | - |
| - EA Acc USD | (1.003) | (107.627) | - | - |
| - M Acc USD | (9.301) | (9.972.574) | - | - |
| | **(15.537)** | **(10.726.356)** | **-** | **-** |
| **Ende des Geschäftsjahres** | **-** | **-** | **15.497** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Digital Health Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | 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** |
| 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** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| 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** | |

| Lazard US Equity Concentrated Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | 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** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard US Small Cap Equity Fund* | Anteile | 31.03.2025<br>Wert der Anteilstransaktionen<br>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 |
| - 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** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Japanese Strategic Equity Fund | 31.03.2025 Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY | 31.03.2024 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 |
| - 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) | - | - |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung) | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen JPY | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen JPY |
|---|---|---|---|---|
| Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung) | | | | |
| - 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** | |

| 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) | - | - |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung) | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | Anteile | 31.03.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD |
|---|---|---|---|---|
| Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung) | | | | |
| - 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** | |

| Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | 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** | |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund | Anteile | 31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD | 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** | |

| 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** |

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| | | 31.03.2025 |
|---|---|---|
| **Lazard Listed Private Markets Fund**** (Fortsetzung)** | **Anteile** | **Wert der Anteilstransaktionen USD** |
| 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.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 31. März 2025 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025 | NIW je Anteil zum 31. März 2025 | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 | NIW zum 31. März 2023 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023 | NIW je Anteil zum 31. März 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 15.088.011 CHF | 941.310 | 16,03 CHF | 12.059.333 CHF | 798.225 | 15,11 CHF | 16.021.612 CHF | 1.116.624 | 14,35 CHF |
| - A Acc EUR Hedged | 74.235.939 EUR | 22.227.560 | 3,34 EUR | 56.457.540 EUR | 18.387.789 | 3,07 EUR | 111.023.273 EUR | 38.943.754 | 2,85 EUR |
| - A Acc GBP | 138.187.121 GBP | 47.217.439 | 2,93 GBP | 187.351.022 GBP | 70.778.805 | 2,65 GBP | 223.674.839 GBP | 92.384.864 | 2,42 GBP |
| - A Acc USD | 71.977.111 USD | 4.777.064 | 15,07 USD | 38.665.690 USD | 2.903.843 | 13,32 USD | 17.779.000 USD | 1.493.585 | 11,90 USD |
| - A Acc USD Hedged | 322.158.423 USD | 66.862.026 | 4,82 USD | 287.662.997 USD | 66.082.260 | 4,35 USD | 341.290.442 USD | 86.031.745 | 3,97 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 16.714.777 EUR | 6.952.622 | 2,40 EUR | 19.153.802 EUR | 8.334.721 | 2,30 EUR | 53.010.920 EUR | 24.165.689 | 2,19 EUR |
| - A Dist GBP | 274.325.913 GBP | 132.265.224 | 2,07 GBP | 317.444.661 GBP | 162.826.327 | 1,95 GBP | 486.905.018 GBP | 265.882.842 | 1,83 GBP |
| - A Dist USD | 4.362.270 USD | 352.124 | 12,39 USD | 3.887.714 USD | 341.675 | 11,38 USD | 3.222.518 USD | 308.212 | 10,46 USD |
| - A Dist USD Hedged | 27.039.052 USD | 7.029.710 | 3,85 USD | 25.045.421 USD | 6.926.481 | 3,62 USD | 25.973.179 USD | 7.675.819 | 3,38 USD |
| - AM Dist GBP | 7.748.525 GBP | 63.742 | 121,56 GBP | 6.559.595 GBP | 57.240 | 114,60 GBP | - | - | - |
| - B Acc CHF Hedged | 3.760.937 CHF | 302.306 | 12,44 CHF | 3.970.198 CHF | 335.544 | 11,83 CHF | 4.134.526 CHF | 364.631 | 11,34 CHF |
| - B Acc EUR Hedged | 9.889.208 EUR | 583.074 | 16,96 EUR | 8.036.606 EUR | 510.858 | 15,73 EUR | 10.202.151 EUR | 692.175 | 14,74 EUR |
| - B Acc GBP | 2.009.876 GBP | 120.881 | 16,63 GBP | 2.286.277 GBP | 150.672 | 15,17 GBP | 3.698.509 GBP | 264.085 | 14,01 GBP |
| - B Acc USD Hedged | 17.629.807 USD | 878.889 | 20,06 USD | 11.729.973 USD | 641.505 | 18,29 USD | 21.896.115 USD | 1.302.024 | 16,82 USD |
| - B Dist USD Hedged | 769.148 USD | 48.587 | 15,83 USD | 510.682 USD | 34.013 | 15,01 USD | 1.303.254 USD | 92.920 | 14,03 USD |
| - BP Acc USD | 34.008.543 USD | 2.435.780 | 13,96 USD | 679.162 USD | 54.423 | 12,48 USD | 647.343 USD | 57.359 | 11,29 USD |
| - BP Acc USD Hedged | 14.244.688 USD | 918.535 | 15,51 USD | 844.942 USD | 59.622 | 14,17 USD | 932.875 USD | 71.395 | 13,07 USD |
| - BP Dist USD | 232.605 USD | 19.573 | 11,88 USD | 141.021 USD | 12.884 | 10,95 USD | 238.418 USD | 23.815 | 10,01 USD |
| - BP Dist USD Hedged | 443.687 USD | 33.518 | 13,24 USD | 30.992 USD | 2.480 | 12,50 USD | 43.789 USD | 3.758 | 11,65 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 13.765.858 EUR | 1.005.142 | 13,70 EUR | 19.539.322 EUR | 1.552.039 | 12,59 EUR | 25.371.610 EUR | 2.170.608 | 11,69 EUR |
| - C Acc GBP | 1.523.493 GBP | 139.859 | 10,89 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc USD Hedged | 86.159 USD | 7.909 | 10,89 USD | - | - | - | - | - | - |
| - C Dist EUR Hedged | 1.217.663 EUR | 97.911 | 12,44 EUR | 1.226.641 EUR | 103.183 | 11,89 EUR | 578.073 EUR | 50.852 | 11,37 EUR |
| - C Dist GBP | 87.887.944 GBP | 6.674.824 | 13,17 GBP | 46.649.207 GBP | 3.769.040 | 12,38 GBP | 37.449.717 GBP | 3.213.462 | 11,65 GBP |
| - C Dist USD | 2.333.511 USD | 203.086 | 11,49 USD | 2.064.336 USD | 196.758 | 10,49 USD | - | - | - |
| - C Dist USD Hedged | 63.407.644 USD | 4.650.424 | 13,63 USD | 70.818.460 USD | 5.524.988 | 12,82 USD | 62.703.151 USD | 5.213.422 | 12,03 USD |
| - J Acc GBP | 64.977.308 GBP | 5.603.519 | 11,60 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - J Dist GBP | 5.221.930 GBP | 452.655 | 11,54 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - M Acc USD | 3.705.903 USD | 2.337 | 1.585,52 USD | 5.089.622 USD | 3.663 | 1.389.34 USD | 6.609.576 USD | 5.367 | 1.231.51 USD |
| - X Acc JPY Hedged | 5.399.459.034 JPY | 26.197.358 | 206,11 JPY | 5.125.818.729 JPY | 26.355.550 | 194,49 JPY | 4.940.765.409 JPY | 26.526.407 | 186,26 JPY |
| **Lazard Global Sustainable Equity Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 8.621 EUR | 70 | 123,71 EUR | 52.870 EUR | 427 | 123,74 EUR | 43.018 EUR | 424 | 101,52 EUR |
| - A Acc EUR Hedged | 4.785.609 EUR | 40.800 | 117,29 EUR | 15.196.940 EUR | 127.500 | 119,19 EUR | 9.039.956 EUR | 90.000 | 100,44 EUR |
| - A Acc USD | 181.547 USD | 633 | 286,61 USD | 347.225 USD | 1.214 | 286,07 USD | 251.174 USD | 1.065 | 235,92 USD |
| - A Dist USD | 9.270 USD | 52 | 176,95 USD | 27.298 USD | 154 | 176,71 USD | 22.326 USD | 153 | 145,83 USD |
| - BP Acc USD | 7.263.759 USD | 43.349 | 167,56 USD | 5.192.828 USD | 30.772 | 168,75 USD | 4.561.490 USD | 32.481 | 140,44 USD |
| - BP Dist USD | 9.297 USD | 55 | 167,61 USD | 26.673 USD | 158 | 168,77 USD | 21.821 USD | 155 | 140,43 USD |
| - C Acc GBP | 1.699.795 GBP | 10.818 | 157,13 GBP | 1.468.282 GBP | 9.157 | 160,35 GBP | 1.341.423 GBP | 9.924 | 135,17 GBP |
| - C Dist GBP | 490.698 GBP | 3.135 | 156,51 GBP | 496.915 GBP | 3.108 | 159,90 GBP | 589.776 GBP | 4.370 | 134,96 GBP |
| - E Acc EUR | 2.099.871 EUR | 19.353 | 108,50 EUR | 1.730.408 EUR | 16.019 | 108,02 EUR | 1.138.034 EUR | 12.903 | 88,20 EUR |
| - E Acc GBP | 87.084.085 GBP | 759.929 | 114,60 GBP | 92.091.227 GBP | 790.481 | 116,50 GBP | 100.482.236 GBP | 1.027.074 | 97,83 GBP |
| - E Acc GBP Hedged | 1.978.170 GBP | 13.565 | 145,84 GBP | 1.401.047 GBP | 9.629 | 145,51 GBP | 3.257.665 GBP | 27.088 | 120,26 GBP |
| - E Acc USD | 165.504 USD | 1.622 | 102,02 USD | 162.092 USD | 1.599 | 101,34 USD | 221.940 USD | 2.668 | 83,18 USD |
| - E Dist EUR | 1.090.300 EUR | 8.787 | 124,08 EUR | 606.391 EUR | 4.889 | 124,04 EUR | 37.846 EUR | 372 | 101,68 EUR |
| - E Dist GBP | 12.556.105 GBP | 119.730 | 104,87 GBP | 12.437.741 GBP | 116.189 | 107,05 GBP | 1.084.206 GBP | 12.013 | 90,25 GBP |
| - E Dist USD | 46.455 USD | 458 | 101,47 USD | 1.485.237 USD | 14.676 | 101,20 USD | 1.205.556 USD | 14.457 | 83,39 USD |
| - EA Acc GBP | 709.237 GBP | 4.481 | 158,29 GBP | 979.763 GBP | 6.081 | 161,13 GBP | 3.190.523 GBP | 23.547 | 135,49 GBP |
| - EA Acc USD | 209.398 USD | 911 | 229,94 USD | 208.270 USD | 911 | 228,70 USD | 171.173 USD | 911 | 187,97 USD |
| - EA Dist GBP | 27.306.204 GBP | 173.597 | 157,30 GBP | 45.819.539 GBP | 285.349 | 160,57 GBP | 47.884.884 GBP | 353.666 | 135,40 GBP |
| - M Acc USD | 7.540.375 USD | 4.219 | 1.787,11 USD | 11.736.632 USD | 6.636 | 1.768.64 USD | 13.442.583 USD | 9.295 | 1.446.29 USD |

## 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 Managed Volatility Fund*** ** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | - | - | - | 6.575.977 EUR | 38.150 | 172,37 EUR | 5.808.311 EUR | 38.150 | 152,25 EUR |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | - | 59.473.237 EUR | 535.064 | 111,15 EUR | 37.024.918 EUR | 367.564 | 100,73 EUR |
| - A Acc GBP | - | - | - | 16.399 GBP | 113 | 145,11 GBP | 14.802 GBP | 112 | 131,81 GBP |
| - M Acc USD | - | - | - | 2.566.531 USD | 1.931 | 1.329.25 USD | 3.150.100 USD | 2.687 | 1.172.56 USD |
| **Lazard Global Thematic Focus Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 8.565 EUR | 70 | 122,06 EUR | 12.314 EUR | 101 | 121,77 EUR | 10.330 EUR | 100 | 103,00 EUR |
| - A Acc GBP | 7.161 GBP | 73 | 98,06 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 23.878.107 USD | 156.088 | 152,98 USD | 33.587.277 USD | 220.550 | 152,29 USD | 34.579.983 USD | 266.986 | 129,52 USD |
| - A Dist USD | 9.108 USD | 100 | 91,08 USD | - | - | - | - | - | - |
| - AP Acc EUR Hedged | 3.510.313 EUR | 29.930 | 117,28 EUR | 3.571.455 EUR | 29.981 | 119,12 EUR | - | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | 106.704 EUR | 954 | 111,86 EUR | 55.997 EUR | 489 | 114,47 EUR | - | - | - |
| - BP Acc USD | 922.168 USD | 9.038 | 102,03 USD | 1.379.296 USD | 13.458 | 102,49 USD | 307.874 USD | 3.500 | 87,95 USD |
| - C Acc EUR | 1.227.849 EUR | 9.995 | 122,85 EUR | 1.428.752 EUR | 11.668 | 122,45 EUR | 1.496.936 EUR | 14.463 | 103,50 EUR |
| - C Acc GBP | 1.496.438 GBP | 11.605 | 128,95 GBP | 951.869 GBP | 7.252 | 131,25 GBP | 190.988 GBP | 1.674 | 114,09 GBP |
| - C Acc USD | 3.285.463 USD | 27.094 | 121,26 USD | 5.735.455 USD | 47.561 | 120,59 USD | 7.516.838 USD | 73.363 | 102,46 USD |
| - C Dist GBP | 85.430 GBP | 696 | 122,79 GBP | 79.516 GBP | 635 | 125,29 GBP | 72.452 GBP | 663 | 109,25 GBP |
| - E Acc GBP | 54.043.770 GBP | 362.631 | 149,03 GBP | 34.049.722 GBP | 225.483 | 151,01 GBP | 24.619.290 GBP | 188.393 | 130,68 GBP |
| - E Acc USD | 175.155 USD | 1.154 | 151,78 USD | 57.100 USD | 380 | 150,26 USD | 48.293 USD | 380 | 127,09 USD |
| - E Dist EUR | 104.178 EUR | 858 | 121,42 EUR | 73.142 EUR | 603 | 121,30 EUR | 76.561 EUR | 745 | 102,77 EUR |
| - E Dist GBP | 78.024.793 GBP | 521.469 | 149,62 GBP | 126.766.932 GBP | 830.538 | 152,63 GBP | 111.566.194 GBP | 838.345 | 133,08 GBP |
| - E Dist USD | 223.160 USD | 1.360 | 164,09 USD | 193.318 USD | 1.182 | 163,55 USD | 131.012 USD | 940 | 139,37 USD |
| - EA Acc GBP | 684.423 GBP | 4.537 | 150,87 GBP | 1.071.731 GBP | 6.997 | 153,17 GBP | 1.390.046 GBP | 10.465 | 132,82 GBP |
| - J Acc EUR | 14.992.631 EUR | 120.367 | 124,56 EUR | 26.366.656 EUR | 212.902 | 123,84 EUR | 8.885.317 EUR | 85.098 | 104,41 EUR |
| - J Acc EUR Hedged | 8.710 EUR | 69 | 125,18 EUR | 12.752 EUR | 101 | 126,48 EUR | 10.982 EUR | 100 | 109,47 EUR |
| - J Acc GBP | 165.084.577 GBP | 1.443.093 | 114,40 GBP | 196.452.192 GBP | 1.691.448 | 116,14 GBP | 145.709.226 GBP | 1.446.792 | 100,71 GBP |
| - J Acc USD | 37.393.259 USD | 355.727 | 105,12 USD | 37.833.143 USD | 362.808 | 104,28 USD | 14.810.356 USD | 167.580 | 88,38 USD |
| - J Dist GBP | 79.775.019 GBP | 672.151 | 118,69 GBP | 70.932.690 GBP | 585.816 | 121,08 GBP | 17.348.100 GBP | 164.308 | 105,58 GBP |
| - M Acc USD | 364.339 USD | 361 | 1.009,65 USD | 50.498 USD | 51 | 996,51 USD | - | - | - |
| **Lazard Global Equity Advantage Fund****** | | | | | | | | | |
| - A Acc GBP | 7.368 GBP | 79 | 93,17 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 9.534 USD | 100 | 95,34 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP | 7.370 GBP | 79 | 93.19 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc USD | 9.537 USD | 100 | 95,37 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 7.370 GBP | 79 | 93.19 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - M Acc USD | 2.935.220 USD | 3.077 | 953,91 USD | - | - | - | - | - | - |
| **Lazard Global Equity Franchise Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 2.157.432 EUR | 13.134 | 164,26 EUR | 2.924.561 EUR | 18.171 | 160,94 EUR | 2.142.098 EUR | 14.845 | 144,29 EUR |
| - A Acc GBP | 7.500.966 GBP | 28.434 | 263,80 GBP | 12.186.481 GBP | 46.172 | 263,93 GBP | 15.662.862 GBP | 64.357 | 243,38 GBP |
| - A Acc USD | 159.416.874 USD | 703.534 | 226,59 USD | 211.754.752 USD | 955.943 | 221,51 USD | 100.889.711 USD | 505.368 | 199,64 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 108.715 EUR | 900 | 120,79 EUR | 179.165 EUR | 1.450 | 123,56 EUR | 166.671 EUR | 1.450 | 114,95 EUR |
| - B Acc GBP | 86.705 GBP | 514 | 168,81 GBP | 136.849 GBP | 805 | 169,99 GBP | 118.987 GBP | 754 | 157,78 GBP |
| - B Dist GBP | 37.228 GBP | 371 | 100,38 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 41.029.977 USD | 297.113 | 138,10 USD | 56.998.348 USD | 418.443 | 136,22 USD | 42.628.863 USD | 344.127 | 123,88 USD |
| - C Acc CHF | 243.213 CHF | 2.255 | 107,88 CHF | 297.547 CHF | 2.771 | 107,39 CHF | - | - | - |
| - C Acc CHF Hedged | 8.725 CHF | 86 | 101,59 CHF | 29.269 CHF | 282 | 103,77 CHF | - | - | - |
| - C Acc EUR | 38.985.971 EUR | 235.994 | 165,20 EUR | 54.204.043 EUR | 335.216 | 161,70 EUR | 104.856.215 EUR | 724.005 | 144,83 EUR |
| - C Acc GBP | 29.358.967 GBP | 164.524 | 178,45 GBP | 44.856.606 GBP | 251.496 | 178,36 GBP | 35.137.278 GBP | 213.858 | 164,30 GBP |
| - C Acc USD | 16.193.620 USD | 133.343 | 121,44 USD | 26.338.344 USD | 222.076 | 118,60 USD | 24.175.322 USD | 226.399 | 106,78 USD |
| - C Dist GBP | 8.239.183 GBP | 52.967 | 155,55 GBP | 17.775.240 GBP | 111.453 | 159,49 GBP | 9.863.082 GBP | 66.141 | 149,12 GBP |
| - C Dist USD | 9.403.711 USD | 87.924 | 106,95 USD | 9.822.063 USD | 91.673 | 107,14 USD | - | - | - |

## 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 Equity Franchise Fund (Fortsetzung)** | | | | | | | | | |
| - EA Acc GBP | 481.787 GBP | 2.450 | 196,62 GBP | 518.023 GBP | 2.643 | 196,03 GBP | 740.875 GBP | 4.113 | 180,13 GBP |
| - EA Acc USD | 481.590 USD | 2.138 | 225,30 USD | 666.675 USD | 3.038 | 219,47 USD | 598.743 USD | 3.038 | 197,11 USD |
| - EA Dist EUR | - | - | - | - | - | - | 378.523 EUR | 2.486 | 152,28 EUR |
| - EA Dist GBP | 30.085.460 GBP | 193.916 | 155,15 GBP | 37.657.876 GBP | 237.338 | 158,67 GBP | 38.566.191 GBP | 260.696 | 147,94 GBP |
| - J Acc EUR | 1.262.464 EUR | 11.321 | 111,51 EUR | 1.402.999 EUR | 12.886 | 108,88 EUR | - | - | - |
| - J Acc GBP | 281.106.300 GBP | 2.111.067 | 133,16 GBP | 327.145.187 GBP | 2.464.187 | 132,76 GBP | 390.739.623 GBP | 3.203.020 | 121,99 GBP |
| - J Acc USD | 2.045.562 USD | 18.618 | 109,87 USD | 1.597.339 USD | 14.924 | 107,03 USD | - | - | - |
| - J Dist EUR | 28.756 EUR | 269 | 106,78 EUR | 149.783 EUR | 1.401 | 106,94 EUR | - | - | - |
| - J Dist GBP | 118.833.557 GBP | 955.583 | 124,36 GBP | 173.199.091 GBP | 1.361.854 | 127,18 GBP | 53.376.942 GBP | 449.481 | 118,75 GBP |
| - J Dist USD | 10.065 USD | 94 | 106,90 USD | 20.593 USD | 193 | 106,82 USD | - | - | - |
| - M Acc USD | 7.348.340 USD | 4.460 | 1.647,53 USD | 13.209.379 USD | 8.272 | 1.596.97 USD | 11.916.792 USD | 8.350 | 1.427.08 USD |
| - X Acc GBP | 31.528.841 GBP | 317.164 | 99,41 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - X Dist GBP | 7.782 GBP | 78 | 99,33 GBP | - | - | - | - | - | - |
| **Lazard Global Small Cap Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc GBP | 30.423.881 GBP | 318.867 | 95,41 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 42.139 USD | 518 | 81,43 USD | 43.806 USD | 513 | 85,47 USD | 40.415 USD | 507 | 79,64 USD |
| - EA Acc GBP | 50.845 GBP | 571 | 88,92 GBP | 37.673.109 GBP | 396.195 | 95,09 GBP | 35.706.541 GBP | 395.629 | 90,25 GBP |
| - M Acc USD | 63.600 USD | 66 | 970,41 USD | 29.946 USD | 30 | 1.008.36 USD | - | - | - |
| **Lazard Climate Action Fund******* | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF | - | - | - | 99.258 CHF | 876 | 113,27 CHF | - | - | - |
| - A Acc EUR | - | - | - | 102.050 EUR | 928 | 110,02 EUR | - | - | - |
| - A Acc GBP | - | - | - | 87.307 GBP | 797 | 109,48 GBP | - | - | - |
| - A Acc USD | - | - | - | 109.987 USD | 1.001 | 109,94 USD | - | - | - |
| - C Acc GBP | - | - | - | 87.318 GBP | 797 | 109,50 GBP | - | - | - |
| - EA Acc GBP | - | - | - | 87.405 GBP | 797 | 109,63 GBP | - | - | - |
| - EA Acc USD | - | - | - | 110.110 USD | 1.000 | 110,09 USD | - | - | - |
| - M Acc USD | - | - | - | 10.249.075 USD | 9.301 | 1.102.05 USD | - | - | - |
| **Lazard Digital Health Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 113.233 EUR | 1.640 | 69,05 EUR | 128.108 EUR | 1.633 | 78,47 EUR | 76.058 EUR | 925 | 82,21 EUR |
| - A Acc USD | 70.317 USD | 1.023 | 68,74 USD | 219.539 USD | 2.817 | 77,94 USD | 230.557 USD | 2.809 | 82,09 USD |
| - C Acc GBP | 67.547 GBP | 967 | 69,84 GBP | 74.110 GBP | 915 | 81,00 GBP | 66.773 GBP | 765 | 87,24 GBP |
| - J Acc EUR | 154.344 EUR | 2.215 | 69,68 EUR | 73.228 EUR | 927 | 78,96 EUR | 76.108 EUR | 923 | 82,48 EUR |
| - J Acc EUR Hedged | 59.207 EUR | 932 | 63,52 EUR | 67.944 EUR | 928 | 73,25 EUR | 72.791 EUR | 923 | 78,88 EUR |
| - J Acc USD | 70.351 USD | 1.014 | 69,36 USD | 79.138 USD | 1.009 | 78,41 USD | 82.683 USD | 1.004 | 82,33 USD |
| - J Dist GBP | 54.286 GBP | 772 | 70,32 GBP | 62.501 GBP | 768 | 81,35 GBP | 66.811 GBP | 764 | 87,41 GBP |
| - M Acc USD | 1.695.167 USD | 2.407 | 704,31 USD | 1.949.250 USD | 2.460 | 792,23 USD | 1.952.647 USD | 2.359 | 827,75 USD |
| **Lazard European Equity Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 517.411 EUR | 119.606 | 4,33 EUR | 512.412 EUR | 119.606 | 4,28 EUR | 439.536 EUR | 120.400 | 3,65 EUR |
| - A Acc USD | 20.048 USD | 9.654 | 2,08 USD | 19.808 USD | 9.654 | 2,05 USD | 184.415 USD | 104.926 | 1,76 USD |
| - A Dist EUR | 387.573 EUR | 279.722 | 1,39 EUR | 390.052 EUR | 279.722 | 1,39 EUR | 337.922 EUR | 279.722 | 1,21 EUR |
| - A Dist USD | 10.436 USD | 843 | 12,38 USD | 20.863 USD | 1.678 | 12,43 USD | 17.702 USD | 1.635 | 10,83 USD |
| - B Dist EUR | 4.999.940 EUR | 1.239.535 | 4,03 EUR | 5.176.802 EUR | 1.274.155 | 4,06 EUR | 4.971.298 EUR | 1.412.151 | 3,52 EUR |
| - BP Acc USD | 10.447 USD | 805 | 12,97 USD | 20.407 USD | 1.580 | 12,91 USD | 17.315 USD | 1.554 | 11,14 USD |
| - BP Dist USD | 10.447 USD | 856 | 12,20 USD | 20.409 USD | 1.663 | 12,27 USD | 17.320 USD | 1.620 | 10,69 USD |
| - C Acc GBP | 78.492 GBP | 18.733 | 4,19 GBP | 58.504 GBP | 13.842 | 4,23 GBP | 65.305 GBP | 17.675 | 3,69 GBP |
| - C Dist GBP | 534.116 GBP | 151.666 | 3,52 GBP | 550.370 GBP | 152.079 | 3,62 GBP | 489.135 GBP | 151.691 | 3,22 GBP |
| - M Acc USD | 4.856.012 USD | 3.077 | 1.578,03 USD | 5.984.393 USD | 3.877 | 1.543.75 USD | 5.974.550 USD | 4.564 | 1.309.16 USD |

## 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 | - | - | - | - | - | - | 53.471.822 EUR | 441.129 | 121,22 EUR |
| - B Acc EUR | - | - | - | 5.732.829 EUR | 41.675 | 137,56 EUR | 8.098.892 EUR | 63.223 | 128,10 EUR |
| - C Acc EUR | - | - | - | 12.895 EUR | 100 | 128,95 EUR | 11.916 EUR | 100 | 119,16 EUR |
| **Lazard US Equity Concentrated Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 1.536.012 USD | 10.169 | 151,04 USD | 3.493.858 USD | 21.465 | 162,77 USD | 3.214.557 USD | 21.563 | 149,08 USD |
| - A Dist USD | 35.131 USD | 236 | 149,15 USD | 677.687 USD | 4.203 | 161,23 USD | 1.539.042 USD | 10.404 | 147,92 USD |
| - B Acc EUR Hedged | 114.102 EUR | 905 | 126,10 EUR | 176.609 EUR | 1.267 | 139,41 EUR | 174.436 EUR | 1.329 | 131,28 EUR |
| - B Acc USD | 1.130.619 USD | 7.378 | 153,25 USD | 2.967.428 USD | 17.834 | 166,39 USD | 3.122.982 USD | 20.339 | 153,54 USD |
| - B Dist USD | 1.080.212 USD | 6.390 | 169,05 USD | 3.148.058 USD | 17.152 | 183,54 USD | 4.471.841 USD | 26.402 | 169,38 USD |
| - BP Acc USD | 176.282 USD | 1.272 | 138,53 USD | 59.123 USD | 391 | 151,16 USD | 215.658 USD | 1.538 | 140,23 USD |
| - BP Dist USD | 317.111 USD | 2.289 | 138,56 USD | 361.113 USD | 2.388 | 151,19 USD | 334.474 USD | 2.385 | 140,22 USD |
| - C Acc EUR | 101.873.533 EUR | 639.926 | 159,20 EUR | 104.147.463 EUR | 605.702 | 171,95 EUR | 83.115.868 EUR | 530.544 | 156,66 EUR |
| - C Acc EUR Hedged | 4.675.413 EUR | 34.711 | 134,70 EUR | 5.532.155 EUR | 37.428 | 147,81 EUR | 6.518.866 EUR | 47.188 | 138,15 EUR |
| - C Acc GBP | 2.156.039 GBP | 12.459 | 173,04 GBP | 3.845.343 GBP | 20.148 | 190,85 GBP | 54.976.214 GBP | 307.270 | 178,92 GBP |
| - C Acc USD | 28.826.615 USD | 157.660 | 182,84 USD | 36.673.597 USD | 186.126 | 197,04 USD | 216.322.987 USD | 1.198.699 | 180,46 USD |
| - C Dist USD | - | - | - | 3.492.607 USD | 19.477 | 179,32 USD | 4.606.840 USD | 28.000 | 164,53 USD |
| - E Acc GBP | 103.763 GBP | 811 | 127,97 GBP | 908.781 GBP | 6.455 | 140,79 GBP | 8.020.684 GBP | 60.947 | 131,60 GBP |
| - EA Acc USD | - | - | - | 262.588 USD | 1.218 | 215,55 USD | 8.495.644 USD | 43.141 | 196,93 USD |
| **Lazard US Small Cap Equity Fund*** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 72.936 EUR | 715 | 102,01 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc EUR Hedged | 230.367 EUR | 2.281 | 101,01 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc GBP | 6.709 GBP | 67 | 99,49 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 72.884 USD | 709 | 102,74 USD | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc EUR | 1.537.848 EUR | 17.949 | 85,68 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | 277.675 EUR | 3.017 | 92,05 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 8.438 USD | 94 | 89,73 USD | - | - | - | - | - | - |
| - BP Dist EUR Hedged | 1.101.773 EUR | 10.994 | 100,21 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc EUR | 8.034 EUR | 94 | 85,83 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc EUR Hedged | 736.527 EUR | 8.376 | 87,93 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc GBP | 6.709 GBP | 67 | 99,54 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc USD | 33.162 USD | 323 | 102,88 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR | 86.299.366 EUR | 842.712 | 102,41 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 8.979.033 EUR | 88.548 | 101,40 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP | 164.476.325 GBP | 1.644.970 | 99,99 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP Hedged | 259.410 GBP | 2.525 | 102,73 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc USD | 144.713.295 USD | 1.403.067 | 103,14 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 1.716.396 GBP | 18.320 | 93,69 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - WW Dist EUR | 8.026 EUR | 79 | 102,15 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - WW Dist GBP | 95.131.853 GBP | 953.755 | 99,74 GBP | - | - | - | - | - | - |
| **Lazard Japanese Strategic Equity Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 359.670.214 EUR | 3.012.896 | 119,38 EUR | 5.198.815 EUR | 44.650 | 116,44 EUR | - | - | - |
| - A Acc EUR Hedged | 7.997.424 EUR | 62.420 | 128,12 EUR | 13.870 EUR | 113 | 122,45 EUR | - | - | - |
| - A Acc GBP | 15.917.833 GBP | 140.190 | 113,55 GBP | 8.754.070 GBP | 77.407 | 113,09 GBP | - | - | - |
| - A Acc JPY | 51.277.754.620 JPY | 162.342.597 | 315,86 JPY | 7.861.586.593 JPY | 25.341.146 | 310,23 JPY | 5.984.893.979 JPY | 28.607.652 | 209,21 JPY |
| - A Acc USD | 160.897.803 USD | 1.046.883 | 153,69 USD | 12.703.946 USD | 84.938 | 149,57 USD | 17.549 USD | 153 | 114,99 USD |
| - A Acc USD Hedged | 4.550.896 USD | 42.603 | 106,82 USD | - | - | - | - | - | - |
| - A Dist USD | 9.858 USD | 69 | 142,13 USD | 23.029 USD | 165 | 139,44 USD | 17.560 USD | 162 | 108,47 USD |
| - A Dist USD Hedged | 193.494 USD | 836 | 231,45 USD | 36.287 USD | 165 | 220,35 USD | 22.993 USD | 161 | 142,38 USD |
| - B Acc EUR | 5.210.288 EUR | 50.343 | 103,50 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - B Acc EUR Hedged | 367.334 EUR | 3.526 | 104,18 EUR | - | - | - | - | - | - |

## 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 | 1.306.254.177 JPY | 129.257 | 10.105,87 JPY | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 12.292.886 USD | 85.097 | 144,46 USD | 236.220 USD | 1.665 | 141,84 USD | 17.103 USD | 155 | 110,04 USD |
| - BP Acc USD Hedged | 2.794.814 USD | 11.879 | 235,28 USD | 35.889 USD | 160 | 223,75 USD | 22.394 USD | 155 | 144,22 USD |
| - BP Dist USD | 113.287 USD | 802 | 141,17 USD | 22.427 USD | 162 | 138,68 USD | 17.107 USD | 158 | 107,95 USD |
| - BP Dist USD Hedged | 48.772 USD | 212 | 230,15 USD | 35.322 USD | 161 | 218,87 USD | 22.396 USD | 158 | 141,55 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 2.500.070 EUR | 19.505 | 128,18 EUR | 2.656.857 EUR | 21.703 | 122,42 EUR | - | - | - |
| - C Acc GBP | 4.093.529 GBP | 39.962 | 102,44 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - C Dist GBP | 7.627 GBP | 74 | 102,43 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - C Dist GBP Hedged | 7.560.659 GBP | 21.910 | 345,07 GBP | 5.769.660 GBP | 17.536 | 329,01 GBP | 58.311 GBP | 273 | 213,28 GBP |
| - EA Acc EUR | 492.583 EUR | 4.763 | 103,41 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 9.421 EUR | 90 | 104,52 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP | 86.760.055 GBP | 634.987 | 136,63 GBP | 53.526.025 GBP | 394.702 | 135,61 GBP | 6.544.834 GBP | 61.570 | 106,30 GBP |
| - EA Acc JPY | 13.625.023.969 JPY | 981.648 | 13.879,75 JPY | 6.811.768.279 JPY | 501.415 | 13.585,09 JPY | - | - | - |
| - EA Acc USD | 15.371.594 USD | 145.739 | 105,47 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 18.440.320 GBP | 139.877 | 131,83 GBP | 75.647 GBP | 571 | 132,53 GBP | 16.019 GBP | 152 | 105,45 GBP |
| - EA Dist USD | 17.405.660 USD | 166.350 | 104,63 USD | - | - | - | - | - | - |
| - J Acc JPY | 5.627.095.424 JPY | 580.158 | 9.699,25 JPY | - | - | - | - | - | - |
| - M Acc USD | 1.969.897 USD | 1.038 | 1.897,09 USD | 3.290.156 USD | 1.797 | 1.830.60 USD | 2.552.418 USD | 1.829 | 1.395.49 USD |
| **Lazard Emerging Markets Equity Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 15.308.151 EUR | 11.048.282 | 1,39 EUR | 17.079.414 EUR | 13.748.643 | 1,24 EUR | 18.452.331 EUR | 17.380.408 | 1,06 EUR |
| - A Acc GBP | 6.891.866 GBP | 42.782 | 161,09 GBP | 3.233.703 GBP | 21.926 | 147,48 GBP | 2.363.356 GBP | 18.231 | 129,63 GBP |
| - A Acc USD | 57.482.579 USD | 42.775.173 | 1,34 USD | 12.372.012 USD | 10.292.474 | 1,20 USD | 3.728.854 USD | 3.610.835 | 1,03 USD |
| - A Dist EUR | 206.416 EUR | 1.628 | 126,76 EUR | 132.491 EUR | 1.128 | 117,42 EUR | 732.820 EUR | 7.018 | 104,42 EUR |
| - A Dist EUR Hedged | 9.768 EUR | 11.368 | 0,86 EUR | 12.557 EUR | 15.525 | 0,81 EUR | 10.909 EUR | 14.767 | 0,74 EUR |
| - A Dist USD | 32.723.597 USD | 257.028 | 127,32 USD | 26.413.491 USD | 224.499 | 117,66 USD | 20.896.460 USD | 198.658 | 105,19 USD |
| - B Acc EUR | 9.592 EUR | 9.179 | 1,05 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - B Acc USD | 79.641 USD | 67.224 | 1,18 USD | 68.344 USD | 64.173 | 1,07 USD | 42.403 USD | 46.116 | 0,92 USD |
| - BP Acc USD | 631.573 USD | 50.158 | 12,59 USD | 274.557 USD | 24.194 | 11,35 USD | 60.760 USD | 6.186 | 9,82 USD |
| - BP Dist USD | 10.401 USD | 1.033 | 10,07 USD | 16.720 USD | 1.796 | 9,31 USD | 14.231 USD | 1.709 | 8,33 USD |
| - C Acc EUR | 7.138.379 EUR | 5.255.171 | 1,36 EUR | 1.889.065 EUR | 1.551.166 | 1,22 EUR | 733.531 EUR | 704.789 | 1,04 EUR |
| - M Acc USD | 208.067 USD | 186 | 1.117,99 USD | 97.412 USD | 98 | 990,10 USD | - | - | - |
| - S Acc EUR | 3.820.355 EUR | 2.745.613 | 1,39 EUR | 2.643.834 EUR | 2.122.476 | 1,25 EUR | 3.986.296 EUR | 3.750.165 | 1,06 EUR |
| - S Acc EUR Hedged | 9.768 EUR | 7.181 | 1,36 EUR | 12.520 EUR | 10.112 | 1,24 EUR | 10.874 EUR | 10.028 | 1,08 EUR |
| - S Acc GBP | 2.813.477 GBP | 1.599.500 | 1,76 GBP | 2.378.031 GBP | 1.478.938 | 1,61 GBP | 1.890.937 GBP | 1.339.932 | 1,41 GBP |
| - S Acc USD | 42.072.859 USD | 28.263.481 | 1,49 USD | 73.164.255 USD | 55.026.289 | 1,33 USD | 46.132.112 USD | 40.447.238 | 1,14 USD |
| - S Dist EUR | 9.602 EUR | 7.783 | 1,23 EUR | 12.057 EUR | 10.553 | 1,14 EUR | 10.203 EUR | 10.042 | 1,02 EUR |
| - S Dist GBP | 23.447.472 GBP | 17.320.121 | 1,35 GBP | 19.797.610 GBP | 15.460.689 | 1,28 GBP | 9.128.000 GBP | 7.794.760 | 1,17 GBP |
| - S Dist USD | 1.569.835 USD | 1.399.845 | 1,12 USD | 1.335.914 USD | 1.289.250 | 1,04 USD | 464.095 USD | 500.959 | 0,93 USD |
| - SA Acc EUR | 26.806.925 EUR | 19.224.652 | 1,39 EUR | 29.563.938 EUR | 23.766.416 | 1,24 EUR | 122.692.112 EUR | 115.974.318 | 1,06 EUR |
| **Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc GBP | 6.516.011 GBP | 56.799 | 114,72 GBP | 79.734.542 GBP | 733.351 | 108,73 GBP | 65.193.840 GBP | 638.338 | 102,13 GBP |
| - A Acc USD | 138.516.227 USD | 1.275.623 | 108,59 USD | 111.834.568 USD | 1.112.116 | 100,56 USD | 99.277.150 USD | 1.075.317 | 92,32 USD |
| - A Dist EUR | 205.382.524 EUR | 1.800.276 | 114,08 EUR | 125.747.376 EUR | 1.163.370 | 108,09 EUR | 45.555.791 EUR | 450.370 | 101,15 EUR |
| - A Dist USD | 10.028 USD | 100 | 100,16 USD | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 9.934 USD | 100 | 99,34 USD | - | - | - | - | - | - |
| - BP Dist USD | 10.015 USD | 100 | 100,02 USD | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc GBP | 95.814.856 GBP | 781.800 | 122,56 GBP | 82.433.432 GBP | 710.371 | 116,04 GBP | 99.088.650 GBP | 909.952 | 108,89 GBP |
| - C Acc USD | 7.147.469 USD | 61.411 | 116,39 USD | 10.757.498 USD | 99.907 | 107,68 USD | - | - | - |
| - C Dist GBP | 1.756 GBP | 16 | 112,19 GBP | 109 GBP | 1 | 108,72 GBP | 3.617 GBP | 35 | 103,48 GBP |
| - E Acc EUR | 9.297 EUR | 94 | 98,74 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - E Acc GBP | 37.759.366 GBP | 381.789 | 98,90 GBP | - | - | - | - | - | - |

## 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 | 8.871.981 USD | 87.528 | 101,36 $ | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 53.948 EUR | 498 | 108,31 EUR | 50.775 EUR | 498 | 101,94 EUR | 47.437 EUR | 498 | 95,24 EUR |
| - EA Acc GBP | 634 GBP | 5 | 120,39 GBP | 598 GBP | 5 | 113,64 GBP | 121.728 GBP | 1.144 | 106,37 GBP |
| - EA Acc USD | 172.475.863 USD | 1.369.725 | 125,92 USD | 159.248.462 USD | 1.369.725 | 116,26 USD | 145.836.218 USD | 1.370.386 | 106,42 USD |
| - M Acc USD | 2.469.065 USD | 1.966 | 1.256,09 USD | 2.059.509 USD | 1.783 | 1.155.14 USD | 1.760.241 USD | 1.671 | 1.053.11 USD |
| - X Acc EUR | 66.169.539 EUR | 510.301 | 129,67 EUR | 62.722.901 EUR | 524.804 | 119,52 EUR | 51.040.601 EUR | 470.885 | 108,39 EUR |
| - X Acc USD | 17.378.308 USD | 176.263 | 98,59 USD | - | - | - | - | - | - |
| **Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund** | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 947.984 CHF | 9.655 | 98,19 CHF | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 139.587 USD | 1.076 | 129,67 USD | 185.003 USD | 1.511 | 122,47 USD | 159.799 USD | 1.507 | 106,03 USD |
| - I Acc CHF | 62.328.801 CHF | 526.026 | 118,49 CHF | 67.110.384 CHF | 590.331 | 113,68 CHF | 64.844.192 CHF | 651.685 | 99,50 CHF |
| - M Acc USD | 312.212 USD | 297 | 1.052,19 USD | 176.122 USD | 178 | 986,86 USD | - | - | - |
| - X Acc CHF | 34.902.839 CHF | 355.843 | 98,08 CHF | - | - | - | - | - | - |
| **Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund** | | | | | | | | | |
| - A Dist USD | 10.035 USD | 95 | 105,44 USD | 13.717 USD | 130 | 105,74 USD | 13.661 USD | 126 | 108,84 USD |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | - | 15.403 EUR | 195 | 79,05 EUR | 57.624 EUR | 710 | 81,21 EUR |
| - B Dist USD | 2.766.536 USD | 28.530 | 96,97 USD | 2.772.408 USD | 28.511 | 97,24 USD | 2.852.395 USD | 28.495 | 100,10 USD |
| - BP Acc USD | 266.720 USD | 2.356 | 113,21 USD | 275.033 USD | 2.477 | 111,04 USD | 366.284 USD | 3.262 | 112,28 USD |
| - BP Dist USD | 46.842 USD | 446 | 105,01 USD | 50.320 USD | 478 | 105,30 USD | 51.354 USD | 474 | 108,40 USD |
| - M Acc USD | 4.395.076 USD | 4.615 | 952,37 USD | 13.000.794 USD | 14.127 | 920,27 USD | 15.864.013 USD | 17.308 | 916,56 USD |
| **Lazard Listed Private Markets Fund****** | | | | | | | | | |
| - A Acc GBP | 10.070 GBP | 101 | 99,80 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - A Acc USD | 9.993 USD | 101 | 99,25 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR | 314.674 EUR | 3.336 | 94,31 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP | 6.033.334 GBP | 60.304 | 100,05 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc USD | 5.357.457 USD | 54.872 | 97,64 USD | - | - | - | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 7.035.642 GBP | 70.551 | 99,72 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - M Acc USD | 1.195.146 USD | 1.198 | 997,05 USD | - | - | - | - | - | - |

* Der Fonds wurde am 25. April 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
** Der Fonds wurde am 13. Juni 2024 vollständig zurückgenommen.
*** Der Fonds wurde am 17. Juli 2024 vollständig zurückgenommen.
**** Der Fonds wurde am 19. August 2024 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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 |

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

| Wechselkurse gegenüber USD | 31. März 2025 | 31. März 2024 |
|---|---|---|
| Chinesischer Renminbi | 7,2653 | 7,2623 |
| 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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**

| | Währung | Beta | Anfangswert (in Tsd.) | Neuer Wert# (in Tsd.) | Gewinn# (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 Advantage Fund*** | USD | 1,01 | 2.984 | 3.888 | 904 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | USD | 0,76 | 937.204 | 1.150.483 | 213.279 |
| Lazard Global Small Cap Fund | USD | 1,11 | 39.531 | 52.640 | 13.109 |
| 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 Global Small Cap Fund | USD | 1,01 | 47.623 | 62.005 | 14.383 |
| Lazard Climate Action Fund | USD | 1,14 | 11.020 | 14.781 | 3.761 |
| 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.
*** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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 DFI 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 Advantage Fund******** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| Australischer Dollar | 41.141 | - | 386 | 41.527 | 5 % | 2.076 |
| Brasilianischer Real | 21.416 | - | 95 | 21.511 | 5 % | 1.076 |
| Britisches Pfund | 78.968 | - | 388 | 79.356 | 5 % | 3.968 |
| Kanadischer Dollar | 86.694 | - | 102 | 86.796 | 5 % | 4.340 |
| Euro | 213.926 | - | 550 | 214.476 | 5 % | 10.724 |
| Hongkong-Dollar | 107.932 | - | 254 | 108.186 | 5 % | 5.409 |
| Ungarischer Forint | 3.289 | - | - | 3.289 | 5 % | 164 |
| Japanischer Yen | 139.850 | - | 1.776 | 141.626 | 5 % | 7.081 |
| Norwegische Krone | 3.549 | - | - | 3.549 | 5 % | 177 |
| Philippinischer Peso | 6.328 | - | - | 6.328 | 5 % | 316 |
| Singapur-Dollar | 16.645 | - | - | 16.645 | 5 % | 832 |
| Südafrikanischer Rand | 7.162 | - | 128 | 7.290 | 5 % | 364 |
| Südkoreanischer Won | 54.747 | - | 308 | 55.055 | 5 % | 2.753 |
| Schwedische Krone | 9.606 | - | - | 9.606 | 5 % | 480 |
| Schweizer Franken | 94.159 | - | 827 | 94.986 | 5 % | 4.749 |
| | **885.412** | **-** | **4.814** | **890.226** | | |

| 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** | | |

## 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 Global Small Cap Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| Australischer Dollar | 850.564 | - | 3.771 | 854.335 | 5 % | 42.717 |
| Britisches Pfund | 1.668.507 | - | 88.315 | 1.756.822 | 5 % | 87.841 |
| Dänische Krone | 382.225 | - | - | 382.225 | 5 % | 19.111 |
| Euro | 4.510.560 | - | 11.514 | 4.522.074 | 5 % | 226.104 |
| Israelischer Schekel | 433.789 | - | - | 433.789 | 5 % | 21.689 |
| Japanischer Yen | 3.831.893 | - | 28.049 | 3.859.942 | 5 % | 192.997 |
| Mexikanischer Peso | 674.454 | - | - | 674.454 | 5 % | 33.723 |
| Neuer Taiwan-Dollar | 544.838 | - | 13.046 | 557.884 | 5 % | 27.894 |
| Schwedische Krone | 551.066 | - | 4 | 551.070 | 5 % | 27.554 |
| | **13.447.896** | **-** | **144.699** | **13.592.595** | | |

| 31. März 2024 | Investitionen | Devisen-terminkontrakte | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | Summe | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lazard Global Small Cap Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| Australischer Dollar | 637.135 | - | - | 637.135 | 5 % | 31.857 |
| Britisches Pfund | 2.340.154 | - | 3.449 | 2.343.603 | 5 % | 117.180 |
| Kanadischer Dollar | 2.940.205 | - | 3.080 | 2.943.285 | 5 % | 147.164 |
| Euro | 6.162.267 | - | 7.389 | 6.169.656 | 5 % | 308.483 |
| Hongkong-Dollar | 719.304 | - | - | 719.304 | 5 % | 35.965 |
| Japanischer Yen | 4.847.185 | - | 30.617 | 4.877.802 | 5 % | 243.890 |
| Mexikanischer Peso | 689.775 | - | - | 689.775 | 5 % | 34.489 |
| Neuer Taiwan-Dollar | 295.162 | - | 71 | 295.233 | 5 % | 14.762 |
| Schwedische Krone | 515.641 | - | 1.745 | 517.386 | 5 % | 25.869 |
| | **19.146.828** | **-** | **46.351** | **19.193.179** | | |

| 31. März 2025 | Investitionen | Devisen-terminkontrakte | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | Summe | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lazard Climate Action Fund******* | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| Britisches Pfund | - | - | 2.061 | 2.061 | 5 % | 103 |
| Chinesischer Renminbi | - | - | (150.683) | (150.683) | 5 % | (7.534) |
| Chinesischer Yuan | - | - | 150.965 | 150.965 | 5 % | 7.548 |
| Euro | - | - | 230 | 230 | 5 % | 12 |
| Japanischer Yen | - | - | 23 | 23 | 5 % | 1 |
| Schweizer Franken | - | - | 220 | 220 | 5 % | 11 |
| | **-** | **-** | **2.816** | **2.816** | | |

| 31. März 2024 | Investitionen | Devisen-terminkontrakte | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | Summe | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lazard Climate Action Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| Britisches Pfund | - | - | 107 | 107 | 5 % | 5 |
| Kanadischer Dollar | 106.271 | - | 149 | 106.420 | 5 % | 5.321 |
| Chinesischer Renminbi | - | - | 377.172 | 377.172 | 5 % | 18.859 |
| Chinesischer Yuan | 435.935 | - | (378.991) | 56.944 | 5 % | 2.847 |
| Dänische Krone | 384.636 | - | - | 384.636 | 5 % | 19.232 |
| Euro | 1.621.947 | - | 168 | 1.622.115 | 5 % | 81.106 |
| Japanischer Yen | 258.356 | - | 1.755 | 260.111 | 5 % | 13.006 |
| Neuer Taiwan-Dollar | 648.773 | - | 2.333 | 651.106 | 5 % | 32.555 |
| Schwedische Krone | 243.463 | - | - | 243.463 | 5 % | 12.173 |
| Schweizer Franken | 332.232 | - | 3.977 | 336.209 | 5 % | 16.810 |
| | **4.031.613** | **-** | **6.670** | **4.038.283** | | |

## 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 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** | | |

| 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** | | |

## 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 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** | | |

| 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** | | |

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 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** | | |

| 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 |

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

| 31. März 2025 (Fortsetzung) | Investitionen | Devisen-terminkontrakte | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | Summe | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | | **USD** |
| 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** | | |

| 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** | | |

## 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 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** | | |

| 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** | | |

## 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 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** | | |

| 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 |

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

| 31. März 2024 (Fortsetzung)<br>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung) | Investitionen<br>USD | Devisen-terminkontrakte<br>USD | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)<br>USD | Summe<br>USD | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen<br>USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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<br>Lazard Listed Private Markets Fund**** | Investitionen<br>USD | Devisen-terminkontrakte<br>USD | Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)<br>USD | Summe<br>USD | Sensitivität Veränderung | Auswirkungen<br>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.
***** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
****** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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.

### (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).

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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.

### 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 einen Fonds auswirken könnte. Die globalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind zunehmend miteinander verbunden, und die Bedingungen und Ereignisse in einem Land, einer Region oder einem Finanzmarkt können sich negativ auf Emittenten weltweit auswirken. Infolgedessen könnten lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Kriege oder militärische Konflikte, Terrorakte, die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im öffentlichen Gesundheitswesen, soziale Unruhen, Lieferkettenstörungen, Marktmanipulationen, Zahlungsausfälle oder Shutdowns von Regierungen, die Verhängung von Sanktionen und andere ähnliche Maßnahmen, Rezessionen oder andere Ereignisse erhebliche negative Auswirkungen auf die globalen Wirtschafts- und Marktbedingungen haben. Darüber hinaus können sich die allgemeinen Marktbedingungen auf den Wert der Wertpapiere eines Fonds auswirken, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Geldpolitik.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kreditrisiko

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

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.

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien, mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird von den Anlageverwaltern in Form eines offiziellen Managementprogramms für die Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten verwaltet.

Die Liste der von den Anlageverwaltern genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die in ihren jeweiligen Sektoren am höchsten bewerteten und am besten anerkannten Broker beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

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

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

(i) ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank; oder

(ii) sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

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

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.

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- |

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

### Liquiditätsrisiko

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

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats 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.

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.

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche 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)** |

| | 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)** |

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

| | 31. März 2025 | % des NIW | 31. März 2024 | % des NIW |
|---|---|---|---|---|
| **Lazard Global Small Cap Fund** | **Stufe 2** | | **Stufe 2** | |
| **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte** | **USD** | | **USD** | |
| Pensionsgeschäfte | 280.000 | 0,71 | 110.000 | 0,23 |
| **Summe** | **280.000** | **0,71** | **110.000** | **0,23** |

| | 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)** | **-** | **-** |

| | 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)** |

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

| | 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)** |

| | 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.

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurde die Kreditlinie des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund in Höhe von 31.594.348 USD 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.

### 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: 74.821 USD), wovon null USD (31. März 2024: Null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### 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 Equity Advantage Fund | USD | 121.195 | 4,06 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Equity Advantage Fund | GBP | 28.558 | 0,96 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Equity Advantage Fund | USD | 2.833.097 | 94,98 |
| 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 Limited | Lazard Global Small Cap Fund | USD | 51.283 | 0,13 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Small Cap Fund | USD | 42.139 | 0,11 |
| Lazard Group LLC | Lazard Global Small Cap Fund | USD | 12.316 | 0,03 |
| 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 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Japanese Strategic Equity Fund | JPY | 1.528.370 | 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 | 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 Limited | Lazard Global Small Cap Fund | USD | 29.946 | 0,06 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Small Cap Fund | USD | 43.806 | 0,09 |
| 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 Asset Management LLC | Lazard Climate Action Fund | CHF | 110.060 | 1,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Climate Action Fund | EUR | 110.097 | 1,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Climate Action Fund | GBP | 330.722 | 3,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Climate Action Fund | USD | 10.469.172 | 95,00 |
| 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 |

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 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 Advantage Fund***** | 1 | 96,38 % | - | - |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | - | - | 1 | 23,99 % |
| Lazard Global Small Cap Fund | 1 | 99,64 % | 1 | 99,72 % |
| Lazard Climate Action Fund**** | - | - | 1 | 100,00 % |
| 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 % |
| 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.
**** Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.
***** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 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 |

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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 |

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 | - | - | - | - | - | - | - | - |

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 |
| 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 | - | - | - | - |
| 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 Ausschüttungen oben 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

| Fonds | Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund | | | | Lazard Global Sustainable Equity Fund | | | | Lazard Global Thematic Focus Fund | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung) | 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 |
| 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 |

| 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.

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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 | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

| 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 |
| S Dist GBP | - | - | - | - | 690.870 | 566.241 | 0,0481 | 0,0394 | - | - | - | - |
| S Dist USD | - | - | - | - | 16.145 | 16.145 | 0,0310 | 0,0310 | - | - | - | - |

| 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 Global Equity Advantage Fund | A Acc GBP | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | A Acc USD | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | EA Acc GBP | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | EA Acc USD | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | EA Dist GBP | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | M Acc USD | 24. Februar 2025 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | X Acc GBP | 16. September 2024 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | X Dist GBP | 16. September 2024 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | B Dist GBP | 10. Dezember 2024 |
| Lazard Global Small Cap Fund | A Acc GBP | 21. Juni 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | A Acc EUR | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | A Acc EUR Hedged | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | A Acc GBP | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | A Acc USD | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | BP Dist EUR Hedged | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | C Acc GBP | 25. April 2024 |
| Lazard US Small Cap Equity Fund | C Acc USD | 25. April 2024 |

## 14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

| Name des Fonds (Fortsetzung) | Anteilsklasse | Ablaufdatum |
|---|---|---|
| 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 |
| 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 Climate Action Fund | A Acc CHF | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | A Acc EUR | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | A Acc GBP | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | A Acc USD | 20. Februar 2025 |

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

| Name des Fonds (Fortsetzung) | Anteilsklasse | Ablaufdatum |
|---|---|---|
| Lazard Climate Action Fund | C Acc GBP | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | EA Acc GBP | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | EA Acc USD | 20. Februar 2025 |
| Lazard Climate Action Fund | M Acc USD | 20. Februar 2025 |
| 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.

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.

Der Lazard Climate Action Fund wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Global Equity Advantage Fund wurde am 25. Februar 2025 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 |

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

| Fonds | Lazard Global Equity Advantage Fund*** | | | | 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 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 | 28 | 21 | 0,3495 | 0,2706 | 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 | - | - | - | - |

| 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.
*** Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.

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

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 durch die Fonds werden im Juni 2025 bzw. 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 924.436.230 JPY, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden

Da der letzte veröffentlichte Nettoinventarwert für die Fonds der 28. März 2024 war, wurden einige Positionen unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2024 verfügbaren Preise neu bewertet. Diese Preisanpassung in Höhe von 230.907.650 JPY wurde im Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 31. März 2024 berücksichtigt

Zum 31. März 2024 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Equity Fund laut Abschluss Abschreibungen von russischen Dividenden in Höhe von 349.831 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden

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 |

## 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 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 | 5.512.635 EUR | 47.345 | 116,44 EUR |
| - A Acc JPY | 8.395.471.715 JPY | 27.062.079 | 310,23 JPY |
| - C Dist GBP Hedged | 5.825.027 GBP | 17.704 | 329,01 GBP |
| - EA Acc GBP | 55.246.497 GBP | 407.389 | 135,61 GBP |

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

| Fonds | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 |
|---|---|---|---|
| **Lazard Japanese Strategic Equity Fund** | | | |
| - A Acc EUR | 5.236.979 EUR | 44.650 | 117,29 EUR |
| - A Acc EUR Hedged | 13.972 EUR | 113 | 123,34 EUR |
| - A Acc GBP | 8.818.333 GBP | 77.407 | 113,92 GBP |
| - A Acc JPY | 7.919.297.622 JPY | 25.341.146 | 312,51 JPY |
| - A Acc USD | 12.797.204 USD | 84.938 | 150,67 USD |
| - A Dist USD | 23.198 USD | 165 | 140,46 USD |
| - A Dist USD Hedged | 36.554 USD | 165 | 221,97 USD |
| - BP Acc USD | 237.955 USD | 1.665 | 142,88 USD |
| - BP Acc USD Hedged | 36.153 USD | 160 | 225,39 USD |
| - BP Dist USD | 22.592 USD | 162 | 139,70 USD |
| - BP Dist USD Hedged | 35.581 USD | 161 | 220,48 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 2.676.360 EUR | 21.703 | 123,32 EUR |
| - C Dist GBP Hedged | 5.812.014 GBP | 17.536 | 331,43 GBP |
| - EA Acc GBP | 53.918.954 GBP | 394.702 | 136,61 GBP |
| - EA Acc JPY | 6.861.772.699 JPY | 501.415 | 13.684,82 JPY |
| - EA Dist GBP | 76.203 GBP | 571 | 133,50 GBP |
| - M Acc USD | 3.314.309 USD | 1.797 | 1.844.04 USD |

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 | 17.043.780 EUR | 13.748.643 | 1,24 EUR |
| - A Acc GBP | 3.233.654 GBP | 21.926 | 147,48 GBP |
| - A Acc USD | 12.343.232 USD | 10.292.474 | 1,20 USD |
| - A Dist EUR | 132.488 EUR | 1.128 | 117,42 EUR |
| - A Dist EUR Hedged | 12.516 EUR | 15.525 | 0,81 EUR |
| - A Dist USD | 26.412.863 USD | 224.499 | 117,65 USD |

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

| 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 (Fortsetzung)** | | | |
| - B Acc USD | 68.164 USD | 64.173 | 1,07 USD |
| - BP Acc USD | 274.489 USD | 24.194 | 11,35 USD |
| - BP Dist USD | 16.715 USD | 1.796 | 9,31 USD |
| - C Acc EUR | 1.885.044 EUR | 1.551.166 | 1,22 EUR |
| - M Acc USD | 97.412 USD | 98 | 990,10 USD |
| - S Acc EUR | 2.638.333 EUR | 2.122.476 | 1,24 EUR |
| - S Acc EUR Hedged | 12.494 EUR | 10.112 | 1,24 EUR |
| - S Acc GBP | 2.374.755 GBP | 1.478.938 | 1,61 GBP |
| - S Acc USD | 73.010.391 USD | 55.026.289 | 1,33 USD |
| - S Dist EUR | 12.030 EUR | 10.553 | 1,14 EUR |
| - S Dist GBP | 19.763.358 GBP | 15.460.689 | 1,28 GBP |
| - S Dist USD | 1.332.309 USD | 1.289.250 | 1,03 USD |
| - SA Acc EUR | 29.502.339 EUR | 23.766.416 | 1,24 EUR |

## 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 1.073.575.458 GBP) | | **1.122.254.660** | **96,86** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 1.073.575.458 GBP) | | **1.122.254.660** | **96,86** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 1.073.575.458 GBP) | | **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 | 12.624.648 CHF | 11.171.563 GBP | (107.065) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 3.663.810 CHF | 3.242.109 GBP | (31.071) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.091.271 CHF | 1.849.552 GBP | (16.720) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 184.744 CHF | 162.938 GBP | (1.025) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 219.533 CHF | 193.213 GBP | (810) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 54.741 CHF | 48.280 GBP | (304) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 54.294 CHF | 47.785 GBP | (200) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 57.808.433 EUR | 48.576.600 GBP | (151.252) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 12.551.519 EUR | 10.576.851 GBP | (62.612) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 16.024.586 EUR | 13.465.508 GBP | (41.927) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.507.885 EUR | 7.989.504 GBP | (24.877) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.006.994 EUR | 7.568.604 GBP | (23.566) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 869.370 EUR | 735.002 GBP | (6.742) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 950.066 EUR | 800.936 GBP | (5.079) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 647.787 EUR | 545.994 GBP | (3.351) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 623.914 EUR | 525.872 GBP | (3.228) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.174.242 EUR | 986.719 GBP | (3.072) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 719.003 EUR | 605.329 GBP | (3.029) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 425.794 EUR | 358.806 GBP | (2.124) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 241.832 EUR | 204.455 GBP | (1.876) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 319.702 EUR | 269.407 GBP | (1.597) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 243.423 EUR | 205.213 GBP | (1.301) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 651.546 EUR | 546.937 GBP | (1.146) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 218.165 EUR | 183.883 GBP | (1.129) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 132.967 EUR | 112.416 GBP | (1.031) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 146.762 EUR | 123.953 GBP | (1.013) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 119.210 EUR | 100.785 GBP | (925) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 152.941 EUR | 128.934 GBP | (818) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 135.487 EUR | 114.220 GBP | (724) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 88.594 EUR | 74.657 GBP | (443) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 101.000 EUR | 85.032 GBP | (426) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 695.066 EUR | 582.625 GBP | (378) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 136.191 EUR | 114.342 GBP | (257) | (0,00) |

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## 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 | 49.020 EUR | 41.308 GBP | (245) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 47.242 EUR | 39.810 GBP | (236) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 40.115 EUR | 33.804 GBP | (200) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 100.000 EUR | 83.945 GBP | (176) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 24.005 EUR | 20.275 GBP | (166) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 84.500 EUR | 70.944 GBP | (159) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 17.716 EUR | 14.978 GBP | (137) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 29.988 EUR | 25.224 GBP | (104) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 17.823 EUR | 15.025 GBP | (95) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 294.432 EUR | 246.728 GBP | (86) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 74.939 EUR | 62.816 GBP | (41) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.000 EUR | 7.577 GBP | (38) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 7.500 EUR | 6.320 GBP | (37) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.434 EUR | 5.422 GBP | (32) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 16.642 EUR | 13.970 GBP | (29) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 52.617 EUR | 44.105 GBP | (29) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.982 EUR | 4.198 GBP | (25) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 13.033 EUR | 10.942 GBP | (25) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 71.361 EUR | 59.799 GBP | (21) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 56.704 EUR | 47.516 GBP | (17) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.038 EUR | 4.238 GBP | (17) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 47.530 EUR | 39.829 GBP | (14) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.357 EUR | 1.146 GBP | (9) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.039 EUR | 5.054 GBP | 5 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.000 EUR | 8.369 GBP | 8 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 20.000 EUR | 16.738 GBP | 16 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 26.805 EUR | 22.433 GBP | 21 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 12.001 EUR | 10.016 GBP | 37 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 112.864 EUR | 94.455 GBP | 90 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 117.539 EUR | 98.367 GBP | 94 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 156.007 EUR | 130.561 GBP | 124 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 45.478 EUR | 37.969 GBP | 127 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 54.684 EUR | 45.656 GBP | 153 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 67.601 EUR | 56.440 GBP | 189 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 84.799 EUR | 70.772 GBP | 263 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 84.441 EUR | 70.445 GBP | 290 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 102.691 EUR | 85.705 GBP | 318 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 39.318 GBP | 44.858 CHF | 4 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 156.903 GBP | 179.007 CHF | 17 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 16.410 GBP | 18.553 CHF | 150 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 57.440 GBP | 64.940 CHF | 525 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 8.659 GBP | 10.380 EUR | (36) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.848 GBP | 8.209 EUR | (28) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.463 GBP | 5.348 EUR | (17) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.180 GBP | 6.190 EUR | (5) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 7.309 GBP | 8.720 EUR | 5 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 942 GBP | 1.119 EUR | 5 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 3.447 GBP | 4.106 EUR | 8 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.386 GBP | 2.837 EUR | 10 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 11.062 GBP | 13.176 EUR | 25 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 12.123 GBP | 14.436 EUR | 31 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.842 GBP | 6.933 EUR | 35 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 7.002 GBP | 8.290 EUR | 57 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.292 GBP | 12.213 EUR | 61 | 0,00 |

| 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 | 11.339 GBP | 13.457 EUR | 66 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 19.528 GBP | 23.175 EUR | 114 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 28.663 GBP | 34.007 EUR | 176 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 37.907 GBP | 45.025 EUR | 190 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 93.117 GBP | 110.880 EUR | 234 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 98.054 GBP | 116.759 EUR | 247 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 165.447 GBP | 197.008 EUR | 417 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 597.604 GBP | 711.602 EUR | 1.505 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 84.954 GBP | 16.500.000 JPY | (333) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 334.660 GBP | 64.003.094 JPY | 3.831 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 189.556 GBP | 35.814.308 JPY | 4.434 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 8.147.362 GBP | 10.595.490 USD | (55.325) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.968.154 GBP | 3.844.128 USD | (7.846) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.507.236 GBP | 3.245.536 USD | (5.354) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.307.232 GBP | 1.695.062 USD | (5.030) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 607.268 GBP | 786.487 USD | (1.605) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 380.698 GBP | 493.643 USD | (1.465) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 231.221 GBP | 300.523 USD | (1.434) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 314.345 GBP | 407.126 USD | (839) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 302.328 GBP | 391.421 USD | (698) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 248.293 GBP | 321.570 USD | (656) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 127.339 GBP | 165.124 USD | (494) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 122.703 GBP | 159.112 USD | (476) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 171.718 GBP | 222.358 USD | (424) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 158.228 GBP | 204.925 USD | (418) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 62.289 GBP | 80.918 USD | (355) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 118.875 GBP | 153.957 USD | (314) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 98.902 GBP | 127.919 USD | (129) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 878.566 GBP | 1.135.000 USD | (115) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 30.889 GBP | 40.006 USD | (82) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.154 GBP | 8.003 USD | (42) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.925 GBP | 14.166 USD | (42) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 11.428 GBP | 14.796 USD | (26) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 8.583 GBP | 11.116 USD | (23) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 89.007 GBP | 115.000 USD | (22) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.055 GBP | 5.251 USD | (11) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.665 GBP | 7.331 USD | (11) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 961 GBP | 1.244 USD | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 786 GBP | 1.019 USD | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 74 GBP | 96 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.091 GBP | 5.268 USD | 12 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 6.467 GBP | 8.335 USD | 14 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 9.920 GBP | 12.775 USD | 30 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 29.154 GBP | 37.544 USD | 88 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 41.069 GBP | 52.888 USD | 124 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 128.078 GBP | 165.076 USD | 281 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 129.560 GBP | 166.848 USD | 392 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 371.952 GBP | 479.000 USD | 1.126 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 385.166 GBP | 496.016 USD | 1.166 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 573.016 GBP | 737.930 USD | 1.735 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.071.864 GBP | 1.381.497 USD | 2.354 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 848.553 GBP | 1.092.766 USD | 2.569 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.124.876 GBP | 2.736.413 USD | 6.433 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.162.611 GBP | 13.087.400 USD | 30.767 | 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 | 5.277.228.419 JPY | 27.932.800 GBP | (655.128) | (0,07) |
| 15.04.2025 | 81.858.268 JPY | 430.609 GBP | (7.489) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 80.538.493 JPY | 416.603 GBP | (304) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 329.109.876 USD | 254.794.479 GBP | (8.214) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 67.415.059 USD | 52.192.250 GBP | (1.683) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 27.475.091 USD | 21.271.016 GBP | (686) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 17.525.268 USD | 13.567.935 GBP | (437) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 13.089.798 USD | 10.134.027 GBP | (327) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 50.000 USD | 38.794 GBP | (85) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 946.138 USD | 732.493 GBP | (24) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 442.758 USD | 342.780 GBP | (11) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.691 USD | 2.090 GBP | (6) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 89.241 USD | 69.090 GBP | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 869 USD | 672 GBP | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 25.479 USD | 19.722 GBP | 3 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.270 USD | 979 GBP | 4 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.157 USD | 3.986 GBP | 6 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 55.650 USD | 43.077 GBP | 6 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.963 USD | 3.833 GBP | 9 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.000 USD | 7.732 GBP | 10 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 13.608 USD | 10.520 GBP | 15 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 11.298 USD | 8.730 GBP | 17 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 6.514 USD | 5.024 GBP | 19 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 118.000 USD | 91.329 GBP | 23 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 7.000 USD | 5.388 GBP | 31 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 176.400 USD | 136.530 GBP | 34 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 8.407 USD | 6.472 GBP | 37 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 13.690 USD | 10.559 GBP | 40 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 25.000 USD | 19.313 GBP | 41 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 29.459 USD | 22.745 GBP | 61 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 37.000 USD | 28.583 GBP | 61 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 340.000 USD | 263.152 GBP | 65 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 31.978 USD | 24.690 GBP | 66 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 39.211 USD | 30.286 GBP | 70 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 15.000 USD | 11.534 GBP | 78 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 49.619 USD | 38.325 GBP | 88 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 25.000 USD | 19.235 GBP | 119 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 76.648 USD | 59.192 GBP | 146 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 183.008 USD | 141.474 GBP | 205 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 251.224 USD | 194.208 GBP | 281 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 100.000 USD | 77.120 GBP | 297 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 64.000 USD | 49.241 GBP | 305 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 193.600 USD | 149.534 GBP | 345 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 365.395 USD | 282.509 GBP | 368 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 404.378 USD | 312.604 GBP | 453 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 185.000 USD | 142.672 GBP | 549 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 188.577 USD | 145.440 GBP | 551 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 373.930 USD | 288.927 GBP | 557 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 254.179 USD | 196.035 GBP | 742 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 329.300 USD | 253.947 GBP | 986 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 999.945 USD | 773.006 GBP | 1.119 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 398.564 USD | 307.391 GBP | 1.164 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.582.500 USD | 1.222.763 GBP | 2.357 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 985.220 USD | 759.848 GBP | 2.877 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 999.994 USD | 769.778 GBP | 4.385 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.838.291 USD | 3.740.233 GBP | 5.416 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.153.109 USD | 887.197 GBP | 5.503 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.366.926 USD | 1.051.093 GBP | 7.137 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 7.900.280 USD | 6.108.196 GBP | 7.946 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.867.715 USD | 3.754.212 GBP | 14.216 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 2.546.166 GBP | 5.209.144 AUD | 24.407 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 4.812.652 GBP | 9.845.335 AUD | 46.504 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 13.468.531 GBP | 27.552.639 AUD | 130.238 | 0,01 |
| 26.06.2025 | 22.284.185 GBP | 45.590.880 AUD | 213.541 | 0,03 |
| 26.06.2025 | 23.087.457 GBP | 47.229.849 AUD | 223.385 | 0,03 |
| 26.06.2025 | 5.800.172 GBP | 10.723.231 CAD | 6.781 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 7.620.664 GBP | 14.090.628 CAD | 7.984 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 2.474.804 GBP | 4.562.303 CAD | 9.949 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 12.181.042 GBP | 22.517.741 CAD | 15.485 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 1.405.515 GBP | 1.586.073 CHF | 3.540 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 2.182.595 GBP | 2.462.920 CHF | 5.551 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 5.635.153 GBP | 6.359.219 CHF | 14.060 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 6.089.760 GBP | 6.869.950 CHF | 17.218 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 105.754.627 GBP | 125.959.260 EUR | (196.624) | (0,02) |
| 26.06.2025 | 95.436.606 GBP | 113.671.802 EUR | (178.989) | (0,02) |
| 26.06.2025 | 89.610.938 GBP | 106.720.979 EUR | (157.938) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 81.685.941 GBP | 97.289.944 EUR | (149.974) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 62.647.606 GBP | 74.618.237 EUR | (117.890) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 48.594.917 GBP | 57.876.543 EUR | (88.222) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 28.975.948 GBP | 291.502.993 HKD | (81.843) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 25.475.094 GBP | 256.296.005 HKD | (73.171) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 14.827.051 GBP | 149.163.097 HKD | (41.922) | (0,00) |
| 26.06.2025 | 2.379.627 GBP | 5.371.551 NZD | 13.572 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 2.820.933 GBP | 6.311.180 NZD | 40.991 | 0,00 |
| 26.06.2025 | 10.392.363 GBP | 23.257.877 NZD | 147.756 | 0,02 |
| 26.06.2025 | 66.891.677 GBP | 86.733.421 USD | (257.533) | (0,03) |
| 26.06.2025 | 41.158.242 GBP | 53.355.652 USD | (149.824) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 40.696.088 GBP | 52.755.495 USD | (147.335) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 29.135.938 GBP | 37.774.073 USD | (108.835) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 26.672.727 GBP | 34.578.481 USD | (98.011) | (0,01) |
| 26.06.2025 | 9.971.107 GBP | 12.926.432 USD | (36.566) | (0,00) |
| 26.06.2025 | 99.101.909 HKD | 9.871.765 GBP | 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** |

## 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 171.868.627 USD) | | **193.094.968** | **99,36** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 171.868.627 USD) | | **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 930.000 USD) | | | | **930.000** | **0,48** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 172.798.627 USD) | | | | **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 | 4.716.044 EUR | 5.118.841 USD | (15.855) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 86.759 EUR | 94.833 USD | (956) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 226.472 EUR | 245.766 USD | (713) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 36.088 GBP | 46.791 USD | (177) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.508 GBP | 3.258 USD | (18) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.000 GBP | 6.476 USD | (17) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 3.800 GBP | 4.921 USD | (12) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 875 GBP | 1.138 USD | (8) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.175 GBP | 1.524 USD | (6) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 700 GBP | 907 USD | (4) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.386 GBP | 1.794 USD | (4) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.802 GBP | 2.331 USD | (3) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 350 GBP | 453 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 321 GBP | 414 USD | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 8.497 GBP | 10.943 USD | 33 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.944.022 GBP | 2.511.031 USD | 81 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 82.479 GBP | 106.216 USD | 323 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 60.197 USD | 55.038 EUR | 643 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 80.064 USD | 73.212 EUR | 845 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.220 USD | 4.041 GBP | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 507 USD | 392 GBP | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 515 USD | 397 GBP | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 501 USD | 387 GBP | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 676 USD | 522 GBP | 2 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 882 USD | 679 GBP | 5 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.506 USD | 1.161 GBP | 6 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.016 USD | 3.090 GBP | 25 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 38.710 USD | 29.925 GBP | 56 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 29.222 USD | 22.552 GBP | 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 930.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 972.300 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 948.644 USD.

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

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

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

## 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 497.452.846 USD) | | **563.378.648** | **97,52** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 497.452.846 USD) | | **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 12.640.000 USD) | | | | **12.640.000** | **2,19** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 510.092.846 USD) | | | | **576.018.648** | **99,71** |

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## 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 | 3.501.038 EUR | 3.800.061 USD | (11.772) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 64.284 EUR | 70.242 USD | (684) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 168.846 EUR | 183.231 USD | (531) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 106.476 EUR | 115.570 USD | (358) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 8.684 EUR | 9.425 USD | (29) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.953 EUR | 2.134 USD | (21) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.136 EUR | 5.574 USD | (16) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 160 EUR | 174 USD | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 419 EUR | 454 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 39.744 USD | 36.742 EUR | (13) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 177 USD | 162 EUR | 1 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 222 USD | 203 EUR | 2 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.179 USD | 2.002 EUR | 14 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.738 USD | 2.504 EUR | 29 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 71.423 USD | 65.598 EUR | 443 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 89.705 USD | 82.028 EUR | 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 12.640.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 13.214.700 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 12.892.977 USD.

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

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

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

## Lazard Global Equity Advantage Fund*

**Anlagenportfolio per 31. März 2025**

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 %** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 %** | | | |
| **Australien - 1,38 %** | | | |
| 662 | AGL Energy Ltd | 4.352 | 0,15 |
| 1.018 | Brambles Ltd | 12.741 | 0,43 |
| 896 | Northern Star Resources Ltd | 10.257 | 0,34 |
| 1.323 | Qantas Airways Ltd | 7.481 | 0,25 |
| 46 | REA Group Ltd | 6.311 | 0,21 |
| | | **41.142** | **1,38** |
| **Bermuda - 0,32 %** | | | |
| 34 | Axis Capital Holdings Ltd | 3.408 | 0,11 |
| 154 | Hamilton Insurance Group Ltd | 3.192 | 0,11 |
| 79 | Teekay Tankers Ltd | 3.023 | 0,10 |
| | | **9.623** | **0,32** |
| **Brasilien 0,35 %** | | | |
| 600 | BB Seguridade Participacoes SA | 4.237 | 0,14 |
| 800 | Klabin SA | 2.616 | 0,09 |
| 400 | Telefonica Brasil SA | 3.493 | 0,12 |
| | | **10.346** | **0,35** |
| **Kanada - 2,90 %** | | | |
| 332 | Canadian Natural Resources Ltd | 10.216 | 0,34 |
| 143 | CGI Inc | 14.276 | 0,48 |
| 6 | Fairfax Financial Holdings Ltd | 8.672 | 0,29 |
| 226 | Finning International Inc | 6.359 | 0,21 |
| 927 | Kinross Gold Corp | 11.679 | 0,39 |
| 515 | Manulife Financial Corp | 16.047 | 0,54 |
| 966 | OceanaGold Corp | 3.222 | 0,11 |
| 419 | Suncor Energy Inc | 16.224 | 0,54 |
| | | **86.695** | **2,90** |
| **Kaimaninseln - 2,60 %** | | | |
| 78 | Alibaba Group Holding Ltd ADR** | 10.314 | 0,35 |
| 110 | Fresh Del Monte Produce Inc | 3.391 | 0,11 |
| 131 | JD.com Inc ADR** | 5.387 | 0,18 |
| 600 | Kuaishou Technology | 4.191 | 0,14 |
| 400 | Meituan | 8.009 | 0,27 |
| 500 | NetEase Inc | 10.152 | 0,34 |
| 200 | Pop Mart International Group Ltd | 4.022 | 0,13 |
| 67 | Silicon Motion Technology Corp | 3.388 | 0,11 |
| 200 | Sunny Optical Technology Group Co Ltd | 1.834 | 0,06 |
| 200 | Tencent Holdings Ltd | 12.774 | 0,43 |
| 11.500 | WH Group Ltd | 10.552 | 0,35 |
| 600 | Xiaomi Corp | 3.794 | 0,13 |
| | | **77.808** | **2,60** |
| **China - 1,63 %** | | | |
| 20.000 | China Construction Bank Corp | 17.683 | 0,59 |
| 2.000 | China Merchants Bank Co Ltd | 11.797 | 0,40 |
| 1.000 | China Pacific Insurance Group Co Ltd | 3.142 | 0,11 |
| 800 | Haier Smart Home Co Ltd | 2.570 | 0,09 |
| 6.000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 4.272 | 0,14 |
| 600 | Midea Group Co Ltd | 6.091 | 0,20 |
| 500 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 2.975 | 0,10 |
| | | **48.530** | **1,63** |
| **Finnland - 0,42 %** | | | |
| 43 | Konecranes OYJ | 2.734 | 0,09 |
| 1.854 | Nokia OYJ | 9.771 | 0,33 |
| | | **12.505** | **0,42** |

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Frankreich - 2,98 %** | | | |
| 211 | BNP Paribas SA | 17.547 | 0,59 |
| 765 | Credit Agricole SA | 13.876 | 0,47 |
| 76 | Dassault Systemes SE | 2.871 | 0,10 |
| 2 | Hermes International SCA | 5.214 | 0,17 |
| 40 | Legrand SA | 4.206 | 0,14 |
| 53 | Schneider Electric SE | 12.078 | 0,40 |
| 200 | Societe Generale SA | 8.951 | 0,30 |
| 325 | TotalEnergies SE | 20.966 | 0,70 |
| 26 | Vinci SA | 3.270 | 0,11 |
| | | **88.979** | **2,98** |
| **Deutschland - 0,84 %** | | | |
| 392 | Deutsche Bank AG | 9.249 | 0,31 |
| 60 | SAP SE | 15.856 | 0,53 |
| | | **25.105** | **0,84** |
| **Hongkong 0,14 %** | | | |
| 500 | CLP Holdings Ltd | **4.074** | **0,14** |
| **Ungarn - 0,11 %** | | | |
| 49 | OTP Bank Nyrt | **3.289** | **0,11** |
| **Indien 1,08 %** | | | |
| 1.400 | Infosys Ltd ADR** | 25.550 | 0,86 |
| 2.107 | Wipro Ltd | 6.447 | 0,22 |
| | | **31.997** | **1,08** |
| **Irland - 1,26 %** | | | |
| 488 | AIB Group Plc | 3.140 | 0,11 |
| 78 | Allegion Plc | 10.176 | 0,34 |
| 56 | CRH Plc | 4.926 | 0,17 |
| 57 | Trane Technologies Plc | 19.204 | 0,64 |
| | | **37.446** | **1,26** |
| **Israel - 0,12 %** | | | |
| 22 | Wix.com Ltd | **3.594** | **0,12** |
| **Italien - 0,46 %** | | | |
| 839 | BPER Banca SPA | 6.541 | 0,22 |
| 131 | UniCredit SpA | 7.299 | 0,24 |
| | | **13.840** | **0,46** |
| **Japan - 4,68 %** | | | |
| 200 | Asics Corp | 4.194 | 0,14 |
| 200 | Canon Inc | 6.194 | 0,21 |
| 800 | Chugoku Electric Power Co Inc | 4.587 | 0,15 |
| 400 | Dai-ichi Life Holdings Inc | 3.022 | 0,10 |
| 700 | Denso Corp | 8.606 | 0,29 |
| 500 | Kirin Holdings Co Ltd | 6.925 | 0,23 |
| 400 | Kyoto Financial Group Inc | 6.068 | 0,20 |
| 500 | Kyushu Electric Power Co Inc | 4.352 | 0,15 |
| 900 | Mitsubishi Chemical Group Corp | 4.422 | 0,15 |
| 1.500 | Mitsubishi Electric Corp | 27.202 | 0,91 |
| 100 | Mitsui Mining & Smelting Co Ltd | 2.897 | 0,10 |
| 600 | MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 12.901 | 0,43 |
| 300 | NGK Insulators Ltd | 3.671 | 0,12 |
| 200 | Nippon Shokubai Co Ltd | 2.323 | 0,08 |
| 7.100 | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 6.850 | 0,23 |

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Advantage Fund* (Fortsetzung)

**Anlagenportfolio per 31. März 2025**

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Japan - 4,68 % (Fortsetzung)** | | | |
| 200 | Nissan Chemical Corp | 5.926 | 0,20 |
| 100 | Niterra Co Ltd | 3.014 | 0,10 |
| 200 | Subaru Corp | 3.527 | 0,12 |
| 300 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 7.591 | 0,25 |
| 300 | Tokio Marine Holdings Inc | 11.473 | 0,38 |
| 300 | Tosoh Corp | 4.107 | 0,14 |
| | | **139.852** | **4,68** |
| **Jersey - 0,46 %** | | | |
| 44 | Aptiv Plc | 2.618 | 0,09 |
| 179 | WNS Holdings Ltd | 11.007 | 0,37 |
| | | **13.625** | **0,46** |
| **Luxemburg - 0,20 %** | | | |
| 11 | Spotify Technology SA | **6.050** | **0,20** |
| **Mexiko - 0,17 %** | | | |
| 478 | Cemex SAB de CV ADR** | 2.682 | 0,09 |
| 54 | Vista Energy SAB de CV ADR** | 2.514 | 0,08 |
| | | **5.196** | **0,17** |
| **Niederlande - 1,25 %** | | | |
| 16 | ASML Holding NV | 10.602 | 0,36 |
| 425 | NEPI Rockcastle NV | 3.072 | 0,10 |
| 152 | Wolters Kluwer NV | 23.594 | 0,79 |
| | | **37.268** | **1,25** |
| **Norwegen - 0,12 %** | | | |
| 134 | Equinor ASA | **3.549** | **0,12** |
| **Philippinen 0,21 %** | | | |
| 1.020 | International Container Terminal Services Inc | **6.328** | **0,21** |
| **Singapur - 0,66 %** | | | |
| 90 | Flex Ltd | 2.977 | 0,10 |
| 500 | United Overseas Bank Ltd | 14.175 | 0,48 |
| 1.400 | Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 2.470 | 0,08 |
| | | **19.622** | **0,66** |
| **Südafrika - 0,38 %** | | | |
| 185 | Gold Fields Ltd | 4.091 | 0,14 |
| 487 | Harmony Gold Mining Co Ltd ADR** | 7.193 | 0,24 |
| | | **11.284** | **0,38** |
| **Südkorea 1,83 %** | | | |
| 310 | Hana Financial Group Inc | 12.547 | 0,42 |
| 920 | Samsung Electronics Co Ltd | 36.113 | 1,21 |
| 47 | SK Hynix Inc | 6.087 | 0,20 |
| | | **54.747** | **1,83** |
| **Spanien - 1,89 %** | | | |
| 883 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 11.978 | 0,40 |
| 3.577 | Banco Santander SA | 23.965 | 0,80 |
| 1.107 | Iberdrola SA | 17.883 | 0,60 |
| 803 | International Consolidated Airlines Group SA | 2.708 | 0,09 |
| | | **56.534** | **1,89** |
| **Schweden - 0,32 %** | | | |
| 295 | Boliden AB | **9.606** | **0,32** |

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Schweiz - 3,30 %** | | | |
| 19 | Garmin Ltd | 4.125 | 0,14 |
| 507 | Novartis AG | 56.070 | 1,88 |
| 116 | Roche Holding AG | 38.090 | 1,28 |
| | | **98.285** | **3,30** |
| **Taiwan - 1,60 %** | | | |
| 287 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR** | **47.642** | **1,60** |
| **Vereinigtes Königreich - 3,63 %** | | | |
| 93 | Anglogold Ashanti Plc | 3.452 | 0,12 |
| 180 | AstraZeneca Plc | 26.166 | 0,88 |
| 22 | Atlassian Corp Ltd | 4.669 | 0,16 |
| 713 | Barclays Plc | 10.952 | 0,37 |
| 414 | Drax Group Plc | 3.131 | 0,10 |
| 256 | GSK Plc | 9.917 | 0,33 |
| 1.706 | HSBC Holdings Plc | 19.257 | 0,65 |
| 5.031 | Lloyds Banking Group Plc | 4.684 | 0,16 |
| 2.055 | NatWest Group Plc | 11.993 | 0,40 |
| 69 | RELX Plc | 3.452 | 0,12 |
| 309 | Rolls-Royce Holdings Plc | 2.990 | 0,10 |
| 7.744 | Vodafone Group Plc | 7.292 | 0,24 |
| | | **107.955** | **3,63** |
| **USA - 61,38 %** | | | |
| 16 | AbbVie Inc | 3.352 | 0,11 |
| 31 | Abercrombie & Fitch Co | 2.367 | 0,08 |
| 34 | Acuity Inc | 8.954 | 0,30 |
| 52 | Adobe Inc | 19.944 | 0,67 |
| 561 | ADT Inc | 4.567 | 0,15 |
| 30 | Adtalem Global Education Inc | 3.019 | 0,10 |
| 19 | Airbnb Inc | 2.270 | 0,08 |
| 394 | Alphabet Inc | 61.555 | 2,06 |
| 456 | Amazon.com Inc | 86.759 | 2,91 |
| 32 | American Express Co | 8.610 | 0,29 |
| 84 | American Tower Corp | 18.278 | 0,61 |
| 31 | Ameriprise Financial Inc | 15.007 | 0,50 |
| 20 | Amgen Inc | 6.231 | 0,21 |
| 100 | Amphenol Corp | 6.559 | 0,22 |
| 493 | Apple Inc | 109.510 | 3,67 |
| 56 | Applied Materials Inc | 8.127 | 0,27 |
| 7 | AppLovin Corp | 1.855 | 0,06 |
| 15 | Assurant Inc | 3.146 | 0,11 |
| 45 | Atmos Energy Corp | 6.956 | 0,23 |
| 41 | Automatic Data Processing Inc | 12.527 | 0,42 |
| 113 | Baker Hughes | 4.966 | 0,17 |
| 557 | Bank of New York Mellon Corp | 46.716 | 1,57 |
| 45 | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | 5.135 | 0,17 |
| 88 | Blue Bird Corp | 2.849 | 0,10 |
| 3 | Booking Holdings Inc | 13.821 | 0,46 |
| 55 | Booz Allen Hamilton Holding Corp | 5.752 | 0,19 |
| 97 | Boston Scientific Corp | 9.785 | 0,33 |
| 22 | Brinker International Inc | 3.279 | 0,11 |
| 141 | Broadcom Inc | 23.608 | 0,79 |
| 48 | Caterpillar Inc | 15.830 | 0,53 |
| 55 | Centene Corp | 3.339 | 0,11 |

## Lazard Global Equity Advantage Fund* (Fortsetzung)

**Anlagenportfolio per 31. März 2025**

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 % (Fortsetzung)** | | | |
| **USA - 61,38 % (Fortsetzung)** | | | |
| 28 | Charter Communications Inc | 10.319 | 0,35 |
| 40 | Cirrus Logic Inc | 3.986 | 0,13 |
| 13 | CME Group Inc | 3.449 | 0,12 |
| 342 | Colgate-Palmolive Co | 32.045 | 1,07 |
| 193 | Comcast Corp | 7.122 | 0,24 |
| 49 | Comfort Systems USA Inc | 15.794 | 0,53 |
| 59 | Copart Inc | 3.339 | 0,11 |
| 50 | Costco Wholesale Corp | 47.288 | 1,59 |
| 438 | Coursera Inc | 2.917 | 0,10 |
| 116 | CSG Systems International Inc | 7.015 | 0,24 |
| 30 | Curtiss-Wright Corp | 9.518 | 0,32 |
| 34 | Darden Restaurants Inc | 7.064 | 0,24 |
| 21 | Deckers Outdoor Corp | 2.348 | 0,08 |
| 51 | Dollar Tree Inc | 3.829 | 0,13 |
| 30 | Eastman Chemical Co | 2.643 | 0,09 |
| 61 | Ecolab Inc | 15.465 | 0,52 |
| 116 | Edwards Lifesciences Corp | 8.408 | 0,28 |
| 21 | Elevance Health Inc | 9.134 | 0,31 |
| 29 | Eli Lilly & Co | 23.951 | 0,80 |
| 9 | EMCOR Group Inc | 3.327 | 0,11 |
| 56 | Encompass Health Corp | 5.672 | 0,19 |
| 69 | EOG Resources Inc | 8.849 | 0,30 |
| 255 | Equitable Holdings Inc | 13.283 | 0,45 |
| 63 | Euronet Worldwide Inc | 6.732 | 0,23 |
| 18 | Expedia Group Inc | 3.026 | 0,10 |
| 253 | EZCORP Inc | 3.724 | 0,12 |
| 30 | F5 Inc | 7.988 | 0,27 |
| 159 | Fiserv Inc | 35.112 | 1,18 |
| 26 | Fortinet Inc | 2.503 | 0,08 |
| 23 | Gartner Inc | 9.654 | 0,32 |
| 193 | Gen Digital Inc | 5.122 | 0,17 |
| 188 | General Motors Co | 8.842 | 0,30 |
| 171 | Gilead Sciences Inc | 19.161 | 0,64 |
| 45 | Goldman Sachs Group Inc | 24.583 | 0,82 |
| 72 | Granite Construction Inc | 5.429 | 0,18 |
| 98 | H&R Block Inc | 5.381 | 0,18 |
| 117 | HCA Healthcare Inc | 40.428 | 1,36 |
| 170 | Hewlett Packard Enterprise | 2.623 | 0,09 |
| 25 | Home Depot Inc | 9.162 | 0,31 |
| 141 | Host Hotels & Resorts Inc | 2.004 | 0,07 |
| 236 | HP Inc | 6.535 | 0,22 |
| 15 | International Business Machines Corp | 3.730 | 0,13 |
| 22 | Intuit Inc | 13.508 | 0,45 |
| 55 | IQVIA Holdings Inc | 9.697 | 0,33 |
| 37 | Jackson Financial Inc | 3.100 | 0,10 |
| 39 | Kimberly-Clark Corp | 5.547 | 0,19 |
| 7 | KLA Corp | 4.759 | 0,16 |
| 91 | Lam Research Corp | 6.616 | 0,22 |
| 83 | Leidos Holdings Inc | 11.200 | 0,38 |
| 40 | Lowe's Cos Inc | 9.329 | 0,31 |
| 3 | MercadoLibre Inc | 5.853 | 0,20 |
| 512 | Merck & Co Inc | 45.957 | 1,54 |
| 92 | Meta Platforms Inc | 53.025 | 1,78 |
| 61 | Micron Technology Inc | 5.300 | 0,18 |
| 221 | Microsoft Corp | 82.961 | 2,78 |
| 298 | Molson Coors Beverage Co | 18.139 | 0,61 |
| 9 | Moody's Corp | 4.191 | 0,14 |
| 202 | Morgan Stanley | 23.567 | 0,79 |
| 16 | Motorola Solutions Inc | 7.005 | 0,23 |
| 84 | NetApp Inc | 7.379 | 0,25 |
| 24 | Netflix Inc | 22.381 | 0,75 |
| 33 | Neurocrine Biosciences Inc | 3.650 | 0,12 |
| 1.014 | NVIDIA Corp | 109.895 | 3,68 |
| 237 | Ovintiv Inc | 10.144 | 0,34 |
| 26 | Palantir Technologies Inc | 2.194 | 0,07 |
| 12 | Palo Alto Networks Inc | 2.048 | 0,07 |
| 26 | Paycom Software Inc | 5.680 | 0,19 |
| 56 | PayPal Holdings Inc | 3.654 | 0,12 |
| 36 | Pegasystems Inc | 2.503 | 0,08 |
| 164 | PepsiCo Inc | 24.590 | 0,82 |
| 277 | Perimeter Solutions Inc | 2.789 | 0,09 |
| 222 | Pinnacle West Capital Corp | 21.146 | 0,71 |
| 80 | Pinterest Inc | 2.480 | 0,08 |
| 101 | Portland General Electric Co | 4.505 | 0,15 |
| 96 | Primoris Services Corp | 5.511 | 0,18 |
| 60 | Procter & Gamble Co | 10.225 | 0,34 |
| 24 | Prologis Inc | 2.683 | 0,09 |
| 38 | Qorvo Inc | 2.752 | 0,09 |
| 127 | QUALCOMM Inc | 19.508 | 0,65 |
| 83 | Quanta Services Inc | 21.096 | 0,71 |
| 181 | Regency Centers Corp | 13.351 | 0,45 |
| 49 | Salesforce Inc | 13.150 | 0,44 |
| 43 | SBA Communications Corp | 9.460 | 0,32 |
| 11 | ServiceNow Inc | 8.758 | 0,29 |
| 49 | Simon Property Group Inc | 8.138 | 0,27 |
| 103 | Tapestry Inc | 7.252 | 0,24 |
| 43 | Targa Resources Corp | 8.620 | 0,29 |
| 205 | Target Corp | 21.394 | 0,72 |
| 97 | Tesla Inc | 25.138 | 0,84 |
| 19 | The Cigna Group | 6.251 | 0,21 |
| 168 | TJX Cos Inc | 20.462 | 0,69 |
| 30 | Travelers Cos Inc | 7.934 | 0,27 |
| 75 | Uber Technologies Inc | 5.465 | 0,18 |
| 26 | Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc | 9.530 | 0,32 |
| 11 | UnitedHealth Group Inc | 5.761 | 0,19 |
| 44 | Unum Group | 3.584 | 0,12 |
| 71 | Verizon Communications Inc | 3.221 | 0,11 |
| 61 | Visa Inc | 21.377 | 0,72 |
| 92 | Vital Farms Inc | 2.803 | 0,09 |
| 31 | Walmart Inc | 2.721 | 0,09 |
| 318 | Walt Disney Co | 31.387 | 1,06 |
| 36 | Waste Management Inc | 8.334 | 0,28 |
| 553 | Western Union Co | 5.851 | 0,20 |
| 70 | Williams-Sonoma Inc | 11.067 | 0,37 |
| | | **1.830.753** | **61,38** |

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Advantage Fund* (Fortsetzung)

**Anlagenportfolio per 31. März 2025**

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 99,04 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,67 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien insgesamt** - (Anschaffungskosten 3.080.946 USD) | | **2.943.269** | **98,67** |
| **Vorzugsaktien - 0,37 %** | | | |
| **Brasilien - 0,37 %** | | | |
| 1.700 | Petroleo Brasileiro SA | 11.070 | 0,37 |
| **Vorzugsaktien insgesamt** - (Anschaffungskosten 11.233 USD) | | **11.070** | **0,37** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 3.092.179 USD) | | **2.954.339** | **99,04** |
| **Anlagen insgesamt** | | **2.954.339** | **99,04** |
| **Sonstiges Nettovermögen** | | **28.510** | **0,96** |
| **Nettovermögen** | | **2.982.849** | **100,00** |

| **Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 98,57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1,43 |
| **Gesamtvermögen** | **100,00** |

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.

** ADR - American Depositary Receipt

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 938.893.192 USD) | | **909.723.389** | **97,04** |
| **Vorzugsaktien - Null (2024: 4,26 %)** | | | |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 938.893.192 USD) | | **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 28.210.000 USD) | | | | **28.210.000** | **3,01** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 967.103.192 USD) | | | | **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 | 8.466 CHF | 9.678 USD | (93) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 302 CHF | 344 USD | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 104 CHF | 118 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 159 CHF | 182 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 104.530 EUR | 113.458 USD | (351) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.002 EUR | 2.188 USD | (22) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.284 EUR | 1.404 USD | (15) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.830 EUR | 5.242 USD | (15) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.483 USD | 1.372 EUR | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.016 USD | 1.854 EUR | 11 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.331 USD | 1.217 EUR | 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 28.210.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 29.492.500 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 28.774.364 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund

**Anlagenportfolio per 31. März 2025**

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 98,68 % (2024: 98,70 %)** | | | |
| **Stammaktien - 98,68 % (2024: 98,70 %)** | | | |
| **Australien - 2,15 % (2024: 1,34 %)** | | | |
| 43.403 | ALS Ltd | 417.925 | 1,06 |
| 22.451 | AUB Group Ltd | 432.638 | 1,09 |
| | | **850.563** | **2,15** |
| **Österreich - 1,06 % (2024: 1,22 %)** | | | |
| 4.066 | BAWAG Group AG | **417.674** | **1,06** |
| **Bermuda - Null (2024: 0,91 %)** | | | |
| **Kanada - 0,93 % (2024: 7,01 %)** | | | |
| 45.574 | Aurinia Pharmaceuticals Inc | **366.415** | **0,93** |
| **Kaimaninseln - 0,46 % (2024: 0,62 %)** | | | |
| 4.480 | Credo Technology Group Holding Ltd | **179.917** | **0,46** |
| **Dänemark - 0,97 % (2024: Null)** | | | |
| 5.101 | Zealand Pharma A/S | **382.225** | **0,97** |
| **Frankreich - 4,41 % (2024: 0,53 %)** | | | |
| 17.689 | Exosens SAS | 647.069 | 1,63 |
| 4.236 | Gaztransport Et Technigaz SA | 642.628 | 1,63 |
| 17.987 | Planisware SA | 453.948 | 1,15 |
| | | **1.743.645** | **4,41** |
| **Deutschland - 0,91 % (2024: Null)** | | | |
| 3.610 | CTS Eventim AG & Co KGaA | **359.902** | **0,91** |
| **Griechenland - 2,81 % (2024: 2,63 %)** | | | |
| 14.369 | JUMBO SA | 393.402 | 1,00 |
| 70.032 | National Bank of Greece SA | 715.606 | 1,81 |
| | | **1.109.008** | **2,81** |
| **Guernsey null (2024 %) 1,27 %)** | | | |
| **Israel - 1,10 % (2024: Null)** | | | |
| 23.442 | Phoenix Financial Ltd | **433.789** | **1,10** |
| **Italien - 1,13 % (2024: 4,80 %)** | | | |
| 54.196 | BFF Bank SpA | **446.255** | **1,13** |
| **Japan - 9,71 % (2024: 10,16 %)** | | | |
| 21.100 | Asics Corp | 442.426 | 1,12 |
| 24.500 | Kotobuki Spirits Co Ltd | 396.926 | 1,01 |
| 10.600 | Nippon Sanso Holdings Corp | 319.011 | 0,81 |
| 18.000 | Organo Corp | 764.451 | 1,94 |
| 21.300 | Sanwa Holdings Corp | 677.243 | 1,72 |
| 14.300 | SBI Sumishin Net Bank Ltd | 387.556 | 0,98 |
| 14.400 | Toyo Suisan Kaisha Ltd | 844.279 | 2,13 |
| | | **3.831.892** | **9,71** |
| **Luxemburg - Null (2024: 1,51 %)** | | | |
| **Jersey - 1,07 % (2024: Null)** | | | |
| 35.995 | JTC Plc | **422.653** | **1,07** |

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 98,68 % (2024: 98,70 %) (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,68 % (2024: 98,70 %) (Fortsetzung)** | | | |
| **Mexiko - 1,71 % (2024: 1,45 %)** | | | |
| 64.500 | Arca Continental SAB de CV | **674.454** | **1,71** |
| **Niederlande - null (2024: 3,55 %)** | | | |
| **Schweden - 1,40 % (2024: 1,08 %)** | | | |
| 68.810 | Asker Healthcare Group AB | **551.066** | **1,40** |
| **Taiwan - 1,38 % (2024: Null)** | | | |
| 90.000 | Gold Circuit Electronics Ltd | **544.838** | **1,38** |
| **Vereinigtes Königreich - 5,59 % (2024: 6,85 %)** | | | |
| 64.765 | Ashtead Technology Holdings Plc | 442.562 | 1,12 |
| 34.450 | Beazley Plc | 412.522 | 1,05 |
| 50.815 | Ferrari Group Plc | 434.075 | 1,10 |
| 28.670 | Gates Industrial Corp Plc | 527.814 | 1,33 |
| 56.229 | Volution Group Plc | 390.770 | 0,99 |
| | | **2.207.743** | **5,59** |
| **USA - 61,89 % (2024: 53,77 %)** | | | |
| 21.980 | Allegro MicroSystems Inc | 552.357 | 1,40 |
| 11.044 | Antero Resources Corp | 446.619 | 1,13 |
| 30.758 | Arcutis Biotherapeutics Inc | 481.055 | 1,22 |
| 24.759 | Atlas Energy Solutions Inc | 441.701 | 1,12 |
| 21.986 | BankUnited Inc | 757.198 | 1,92 |
| 6.806 | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | 776.565 | 1,97 |
| 4.922 | Brunswick Corp | 265.050 | 0,67 |
| 7.267 | Cactus Inc | 333.047 | 0,84 |
| 8.301 | Chefs' Warehouse Inc | 452.072 | 1,15 |
| 10.489 | Cognex Corp | 312.887 | 0,79 |
| 15.925 | CubeSmart | 680.157 | 1,72 |
| 27.229 | DigitalBridge Group Inc | 240.160 | 0,61 |
| 27.321 | DigitalOcean Holdings Inc | 912.248 | 2,31 |
| 1.735 | Eagle Materials Inc | 385.049 | 0,98 |
| 5.385 | EnerSys | 493.158 | 1,25 |
| 13.517 | Enovis Corp | 516.485 | 1,31 |
| 1.369 | Evercore Inc | 273.417 | 0,69 |
| 14.115 | First American Financial Corp | 926.366 | 2,34 |
| 49.346 | First Watch Restaurant Group Inc | 821.611 | 2,08 |
| 2.277 | Generac Holdings Inc | 288.382 | 0,73 |
| 9.823 | Gentherm Inc | 262.667 | 0,67 |
| 20.937 | Graphic Packaging Holding Co | 543.525 | 1,38 |
| 2.578 | Inspire Medical Systems Inc | 410.624 | 1,04 |
| 37.479 | Janus International Group Inc | 269.849 | 0,68 |
| 9.342 | Kura Sushi USA Inc | 478.310 | 1,21 |
| 3.109 | Landstar System Inc | 466.972 | 1,18 |
| 77.299 | Maravai LifeSciences Holdings Inc | 170.831 | 0,43 |
| 4.615 | Middleby Corp | 701.388 | 1,78 |
| 3.750 | MKS Instruments Inc | 300.563 | 0,76 |
| 6.207 | Onto Innovation Inc | 753.157 | 1,91 |
| 1.977 | Reinsurance Group of America Inc | 389.271 | 0,99 |
| 18.031 | REV Group Inc | 569.780 | 1,44 |
| 3.601 | RH | 844.110 | 2,14 |

## Lazard Global Small Cap Fund (Fortsetzung)

### Anlagenportfolio per 31. März 2025

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 98,68 % (2024: 98,70 %) (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 98,68 % (2024: 98,70 %) (Fortsetzung)** | | | |
| **USA - 61,89 % (2024: 53,77 %) (Fortsetzung)** | | | |
| 8.572 | Rhythm Pharmaceuticals Inc | 454.059 | 1,15 |
| 7.490 | Roku Inc | 527.596 | 1,34 |
| 17.067 | RxSight Inc | 430.942 | 1,09 |
| 21.362 | Schrodinger Inc | 421.686 | 1,07 |
| 2.323 | SPS Commerce Inc | 308.332 | 0,78 |
| 8.564 | StepStone Group Inc | 447.298 | 1,13 |
| 5.970 | Stifel Financial Corp | 562.732 | 1,43 |
| 11.470 | Thor Industries Inc | 869.541 | 2,20 |
| 8.310 | Toro Co | 604.553 | 1,53 |
| 13.688 | Vaxcyte Inc | 516.859 | 1,31 |
| 24.119 | Verra Mobility Corp | 542.919 | 1,38 |
| 16.980 | Warby Parker Inc | 309.545 | 0,78 |
| 6.421 | Wintrust Financial Corp | 722.106 | 1,83 |
| 6.613 | Wyndham Hotels & Resorts Inc | 598.543 | 1,52 |
| 43.935 | Zeta Global Holdings Corp | 595.759 | 1,51 |
| | | **24.429.101** | **61,89** |
| **Stammaktien insgesamt** - (Anschaffungskosten 40.083.138 USD) | | **38.951.140** | **98,68** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 40.083.138 USD) | | **38.951.140** | **98,68** |

| Kapitalbetrag | | Effektive Rendite | Fälligkeitsdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsgeschäfte - 0,71 % (2024: 0,23 %)** | | | | | |
| 280.000 | Fixed Income Clearing Corp* | 4,370 | 01.04.2025 | 280.000 | 0,71 |
| **Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt** - (Anschaffungskosten 280.000 USD) | | | | **280.000** | **0,71** |
| **Gesamtwert der Anlagen** - (Anschaffungskosten 40.363.138 USD) | | | | **39.231.140** | **99,39** |
| **Anlagen insgesamt (2024: 98,93 %)** | | | | **39.231.140** | **99,39** |
| **Sonstiges Nettovermögen (2024: 1,07 %)** | | | | **240.305** | **0,61** |
| **Nettovermögen** | | | | **39.471.445** | **100,00** |

| **Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 98,54 |
| Pensionsgeschäfte | 0,71 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,75 |
| **Gesamtvermögen** | **100,00** |

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2025 mit 4,370 %, mit geplantem Rückkauf zu 280.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 292.800 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 285.739 USD.

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

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

## 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 2.813.954 USD) | | **2.248.442** | **95,82** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 2.813.954 USD) | | **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 20.000 USD) | | | | **20.000** | **0,85** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 2.833.954 USD) | | | | **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 | 60.453 EUR | 65.616 USD | (202) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 1.598 EUR | 1.746 USD | (17) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.085 EUR | 1.186 USD | (12) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.897 EUR | 3.144 USD | (9) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.120 USD | 1.037 EUR | (2) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.615 USD | 1.493 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 808 USD | 741 EUR | 6 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.248 USD | 1.146 EUR | 8 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.509 USD | 1.380 EUR | 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 20.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 21.000 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 20.578 USD.

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

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

# 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 9.832.260 EUR) | | **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 194.912 EUR) | | **175.734** | **1,57** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 10.027.172 EUR) | | **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 161.903.135 USD) | | **146.269.042** | **96,64** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 161.903.135 USD) | | **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 3.190.000 USD) | | | | **3.190.000** | **2,11** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 165.093.135 USD) | | | | **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 | 4.752.781 EUR | 5.158.716 USD | (15.980) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 98.929 EUR | 108.099 USD | (1.053) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 241.305 EUR | 261.863 USD | (759) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 52.119 EUR | 56.970 USD | (574) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 115.350 EUR | 125.203 USD | (388) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 51.413 EUR | 55.917 USD | (286) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.413 EUR | 2.637 USD | (26) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.592 EUR | 7.154 USD | (21) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.265 EUR | 1.383 USD | (14) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.251 EUR | 1.360 USD | (7) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 116.931 USD | 108.099 EUR | (37) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.859 USD | 2.643 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.080 USD | 1.910 EUR | 13 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.852 USD | 4.437 EUR | 51 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 85.080 USD | 78.141 EUR | 527 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 198.219 USD | 181.255 EUR | 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 3.190.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 3.335.100 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 3.253.964 USD.

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

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

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

## 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 |

| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|---|---|
| **Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (Fortsetzung)** | | | |
| **Stammaktien - 97,92 % (Fortsetzung)** | | | |
| **USA - 85,47 % (Fortsetzung)** | | | |
| 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 |
| 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 |
| 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 610.052.107 USD) | | **577.798.841** | **97,92** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 610.052.107 USD) | | **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 1.670.542 USD) | | **1.877.284** | **0,32** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 611.722.649 USD) | | **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 | 7.550.769 EUR | 8.195.680 USD | (25.387) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 334.170 EUR | 366.301 USD | (4.712) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.085.769 EUR | 1.178.504 USD | (3.651) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 282.055 EUR | 308.498 USD | (3.300) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 208.682 EUR | 228.288 USD | (2.484) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 308.114 EUR | 335.830 USD | (2.435) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 578.066 EUR | 627.438 USD | (1.944) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 165.417 EUR | 180.750 USD | (1.761) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 175.804 EUR | 191.870 USD | (1.642) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 145.342 EUR | 158.416 USD | (1.149) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 351.256 EUR | 381.181 USD | (1.105) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 95.667 EUR | 104.571 USD | (1.054) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 118.887 EUR | 129.693 USD | (1.051) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 271.838 EUR | 295.056 USD | (914) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 224.933 EUR | 244.145 USD | (756) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 143.090 EUR | 155.469 USD | (639) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 22.859 EUR | 24.978 USD | (243) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 52.083 EUR | 56.520 USD | (164) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 14.968 EUR | 16.355 USD | (159) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 12.658 EUR | 13.836 USD | (139) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.096 EUR | 11.035 USD | (111) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 23.603 EUR | 25.647 USD | (108) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 28.455 EUR | 30.879 USD | (90) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 17.544 EUR | 19.061 USD | (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 | 5.716 EUR | 6.246 USD | (61) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.746 EUR | 5.186 USD | (51) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 12.696 EUR | 13.778 USD | (40) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 43.157 EUR | 46.737 USD | (39) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.972 EUR | 11.907 USD | (35) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 3.165 EUR | 3.460 USD | (35) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.000 EUR | 10.852 USD | (31) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.643 EUR | 2.889 USD | (29) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 286 EUR | 313 USD | (4) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 48 EUR | 52 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 8.800 EUR | 9.509 USD | 13 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 34.028 EUR | 36.796 USD | 24 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.809 EUR | 11.632 USD | 64 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.411 GBP | 7.028 USD | (38) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.830 GBP | 6.254 USD | (16) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.952 GBP | 3.828 USD | (14) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 254.781 GBP | 329.092 USD | 11 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 11.048 GBP | 14.227 USD | 43 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 87.072 USD | 80.909 EUR | (476) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 118.745 USD | 109.776 EUR | (38) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.080 USD | 9.328 EUR | (14) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 14.600 USD | 13.498 EUR | (5) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.687 USD | 8.956 EUR | (3) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 3.031 USD | 2.802 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 3.670 USD | 3.393 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.908 USD | 4.508 EUR | 30 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.943 USD | 5.458 EUR | 37 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.324 USD | 3.954 EUR | 46 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.247 USD | 4.798 EUR | 55 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 12.854 USD | 11.806 EUR | 80 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 22.760 USD | 20.948 EUR | 94 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 11.115 USD | 10.163 EUR | 117 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 23.765 USD | 21.826 EUR | 147 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 20.984 USD | 19.188 EUR | 222 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 42.454 USD | 38.815 EUR | 454 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 169.196 USD | 155.711 EUR | 709 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 171.750 USD | 157.743 EUR | 1.064 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 144.691 USD | 132.308 EUR | 1.528 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 160.801 USD | 146.697 EUR | 2.069 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.768 USD | 4.459 GBP | 8 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.081 USD | 3.146 GBP | 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.

## 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 190.770.974.741 JPY) | | **188.426.335.400** | **98,69** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 190.770.974.741 JPY) | | **188.426.335.400** | **98,69** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 190.770.974.741 JPY) | | **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 | 141.379 EUR | 23.040.872 JPY | (128.713) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 147.394 EUR | 24.006.951 JPY | (120.008) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 44.098 EUR | 7.186.713 JPY | (40.148) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 45.974 EUR | 7.488.047 JPY | (37.432) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 19.975 EUR | 3.249.005 JPY | (11.827) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.885 EUR | 1.613.424 JPY | (11.422) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.989 EUR | 976.109 JPY | (5.453) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 6.605 EUR | 1.075.837 JPY | (5.379) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 167 EUR | 27.200 JPY | (152) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 174 EUR | 28.291 JPY | (141) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 121 EUR | 19.502 JPY | 112 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 120 EUR | 19.099 JPY | 342 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 5.844 EUR | 945.152 JPY | 1.859 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 978 EUR | 156.380 JPY | 2.055 | 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 | 4.320 EUR | 696.064 JPY | 4.011 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 4.144 EUR | 659.785 JPY | 11.804 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 32.009 EUR | 5.157.715 JPY | 29.720 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 9.350 EUR | 1.484.323 JPY | 30.890 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 30.630 EUR | 4.876.647 JPY | 87.251 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 102.621 EUR | 16.535.653 JPY | 95.285 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 101.781 EUR | 16.204.901 JPY | 289.934 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 335.137 EUR | 53.205.470 JPY | 1.107.288 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.477.207 EUR | 393.275.154 JPY | 8.184.659 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 7.938.428 EUR | 1.260.285.153 JPY | 26.228.464 | 0,01 |
| 15.04.2025 | 134.783 GBP | 26.137.563 JPY | (62.092) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 245.885 GBP | 47.623.914 JPY | (54.239) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 24.825 GBP | 4.847.537 JPY | (44.817) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 19.254 GBP | 3.739.538 JPY | (14.618) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 17.231 GBP | 3.338.285 JPY | (4.745) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.726 GBP | 527.853 JPY | (496) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 350 GBP | 67.750 JPY | (38) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 745 GBP | 142.036 JPY | 2.094 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.792 GBP | 537.476 JPY | 2.752 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 14.993 GBP | 2.896.770 JPY | 3.814 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.253 GBP | 431.908 JPY | 3.867 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 10.375 GBP | 2.002.374 JPY | 4.762 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 3.282 GBP | 620.148 JPY | 14.798 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 129.281 GBP | 24.992.948 JPY | 18.223 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 13.217 GBP | 2.533.252 JPY | 23.706 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 20.285 GBP | 3.865.325 JPY | 59.073 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 93.474 GBP | 17.867.378 JPY | 216.320 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 57.553 GBP | 10.873.905 JPY | 260.429 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 7.360.826 GBP | 1.390.650.515 JPY | 33.397.332 | 0,02 |
| 15.04.2025 | 15.449.483 JPY | 95.548 EUR | (35.095) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 4.819.245 JPY | 29.805 EUR | (10.948) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 655.823 JPY | 4.056 EUR | (1.490) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 18.137 JPY | 112 EUR | (41) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 7.288.254 JPY | 38.572 GBP | (173.906) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 16.867.359 JPY | 88.052 GBP | (167.496) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 10.201.845 JPY | 53.205 GBP | (91.350) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.242.747 JPY | 27.499 GBP | (77.281) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.330.770 JPY | 12.232 GBP | (35.622) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.117.777 JPY | 11.003 GBP | (10.845) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.201.291 JPY | 6.224 GBP | (2.858) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.815.736 JPY | 9.398 GBP | (2.391) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 172.502 JPY | 900 GBP | (1.615) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 271.131 JPY | 1.400 GBP | 308 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.073.969 JPY | 5.548 GBP | 609 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 199.355 JPY | 1.026 GBP | 779 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 1.295.409 JPY | 6.690 GBP | 1.217 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 942.951 JPY | 4.829 GBP | 8.718 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 22.811.196 JPY | 155.484 USD | (476.085) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 12.804.178 JPY | 87.275 USD | (267.231) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 8.129.466 JPY | 54.990 USD | (106.491) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 5.015.892 JPY | 33.929 USD | (65.705) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 3.104.425 JPY | 20.994 USD | (39.945) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.243.648 JPY | 8.477 USD | (25.956) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 247.900 JPY | 1.690 USD | (5.174) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 349.894 JPY | 2.367 USD | (4.584) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 88.781 JPY | 601 USD | (1.164) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 781.254 JPY | 5.223 USD | (1.061) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 898 USD | 134.299 JPY | 231 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 859 USD | 128.089 JPY | 578 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 3.567 USD | 533.349 JPY | 921 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 623 USD | 92.152 JPY | 1.109 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 3.426 USD | 510.809 JPY | 2.305 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.480 USD | 366.955 JPY | 4.417 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 30.000 USD | 4.487.100 JPY | 6.086 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 30.000 USD | 4.486.170 JPY | 7.016 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 50.587 USD | 7.563.455 JPY | 13.064 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 20.000 USD | 2.979.858 JPY | 15.599 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 83.460 USD | 12.478.519 JPY | 21.554 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 23.000 USD | 3.420.732 JPY | 24.044 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 48.382 USD | 7.213.825 JPY | 32.559 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 79.823 USD | 11.901.634 JPY | 53.718 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 35.195 USD | 5.208.504 JPY | 62.695 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 30.000 USD | 4.401.900 JPY | 91.286 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 57.704 USD | 8.539.761 JPY | 102.792 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 50.799 USD | 7.430.182 JPY | 178.197 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 203.199 USD | 29.720.852 JPY | 712.793 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 2.844.029 USD | 415.981.885 JPY | 9.976.461 | 0,01 |
| 15.04.2025 | 4.688.583 USD | 685.775.662 JPY | 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 225.716.227 USD) | | **231.441.374** | **98,37** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 225.716.227 USD) | | **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 3.400.000 USD) | | | | **3.400.000** | **1,45** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 229.116.227 USD) | | | | **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 | 9.425 EUR | 10.230 USD | (32) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 9.426 EUR | 10.231 USD | (32) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 144 EUR | 157 USD | (4) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 203 EUR | 222 USD | (4) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 437 EUR | 475 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 437 EUR | 474 USD | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 166 USD | 152 EUR | 2 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 166 USD | 151 EUR | 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 3.400.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 3.554.600 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 3.468.073 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets 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 738.732.871 USD) | | **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 7.883.164 USD) | | **7.926.321** | **0,96** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 746.616.035 USD) | | **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 6.680.000 USD) | | | | **6.680.000** | **0,81** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 753.296.035 USD) | | | | **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 | 52.479 EUR | 56.961 USD | (177) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.163 EUR | 1.271 USD | (12) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 850 EUR | 930 USD | (9) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 2.427 EUR | 2.634 USD | (8) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 639 USD | 591 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 1.305 USD | 1.193 EUR | 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 6.680.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 6.983.700 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 6.813.658 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

**Anlagenportfolio 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 107.516.861 USD) | | **109.850.441** | **98,58** |
| **Vorzugsaktien - Null (2024: 0,00 %)** | | | |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 107.516.861 USD) | | **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 140.000 USD) | | | | **140.000** | **0,13** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 107.656.861 USD) | | | | **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 | 454.827 USD | 7.548.179.227 IDR | (804) | (0,00) |
| 08.04.2025 | 372.321 USD | 6.178.923.993 IDR | (658) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 950.820 CHF | 1.086.832 USD | (10.427) | (0,01) |
| 15.04.2025 | 33.896 CHF | 38.610 USD | (237) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 15.965 CHF | 18.218 USD | (145) | (0,00) |
| 15.04.2025 | 28.843 USD | 25.397 CHF | 92 | 0,00 |
| 15.04.2025 | 17.219 USD | 15.093 CHF | 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 140.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 146.400 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 142.870 USD.

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

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

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

## 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** |

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## 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** |
| **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 7.663.953 USD) | | | | **7.360.454** | **98,34** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 7.663.953 USD) | | | | **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 90.000 USD) | | | | **90.000** | **1,20** |
| **Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente** - (Anschaffungskosten 7.753.953 USD) | | | | **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 | 229.786 AUD | 143.531 USD | 76 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 173.129 AUD | 107.459 USD | 740 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 183.594 CAD | 128.556 USD | (839) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 490.000 CAD | 340.915 USD | (47) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 97.400 CAD | 67.676 USD | 80 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 10.141 CHF | 11.346 USD | 145 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 126.793 CHF | 143.244 USD | 434 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 86.650 CNY | 12.000 USD | (35) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 91.230 CNY | 12.463 USD | 134 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 694.320 CNY | 94.849 USD | 1.024 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 4.856.477 CNY | 663.425 USD | 7.170 | 0,10 |
| 23.04.2025 | 1.400.000 CZK | 58.814 USD | 1.863 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 800.000 DKK | 113.212 USD | 2.884 | 0,04 |
| 23.04.2025 | 31.197 EUR | 34.000 USD | (228) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 9.267 EUR | 10.000 USD | 32 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 32.069 EUR | 33.162 USD | 1.554 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 202.488 EUR | 209.382 USD | 9.815 | 0,13 |
| 23.04.2025 | 213.262 EUR | 220.526 USD | 10.335 | 0,14 |
| 23.04.2025 | 238.317 EUR | 246.424 USD | 11.560 | 0,15 |
| 23.04.2025 | 850.000 EUR | 896.875 USD | 23.267 | 0,32 |
| 23.04.2025 | 5.414 GBP | 7.000 USD | (7) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 14.348 GBP | 17.553 USD | 980 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 47.075 GBP | 59.749 USD | 1.057 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 101.680 GBP | 129.280 USD | 2.059 | 0,03 |
| 23.04.2025 | 31.684 GBP | 38.753 USD | 2.173 | 0,03 |
| 23.04.2025 | 50.447 GBP | 61.706 USD | 3.455 | 0,05 |
| 23.04.2025 | 6.937.989 HUF | 17.249 USD | 1.355 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 234.483 ILS | 64.440 USD | (1.346) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 6.000.000 INR | 68.790 USD | 1.290 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 30.021.785 JPY | 203.231 USD | (2.602) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 2.364.888 JPY | 16.000 USD | (196) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 6.000.000 JPY | 40.050 USD | 46 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 12.198.884 JPY | 79.430 USD | 2.093 | 0,03 |
| 23.04.2025 | 34.781.350 JPY | 226.487 USD | 5.949 | 0,08 |
| 23.04.2025 | 92.403.736 JPY | 601.613 USD | 15.903 | 0,21 |
| 23.04.2025 | 211.543.772 KRW | 145.628 USD | (1.805) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 739.422 MXN | 36.000 USD | 28 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 1.902.861 MXN | 92.552 USD | 165 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 550.216 NOK | 49.114 USD | 3.185 | 0,04 |
| 23.04.2025 | 59.270 NZD | 33.436 USD | 232 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 112.989 NZD | 63.632 USD | 551 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 117.846 NZD | 66.245 USD | 698 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 235.896 PEN | 63.967 USD | 207 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 150.960 PLN | 37.978 USD | 969 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 66.764 RON | 13.744 USD | 750 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 101.492 SEK | 9.126 USD | 984 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 79.744 SGD | 60.000 USD | (577) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 78.590 SGD | 58.633 USD | (70) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 463.636 THB | 13.663 USD | 23 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 346.413 USD | 556.491 AUD | (1.370) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 100.000 USD | 160.801 AUD | (494) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 31.816 USD | 51.100 AUD | (120) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 36.991 USD | 58.978 AUD | 132 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 170.000 USD | 244.476 CAD | (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 | 130.670 USD | 186.613 CAD | 852 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 189.243 USD | 270.258 CAD | 1.238 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 211.560 USD | 302.134 CAD | 1.380 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 195.191 USD | 176.230 CHF | (4.507) | (0,07) |
| 23.04.2025 | 67.694 USD | 60.836 CHF | (1.243) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 400.000 USD | 2.908.071 CNY | (1.554) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 24.344 USD | 101.130.000 COP | 229 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 60.481 USD | 1.480.217 CZK | (3.673) | (0,05) |
| 23.04.2025 | 27.565 USD | 674.659 CZK | (1.676) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 27.224 USD | 665.758 CZK | (1.630) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 88.910 USD | 639.876 DKK | (3.949) | (0,05) |
| 23.04.2025 | 85.215 USD | 613.241 DKK | (3.779) | (0,05) |
| 23.04.2025 | 56.104 USD | 403.657 DKK | (2.475) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 14.705 USD | 105.803 DKK | (649) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 1.170.000 USD | 1.121.852 EUR | (44.426) | (0,60) |
| 23.04.2025 | 85.000 USD | 81.323 EUR | (3.034) | (0,04) |
| 23.04.2025 | 117.135 USD | 107.726 EUR | 519 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 240.000 USD | 190.593 GBP | (6.186) | (0,08) |
| 23.04.2025 | 65.052 USD | 52.178 GBP | (2.346) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 7.728 USD | 6.318 GBP | (433) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 8.564 USD | 30.907 ILS | 248 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 47.282 USD | 170.531 ILS | 1.397 | 0,02 |
| 23.04.2025 | 73.152 USD | 263.923 ILS | 2.136 | 0,03 |
| 23.04.2025 | 30.000 USD | 2.629.350 INR | (711) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 60.000 USD | 9.256.828 JPY | (1.861) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 66.075 USD | 10.136.667 JPY | (1.667) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 560.000 USD | 83.939.503 JPY | (950) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 63.605 USD | 9.510.379 JPY | 49 | 0,00 |
| 23.04.2025 | 37.834 USD | 5.603.370 JPY | 388 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 60.000 USD | 87.415.800 KRW | 568 | 0,01 |
| 23.04.2025 | 62.192 USD | 1.307.782 MXN | (1.530) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 32.598 USD | 685.447 MXN | (800) | (0,01) |
| 23.04.2025 | 29.484 USD | 612.084 MXN | (340) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 40.000 USD | 826.352 MXN | (264) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 177.950 USD | 2.030.924 NOK | (15.091) | (0,21) |
| 23.04.2025 | 30.000 USD | 337.238 NOK | (2.055) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 23.869 USD | 272.430 NOK | (2.026) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 125.945 USD | 224.543 NZD | (1.606) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 96.201 USD | 171.498 NZD | (1.218) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 24.913 USD | 44.415 NZD | (317) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 20.000 USD | 35.662 NZD | (258) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 101.799 USD | 384.424 PEN | (2.780) | (0,05) |
| 23.04.2025 | 28.846 USD | 119.722 PLN | (2.043) | (0,03) |
| 23.04.2025 | 17.808 USD | 73.898 PLN | (1.258) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 2.993 USD | 12.420 PLN | (212) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 96.209 USD | 131.133 SGD | (1.507) | (0,02) |
| 23.04.2025 | 40.000 USD | 53.827 SGD | (111) | (0,00) |
| 23.04.2025 | 64.370 USD | 2.212.257 THB | (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 90.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 94.100 United States Treasury Notes, 3,875 %, 15.08.2034 mit einem Marktwert von 91.817 USD.

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley

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 14.517.445 USD) | | **14.404.293** | **60,53** |
| **Übertragbare Wertpapiere insgesamt** - (Anschaffungskosten 14.517.445 USD) | | **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 9.175.536 USD) | | **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 110.000 USD) | | | | **110.000** | **0,46** |
| **Gesamtwert der Anlagen** - (Anschaffungskosten 23.802.981 USD) | | | | **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 110.000 USD am 01.04.2025, abgesichert durch 110.200 United States Treasury Notes, 4,375 %, 15.07.2027 mit einem Marktwert von 112.367 USD.

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

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

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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 Advantage Fund*

| KÄUFE | KOSTEN |
|---|---|
| | USD |
| NVIDIA Corp | 131.427 |
| Apple Inc | 121.087 |
| Amazon.com Inc | 96.606 |
| Microsoft Corp | 89.288 |
| Alphabet Inc | 70.884 |
| Meta Platforms Inc | 61.107 |
| Novartis AG | 55.601 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 54.102 |
| Costco Wholesale Corp | 51.386 |
| Bank of New York Mellon Corp | 48.820 |
| Merck & Co Inc | 47.052 |
| American Express Co | 46.132 |
| Roche Holding AG | 38.647 |
| HCA Healthcare Inc | 37.391 |
| Fiserv Inc | 36.731 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 36.199 |
| Walt Disney Co | 35.129 |
| Tesla Inc | 32.063 |
| TJX Cos Inc | 31.699 |
| Colgate-Palmolive Co | 30.818 |

| VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|---|
| | USD |
| American Express Co | 34.664 |
| BYD Co Ltd | 24.343 |
| Walmart Inc | 12.913 |
| Sumitomo Corp | 11.715 |
| TJX Cos Inc | 11.260 |
| Sprouts Farmers Market Inc | 8.973 |
| SAP SE | 8.622 |
| DocuSign Inc | 6.610 |
| Frontdoor Inc | 6.590 |
| Banco Santander SA | 5.722 |
| Amgen Inc | 4.942 |
| Iberdrola SA | 4.819 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 4.715 |
| NXP Semiconductors NV | 4.417 |
| Quanta Services Inc | 4.190 |
| Addus HomeCare Corp | 3.768 |
| NetApp Inc | 2.977 |
| Western Union Co | 2.954 |
| EOG Resources Inc | 2.903 |
| Lam Research Corp | 2.884 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 2.856 |
| Pinnacle West Capital Corp | 2.851 |
| Palo Alto Networks Inc | 2.788 |
| Trip.Com Group Ltd | 2.785 |
| Palantir Technologies Inc | 2.672 |
| Mitsubishi Electric Corp | 1.916 |

* Der Fonds wurde am 25. Februar 2025 aufgelegt.

# 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 Global Small Cap Fund

| KÄUFE | KOSTEN |
|---|---|
| | USD |
| RH | 1.620.802 |
| Vaxcyte Inc | 1.318.897 |
| Axsome Therapeutics Inc | 1.282.440 |
| Thor Industries Inc | 1.280.387 |
| Kura Sushi USA Inc | 1.243.872 |
| Exosens SAS | 1.123.055 |
| Zeta Global Holdings Corp | 1.102.794 |
| Maravai LifeSciences Holdings Inc | 1.067.649 |
| BFF Bank SpA | 1.067.099 |
| Arcutis Biotherapeutics Inc | 1.052.088 |
| First American Financial Corp | 1.025.712 |
| Onto Innovation Inc | 981.749 |
| Brunswick Corp | 948.894 |
| First Watch Restaurant Group Inc | 939.147 |
| DigitalOcean Holdings Inc | 939.035 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | 921.974 |
| Roku Inc | 905.238 |
| BankUnited Inc | 851.777 |
| Beazley Plc | 851.055 |
| Organo Corp | 845.694 |
| Reinsurance Group of America Inc | 823.076 |
| Schrodinger Inc | 794.752 |
| Gold Circuit Electronics Ltd | 790.543 |
| RxSight Inc | 751.341 |
| Verra Mobility Corp | 730.815 |
| Sanwa Holdings Corp | 725.253 |
| Toro Co | 701.263 |
| Allegro MicroSystems Inc | 696.564 |
| Ashtead Technology Holdings Plc | 690.606 |
| Chefs' Warehouse Inc | 675.767 |
| M&A Research Institute Holdings Inc | 669.671 |
| Kotobuki Spirits Co Ltd | 658.305 |
| Graphic Packaging Holding Co | 643.503 |
| Banco Comercial Portugues SA | 638.728 |
| Planisware SA | 628.915 |
| Phoenix Financial Ltd | 605.136 |
| Landstar System Inc | 591.790 |
| Timee Inc | 581.734 |
| Zealand Pharma A/S | 569.154 |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd | 558.293 |
| Evolent Health Inc | 553.703 |
| Diploma Plc | 553.176 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 530.290 |
| BAWAG Group AG | 523.270 |

| VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|---|
| | USD |
| Axsome Therapeutics Inc | 1.639.115 |
| Lantheus Holdings Inc | 1.270.063 |
| Chewy Inc | 1.232.634 |
| Arcadis NV | 1.034.404 |
| Warby Parker Inc | 981.073 |
| Arcutis Biotherapeutics Inc | 979.802 |
| United Therapeutics Corp | 952.149 |
| BAWAG Group AG | 943.691 |
| Halozyme Therapeutics Inc | 921.710 |
| Carlisle Cos Inc | 894.619 |
| Britvic Plc | 877.165 |
| Boot Barn Holdings Inc | 861.347 |
| Commerce Bancshares Inc | 814.926 |
| RH | 809.936 |
| Squarespace Inc | 777.552 |
| Banco Comercial Portugues SA | 750.953 |
| Aalberts NV | 733.450 |
| Kura Sushi USA Inc | 724.005 |
| Money Forward Inc | 714.312 |
| Shimadzu Corp | 689.541 |
| Brunswick Corp | 687.166 |
| Beazley Plc | 685.872 |
| Italgas SpA | 679.171 |
| ZOZO Inc | 658.447 |
| Dream Industrial Real Estate | 656.703 |
| Diploma Plc | 642.215 |
| Nippon Gas Co Ltd | 614.105 |
| StepStone Group Inc | 596.967 |
| Credo Technology Group Holding Ltd | 595.182 |
| Hanover Insurance Group Inc | 588.423 |

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 Climate Action Fund*

| KÄUFE | KOSTEN |
|---|---|
| | USD |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | 295.893 |
| Marvell Technology Inc | 255.391 |
| Schneider Electric SE | 230.341 |
| Jacobs Solutions Inc | 210.367 |
| EDP Renovaveis SA | 195.149 |
| R&S Group Holding AG | 159.952 |
| Volution Group Plc | 159.447 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital Inc | 155.067 |
| Kingspan Group Plc | 154.241 |
| Compagnie De Saint Gobain SA | 135.846 |
| GE Vernova Inc | 134.141 |
| Xylem Inc | 126.374 |
| ABB Ltd | 125.493 |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | 122.077 |
| Quanta Services Inc | 111.319 |
| NextEra Energy Inc | 110.568 |
| Prysmian SpA | 108.822 |
| Mitsubishi Electric Corp | 108.438 |
| Daikin Industries Ltd | 97.947 |
| First Solar Inc | 94.163 |
| Waste Management Inc | 73.755 |
| Infineon Technologies AG | 58.690 |
| Stantec Inc | 56.184 |
| MYR Group Inc | 50.225 |
| Waste Connections Inc | 46.579 |
| Tetra Tech Inc | 42.946 |

| VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|---|
| | USD |
| Microsoft Corp | 889.708 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 838.944 |
| Waste Management Inc | 530.592 |
| Linde Plc | 462.852 |
| Marvell Technology Inc | 395.745 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 375.888 |
| Trane Technologies Plc | 363.845 |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | 349.021 |
| ABB Ltd | 339.575 |
| Synopsys Inc | 326.516 |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | 317.401 |
| Jacobs Solutions Inc | 313.178 |
| Air Liquide SA | 303.879 |
| Danaher Corp | 268.799 |
| Waste Connections Inc | 262.586 |
| Schneider Electric SE | 256.086 |
| Xylem Inc | 232.054 |
| Bureau Veritas SA | 229.534 |
| ASML Holding NV | 225.095 |
| ANSYS Inc | 223.007 |
| ASM International NV | 219.009 |
| NKT A/S | 203.021 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 192.247 |
| PTC Inc | 184.303 |
| Iberdrola SA | 182.192 |
| Tetra Tech Inc | 181.792 |
| Advanced Drainage Systems Inc | 180.585 |
| Watts Water Technologies Inc | 176.900 |
| Renesas Electronics Corp | 171.396 |
| Cadence Design Systems Inc | 168.339 |
| Veolia Environnement SA | 167.707 |
| Infineon Technologies AG | 166.110 |
| Rockwell Automation Inc | 164.751 |
| GE Vernova Inc | 157.889 |
| Trimble Inc | 157.292 |
| MYR Group Inc | 153.488 |
| Stantec Inc | 150.813 |
| Volution Group Plc | 149.287 |
| Applied Materials Inc | 148.888 |
| Sika AG | 148.361 |
| Zoetis Inc | 148.271 |
| Compagnie De Saint Gobain SA | 147.147 |
| Hexagon AB | 147.087 |
| Bloom Energy Corp | 145.924 |

* Der Fonds wurde am 20. Februar 2025 vollständig zurückgenommen.

# 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 Global Small Cap Fund | USD | 280.000 | 0,71 |
| 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 Global Small Cap Fund | USD | - | - | - | - | - | 280.000 | - |
| 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 Global Small Cap Fund | USD | Staatsanleihen | 285.739 | - | - |
| 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 2.021.547 USD (31. März 2024: 25.645 USD), 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* | k. A. |
| Lazard Global Sustainable Equity Fund | Artikel 8 |
| Lazard Global Equity Income Fund* | k. A. |
| Lazard Global Managed Volatility Fund* | k. A. |
| Lazard Global Thematic Fund* | k. A. |
| Lazard Global Thematic Focus Fund | Artikel 8 |
| Lazard Global Equity Advantage Fund | Artikel 8 |
| Lazard Global Equity Franchise Fund | Artikel 8 |
| Lazard Global Small Cap Fund | Artikel 8 |
| Lazard Climate Action Fund* | k. A. |
| Lazard Automation and Robotics Fund | Artikel 8 |
| Lazard Digital Health Fund | Artikel 8 |
| Lazard European Equity Fund | Artikel 8 |
| Lazard Pan European Equity Fund* | k. A. |
| Lazard Pan-European Small Cap Fund* | k. A. |
| Lazard UK Omega Equity Fund* | k. A. |
| 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* | k. A. |
| Lazard Emerging Markets Equity Fund | Artikel 8 |
| Lazard Emerging Markets Core Equity Fund* | k. A. |
| Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund | Artikel 8 |
| Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund | Artikel 8 |
| Lazard Developing Markets Equity Fund* | k. A. |
| Lazard MENA Fund* | k. A. |
| Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund | Artikel 8 |
| Lazard Sterling High Quality Bond Fund* | k. A. |
| 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.

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?

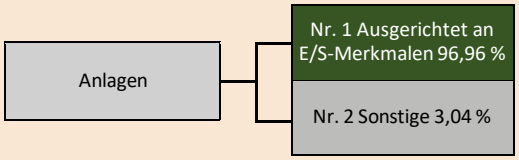
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| 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 | 4,67 % | 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

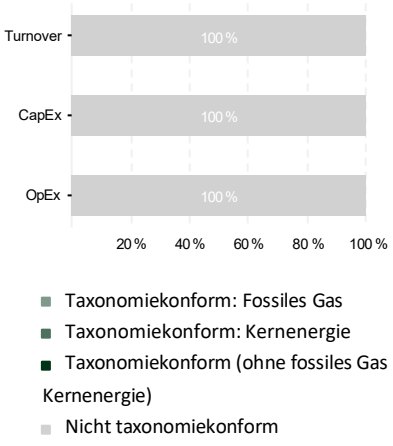
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

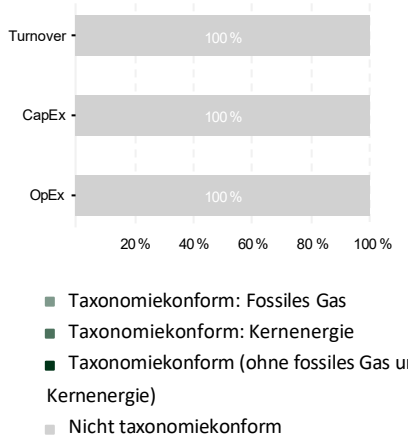
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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:

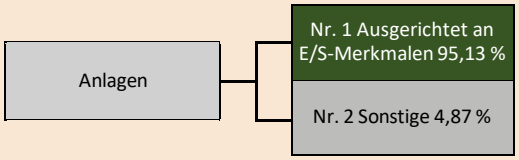
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Roche Holding AG | Medikamentenhersteller - allgemein | 1,75 % | Schweiz |
| Colgate-Palmolive Co | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 1,68 % | USA |
| Kimberly-Clark Corp | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 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 |

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV") (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 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

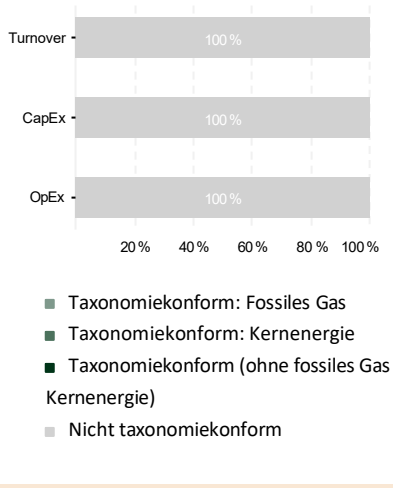
☒ Nein

[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.

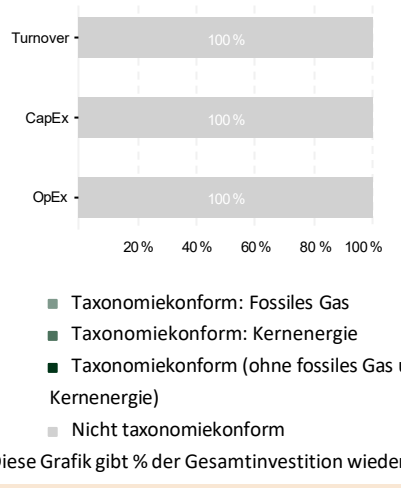
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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***




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 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.

- **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

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.

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?

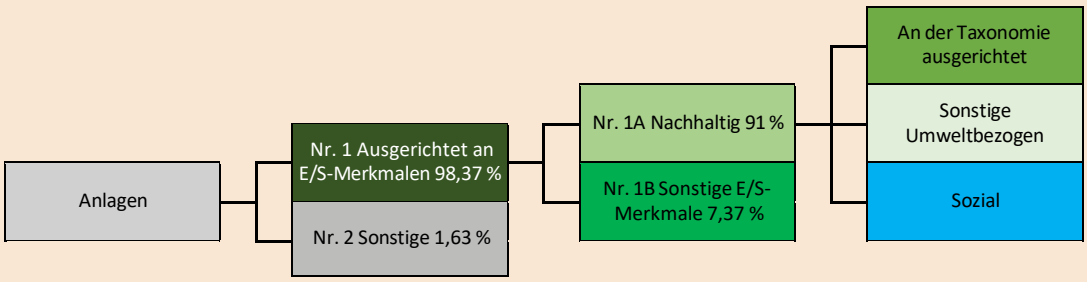
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

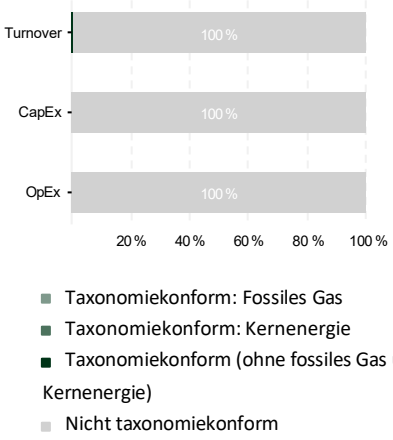
☒ Nein

[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.

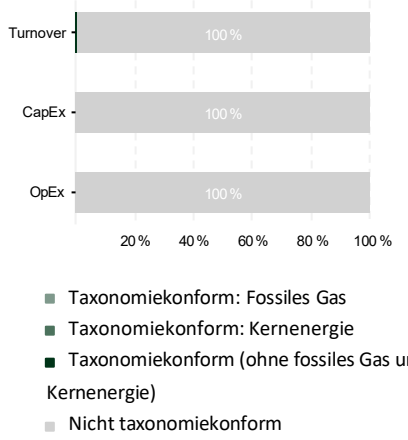
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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.

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?

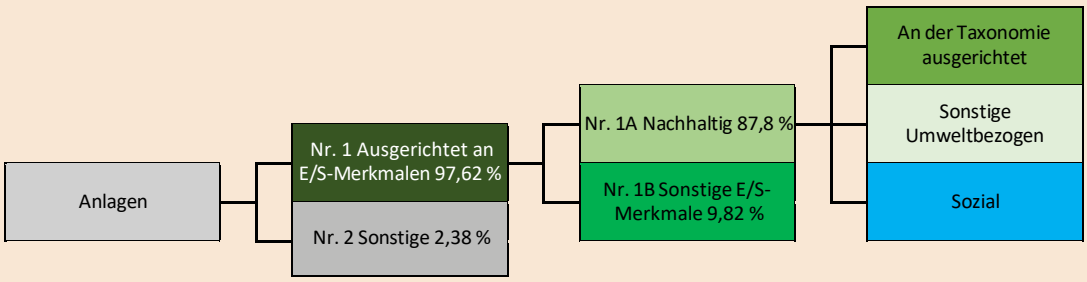
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| 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

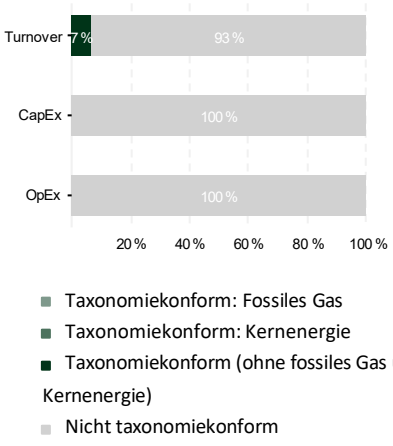
☒ Nein

[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.

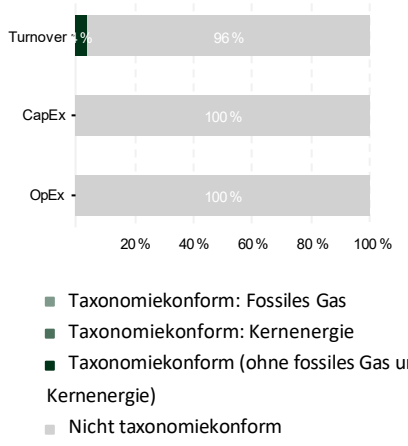
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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 Advantage Fund
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900G1SOZGTKDU8141

## 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. Februar 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 = 20,5, 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.*

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) | 1.041 |
| Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 113 |
| Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 24 |
| Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 905 |
| CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert) | 384 |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert) | 910 |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %) | 6 |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen ( %) | 0 |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ( %) | 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?**
  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?

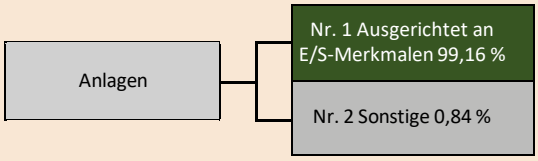
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| NVIDIA Corp | Halbleiter | 1,84 % | USA |
| Apple Inc | Unterhaltungselektronik | 1,84 % | USA |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | Halbleiter | 1,53 % | Taiwan, Province of China |
| Amazon.com Inc | Internet-Einzelhandel | 1,45 % | USA |
| Microsoft Corp | Software - Infrastruktur | 1,39 % | USA |
| The Walt Disney Co | Unterhaltung | 1,10 % | USA |
| Alphabet Inc Class C | Internet-Inhalte & Informationen | 1,03 % | USA |
| Colgate-Palmolive Co | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 1,03 % | USA |
| Novartis AG Registered Shares | Medikamentenhersteller - allgemein | 0,94 % | Schweiz |
| American Express Co | Kreditdienstleistungen | 0,89 % | USA |
| Meta Platforms Inc Class A | Internet-Inhalte & Informationen | 0,89 % | USA |
| Infosys Ltd ADR | Informationstechnologiedienste | 0,87 % | Indien |
| Mitsubishi Electric Corp | Elektrische Ausrüstung und Teile | 0,87 % | Japan |
| Costco Wholesale Corp | Discounter | 0,79 % | USA |
| Bank of New York Mellon Corp | Banken - diversifiziert | 0,78 % | 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 | 24,13 % |
| Finanzdienstleister | 17,86 % |
| Gesundheitswesen | 10,74 % |
| Zyklische Konsumgüter | 10,61 % |
| Industriewerte | 10,25 % |
| Kommunikation | 8,45 % |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | 6,46 % |
| Energie | 3,34 % |
| Rohstoffe | 3,21 % |
| Versorger | 2,30 % |
| Immobilien | 1,82 % |
| Barmittel | 0,84 % |

### 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

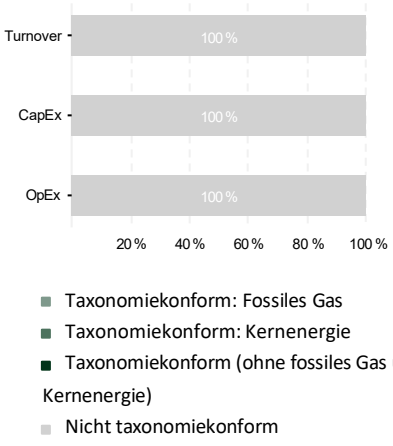
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

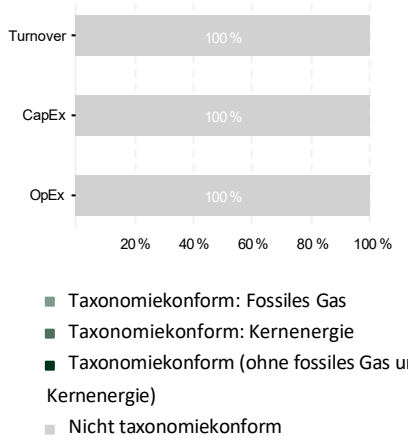
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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 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?

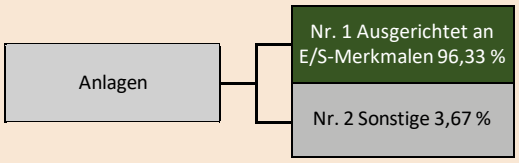
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

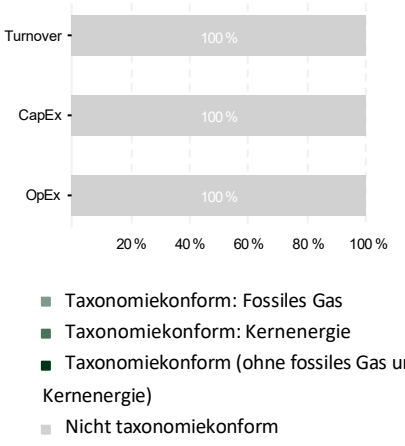
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

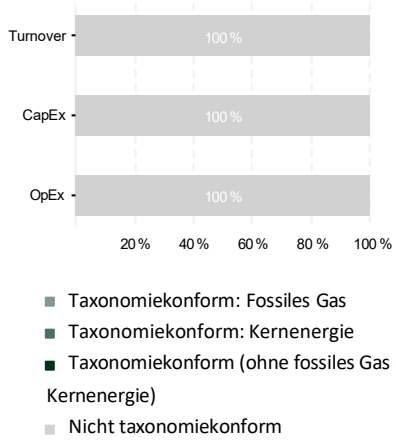
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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

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 Small Cap Fund
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900S4FX51IM2LY185

## 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 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 = 59,27, Referenzindex = 138,98*

   *Stand: März 2025. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.*

   *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) | 6.446 |
| Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 456 |
| Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 321 |
| Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (tonnen CO2e) | 5.671 |
| CO2-Fußabdruck (tonnen CO2e / EUR M investiert) | 211 |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tonnen CO2e / EUR M investiert) | 709 |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ( %) | 1 |
| 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 ( %) | 30 |
| 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?

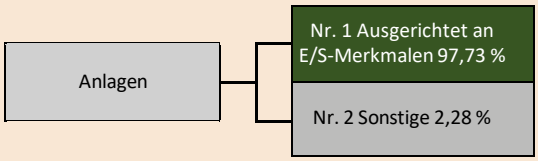
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| DigitalOcean Holdings Inc | Software - Infrastruktur | 1,96 % | USA |
| Wintrust Financial Corp | Banken - Regional | 1,76 % | USA |
| The Middleby Corp | Spezialisierte Industriemaschinen | 1,58 % | USA |
| Onto Innovation Inc | Halbleiteranlagen und -materialien | 1,56 % | USA |
| Thor Industries Inc | Freizeitfahrzeuge | 1,49 % | USA |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd | Verpackte Lebensmittel | 1,48 % | Japan |
| Gates Industrial Corp PLC | Spezialisierte Industriemaschinen | 1,48 % | USA |
| RH Class A | Facheinzelhandel | 1,46 % | USA |
| Stifel Financial Corp | Kapitalmärkte | 1,45 % | USA |
| Beazley PLC | Versicherung - Spezialversicherung | 1,44 % | Grossbritannien |
| Arca Continental SAB de CV Class B Ordinary Shares | Getränke - alkoholfrei | 1,43 % | Mexiko |
| Gold Circuit Electronics Ltd | Elektronische Komponenten | 1,43 % | Taiwan, Province of China |
| Gaztransport et technigaz SA | Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen | 1,40 % | Frankreich |
| CubeSmart | REIT - Industrie | 1,39 % | USA |
| BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Discounter | 1,37 % | USA |

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sector | Weight |
|---|---|
| Finanzdienstleister | 21,23 % |
| Industriewerte | 16,59 % |
| Zyklische Konsumgüter | 12,99 % |
| Informationstechnologie | 12,99 % |
| Gesundheitswesen | 12,18 % |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | 6,40 % |
| Energie | 4,94 % |
| Rohstoffe | 3,32 % |
| Immobilien | 2,49 % |
| Kommunikation | 2,35 % |
| Versorger | 1,25 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,99 % |
| Barmittel | 2,28 % |

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % mit den Zielen der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereichfossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

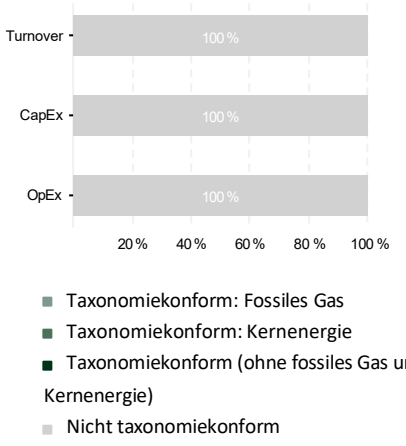
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV") (ungeprüft) (Fortsetzung)

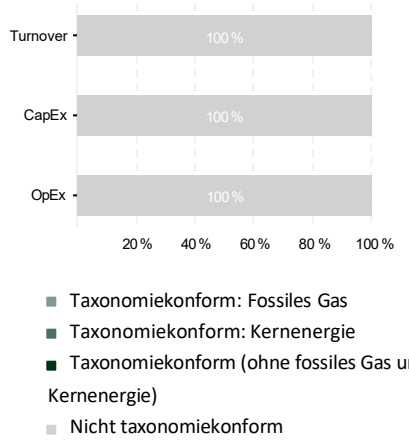
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, In die investiert wird, widerspiegeln

***In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***

Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***




Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***




Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.**

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
  Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
  k. A.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für öko-logisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„#2 Andere Investitionen" umfasste sonstige Investitionen und Instrumente des Fonds, die nicht an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet werden können. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken eingesetzt werden.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen beim Research und bei der Sorgfaltsprüfung für Investitionen berücksichtigt, Investitionen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu bewerben, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter im konstruktiven Dialog mit Vertretern der Geschäftsleitung möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt, um bei Gelegenheit Meinungen auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert bestimmt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
  k. A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
  k. A.

*ANHANG IV*

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name des Produkts:** | Lazard Climate Action Fund | **Unternehmenskennung (LEI-Code):** | 254900ZTZ6RJ6QRTM716 |

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 Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| | |
|---|---|
| ☒ **Ja** | ☐ **Nein** |
| ☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 96,25 % | ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen |
| ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel 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 | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☐ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____ % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**. |

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, die Dekarbonisierung der Weltwirtschaft zu unterstützen, indem er in Unternehmen investiert, deren Technologien, Produkte und Dienstleistungen direkt und spürbar dazu beitragen, die Treibhausgasemissionen zu verringern und/oder die Gesellschaft dabei unterstützen, sich an die Auswirkungen des Klimawandels anzupassen. Gleichzeitig soll langfristiges Kapitalwachstum generiert werden.

Das Anlageuniversum wird durch den Prozess der Einstufung von Investitionen für den Fonds aufgebaut. Dies wird auch durch eine spezifische Umsatzschwelle unterstützt, die an den Einstufungsprozess angepasst ist, wie in der Ergänzung für den Fonds näher dargelegt.

Im Bezugszeitraum investierte der Fonds in Unternehmen, die technologische, Produkt- und Dienstleistungslösungen anbieten, die eines oder beide der folgenden Umweltziele unterstützen oder dazu beitragen:

- **Klimaschutz**: Dies sind Unternehmen, die aktiv an der Bereitstellung von Technologien, Produkten oder Dienstleistungen beteiligt sind, die die Energiewende laut der Analyse des Anlageverwalters hin zu einer Wirtschaft mit Netto-Null-Kohlenstoffemissionen unterstützen, indem sie durch Aktivitäten, die sich auf erneuerbare Energie, Energiespeicherung und die Entwicklung von energieeffizienten Lösungen konzentrieren, zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen und der Kohlenstoffintensität beitragen.

- **Anpassung an den Klimawandel**: Dies sind Unternehmen, die aktiv an der Bereitstellung von Technologien, Produkten oder Dienstleistungen beteiligt sind, die laut der Analyse des Anlageverwalters dazu beitragen werden, dass sich die Welt an die negativen Auswirkungen des Klimawandels anpasst, indem sie durch ihre Beteiligung an Aktivitäten wie Wasser- und Abfallmanagement eine bessere Nutzung der weltweit begrenzten Ressourcen ermöglichen.

Zum Ende des Geschäftsjahres (31. März 2024) lag der prozentuale Anteil des Fonds, der nach Einschätzung des Anlageverwalters (gemäß Definition in der Offenlegungsverordnung) in nachhaltige Investitionen investiert ist, bei 96,25 %.

Der Fonds hat daher sein nachhaltiges Investitionsziel im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 96,25 % 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 90 % an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Anlageverwalter beurteilte mindestens 90 % der Unternehmen, in die investiert wird, anhand seines proprietären Konzepts zur Bewertung der Nachhaltigkeit. Alle Unternehmen erfüllten den spezifischen Schwellenwert für jede Komponente des Konzepts zur Bewertung der Nachhaltigkeit, um für eine Investition in Frage zu kommen. Damit Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden, müssen sie in den drei Schlüsselkomponenten des Konzepts zur Bewertung der Nachhaltigkeit einen positiven Netto-Score aufweisen, um sicherzustellen, dass sie keine ökologischen oder sozialen Ziele beeinträchtigen und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.
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, der Tabakproduktion, dem Abbau von Kraftwerkskohle, Glücksspiel oder der Produktion/dem Vertrieb von alkoholischen Getränken ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

| Indikator | Aktueller Zeitraum |
|---|---|
| THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e) | 2397 |
| Scope-1-THG-Emissionen (Tonnen CO2e) | 388 |
| Scope-2-THG-Emissionen (Tonnen CO2e) | 155 |
| Scope-3-THG-Emissionen (Tonnen CO2e) | 1883 |
| CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e pro investierter Million EUR) | 259 |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e pro investierter Million EUR) | 717 |

| | |
|---|---|
| Engagement 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 (%) | 32 |
| Engagement in umstrittenen Waffen (%) | 0 |

***... 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

**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

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.

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 Unionskriterien 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?**

Sofern Daten verfügbar waren, hat 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.

## Welches sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2024-31.01.2025**

Dies waren die Hauptinvestitionen des Fonds im Bezugszeitraum:

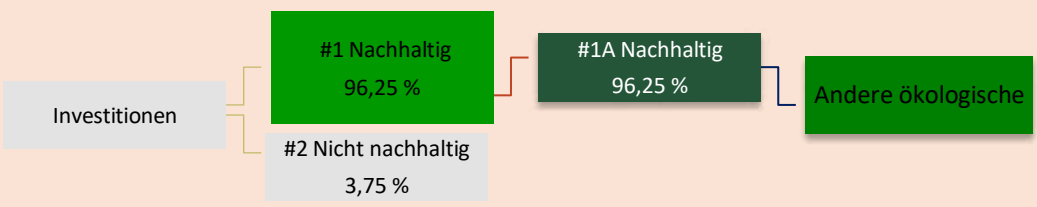
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögens-werte | Land |
|---|---|---|---|
| Microsoft Corp | Software – Infrastruktur | 6,76 % | Vereinigte Staaten |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Halbleiter | 5,05 % | Taiwan |
| Waste Management Inc | Abfallwirtschaft | 4,03 % | Vereinigte Staaten |
| Linde PLC | Spezialchemikalien | 3,57 % | Vereinigte Staaten |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Diagnose und Forschung | 3,56 % | Vereinigte Staaten |
| Trane Technologies PLC Class A | Baumaterialien und -ausrüstung | 2,97 % | Vereinigte Staaten |
| Synopsys Inc | Software – Infrastruktur | 2,75 % | Vereinigte Staaten |
| Danaher Corp | Diagnose und Forschung | 2,54 % | Vereinigte Staaten |
| ABB Ltd | Elektrische Geräte und Teile | 2,34 % | Schweiz |
| Air Liquide SA | Spezialchemikalien | 2,33 % | Frankreich |
| Marvell Technology Inc | Halbleiter | 2,26 % | Vereinigte Staaten |
| ASML Holding NV | Halbleiterausrüstung und -materialien | 2,25 % | Niederlande |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A | Elektrische Geräte und Teile | 2,16 % | China |
| Advanced Drainage Systems Inc | Baumaterialien und -ausrüstung | 2,11 % | Vereinigte Staaten |
| Waste Connections Inc | Abfallwirtschaft | 1,97 % | Kanada |

***Anmerkung:*** *Der Anteil der Investitionen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Bezugszeitraum dargestellt.*

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt 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?*

Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

| Sektor | Portfoliogewichtung ( %) |
|---|---|
| Industriewerte | 41,21 % |
| Informationstechnologie | 30,50 % |
| Gesundheitswesen | 7,54 % |
| Grundstoffe | 6,94 % |
| Versorgungsunternehmen | 4,48 % |
| Finanzen | 2,63 % |
| Zyklische Konsumgüter | 1,45 % |
| Basiskonsumgüter | 0,85 % |
| Investmentfonds | 1,06 % |
| Barmittel | 3,34 % |

***Anmerkung:*** *Basierend auf den GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Die ausgewiesenen Allokationen sind nach Abzug von Barmitteln oder Derivatengagements des Fonds angegeben.*

Das durchschnittliche Engagement in direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe betrug während des Berichtszeitraums 6,50 %.

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 8,26 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten 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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den

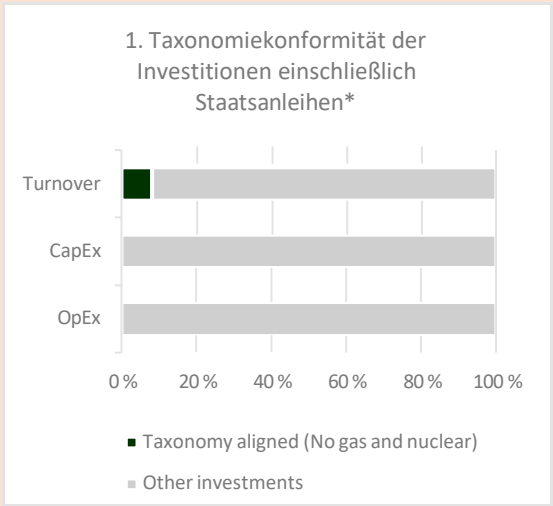
**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?**

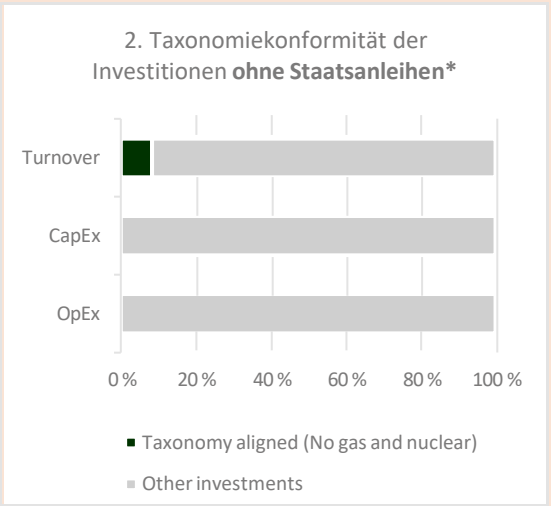
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

***Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***




**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

***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.

[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 am linken 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.

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 war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hatten laut Beurteilung des Anlageverwalters 97,05 % der nachhaltigen Investitionen ein Umweltziel. Laut Beurteilung des Anlageverwalters sind auch 8,26 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

k. A.

**Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde 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.

# 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:

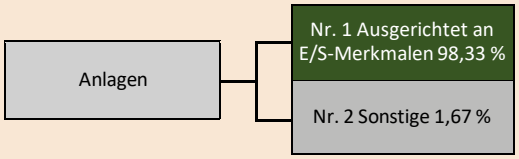
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Lantheus Holdings Inc | Arzneimittelhersteller - Spezialmedikamente & Generika | 6,14 % | USA |
| Doximity Inc Class A | Gesundheits-Informationsdienste | 5,31 % | USA |
| Inspire Medical Systems Inc | Medizinische 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 |

# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 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

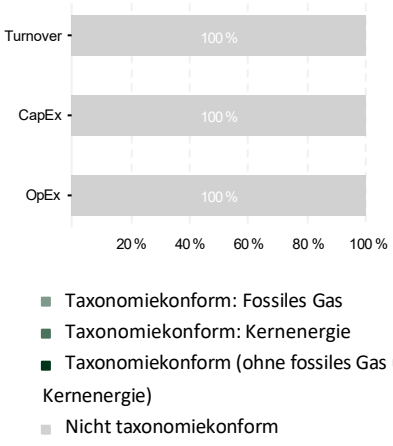
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

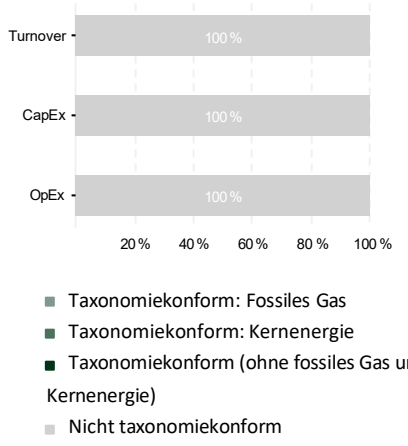
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

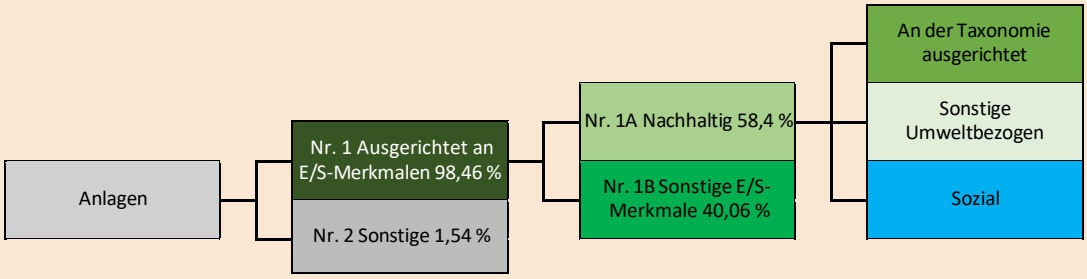
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

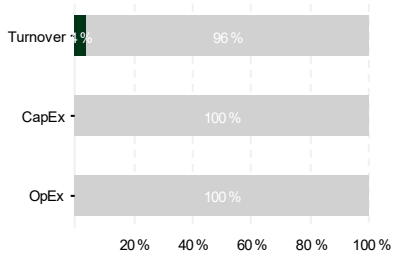
☒ Nein

[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

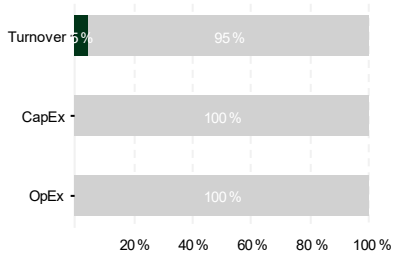
***In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf 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.

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?

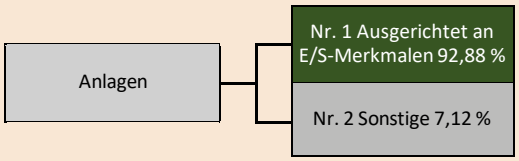
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

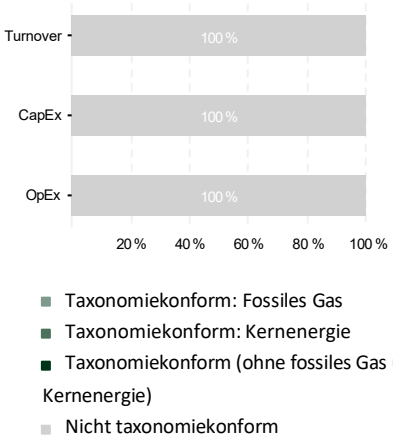
☒ Nein

[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.

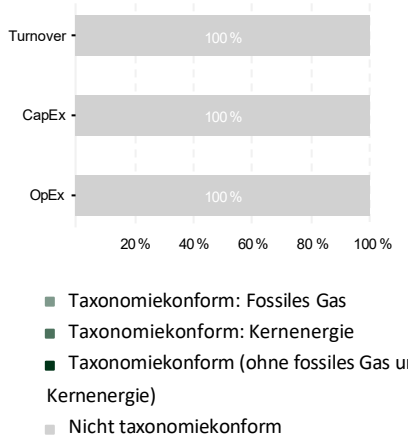
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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).

     *Port olio = 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?

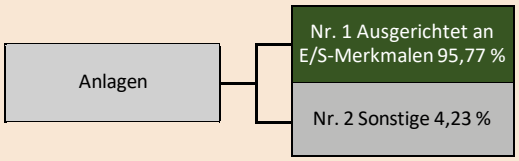
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

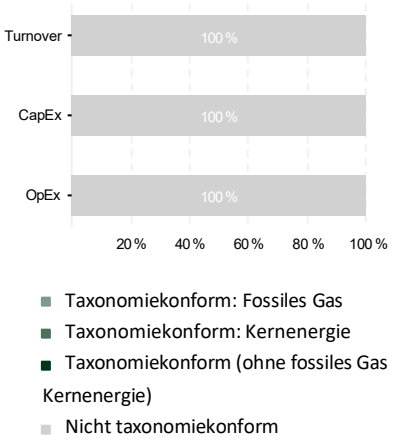
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

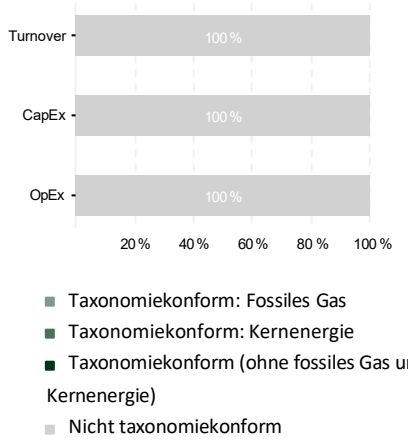
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

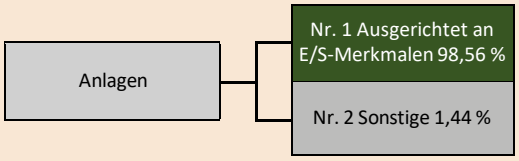
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

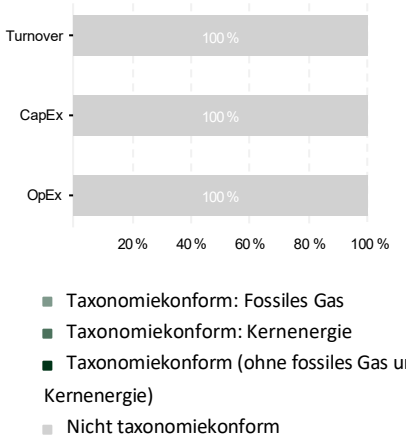
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

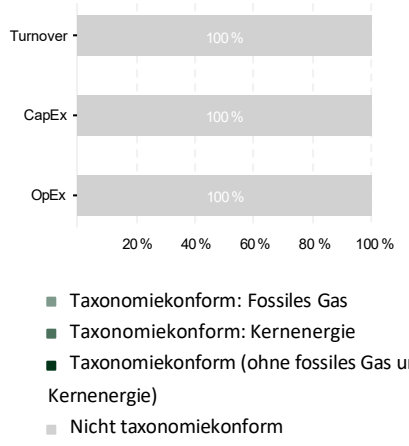
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

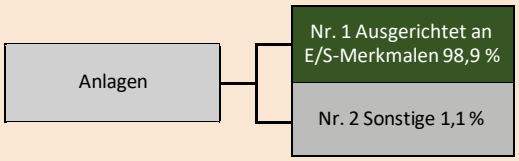
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

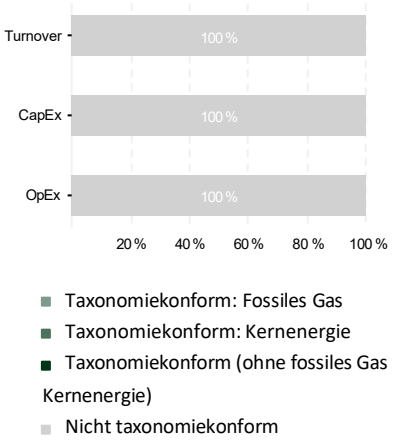
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

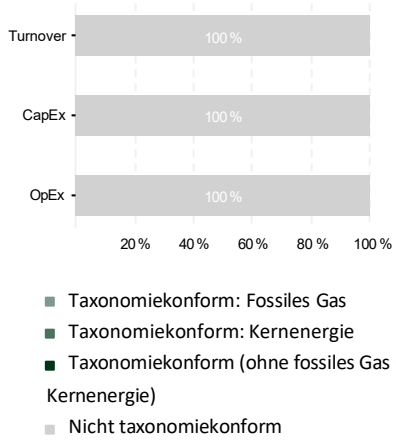
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

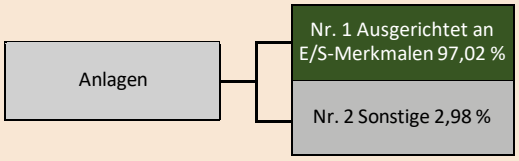
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

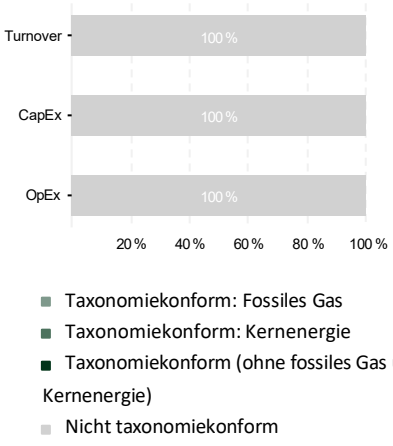
☒ Nein

[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.

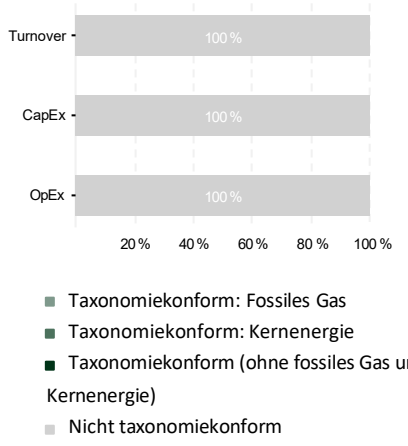
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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.

- **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?

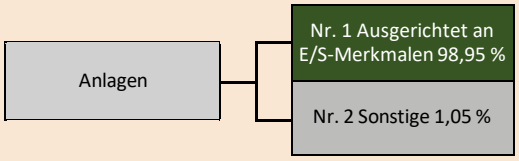
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Halbleiter | 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

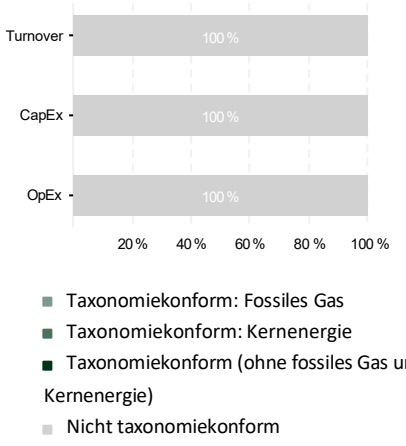
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

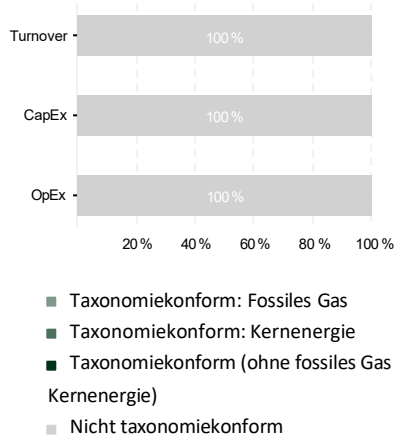
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

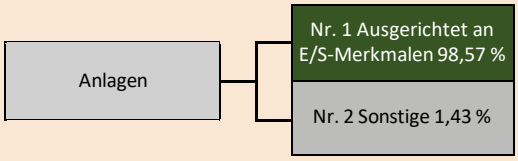
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

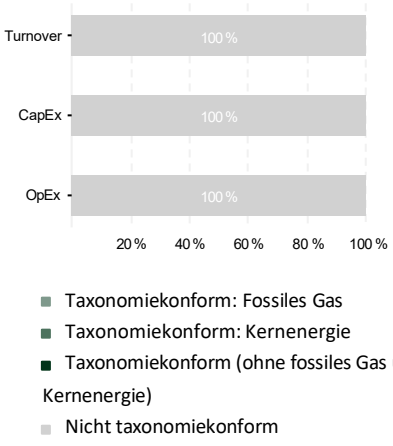
☒ Nein

[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.

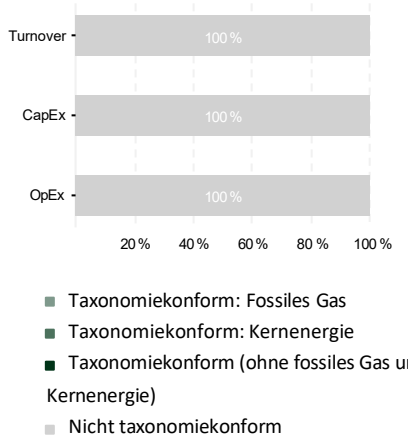
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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?

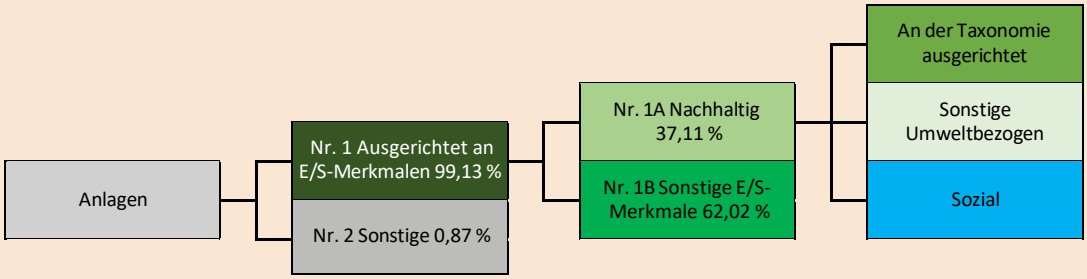
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| 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

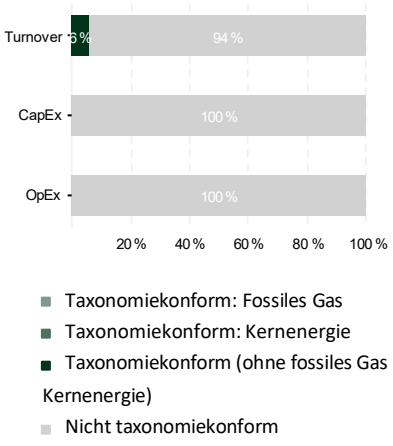
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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)

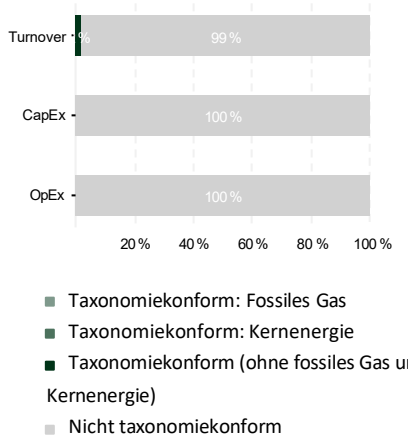
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, In die investiert wird, 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.

LAZARD
ASSET MANAGEMENT