



A S S E T   M A N A G E M E N T

## Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds  
Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss  
für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	4
Bericht der Anlageverwalter.....	6
Gesamtergebnisrechnung.....	29
Bilanz.....	34
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	39
Anmerkungen zum Jahresabschluss.....	44
Anlagenportfolio.....	92
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	124
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	138
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	140

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

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

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## **Eingetragener Sitz**

6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
Irland  
Registernummer: 247292

## **Manager**

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

## **Anlageverwalter**

Lazard Asset Management Limited  
20 Manchester Square  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

*Lazard European Equity Fund<sup>5</sup>*  
*Lazard Global Strategic Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard Pan European Equity Fund<sup>1</sup>*  
*Lazard UK Omega Equity Fund<sup>1</sup>*

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

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

## **Anlageverwalter (Fortsetzung)**

Lazard Japan Asset Management K.K.  
Akasaka Twin Tower Annex (ATT)  
Level 7, 2-11-7 Akasaka  
Minato – Ku  
Tokyo, 105-5528  
Japan

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

*Lazard Japanese Strategic Equity Fund*

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

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

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

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

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

*Lazard MENA Fund<sup>1</sup>*

## **Verwahrstelle**

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

## **Verwaltungs-, Register- und Transferstelle**

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

## **Verwaltungsrat**

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

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

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

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

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

<sup>2</sup> Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

<sup>3</sup> Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Promoter

Lazard Asset Management Limited  
20 Manchester Square  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

## Vertriebsstellen

Lazard Asset Management Limited  
20 Manchester Square  
London W1J 8LL  
Vereinigtes Königreich

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

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usteristrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

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

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

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

## Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

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

# Bericht der Anlageverwalter

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11.35% in Pfund Sterling gegenüber dem MSCI World Core Infrastructure (GBP Hedged) Index, welcher eine Rendite von 5.43% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Aktien verzeichneten in den sechs Monaten bis 30. September 2025 insgesamt starke Gewinne, unterstützt durch die Entspannung bei den Zollrisiken und eine entgegenkommendere Geldpolitik. Nach einem Abverkauf im April nach Ankündigung starker Erhöhungen bei der US-Einfuhrsteuer erholte sich die Stimmung, als sich deren Umsetzung verzögerte, eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China erzielt wurde und Handelsabkommen mit Japan und der EU zustande kamen. Die darauf folgenden Zollmassnahmen führten zu keiner starken Reaktion der Märkte.

Bei der Geldpolitik senkte die US-Notenbank als erste Massnahme im Jahr 2025 im September die Zinsen um 25 Basispunkte und signalisierte Potenzial für weitere Lockerungen. Die Europäische Zentralbank senkte im April und Juni die Zinsen und legte anschliessend diesbezüglich eine Pause ein, während die Bank of England und mehrere andere europäische Zentralbanken ebenfalls ihre Geldpolitik lockerten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Unterstützt durch die partielle Deeskalation bei den Handelszöllen zwischen China und den USA, verbesserte operative Kennzahlen und positive Entwicklungen beim Streckennetz entwickelte sich das US-Güterbahnhunternehmen CSX im Berichtszeitraum überdurchschnittlich.
- Der in Spanien ansässige internationale Infrastruktureigentümer und -betreiber Ferrovial trug zur Performance bei, nachdem er starke Ergebnisse für das 1. Halbjahr 2025 gemeldet hatte.
- Der italienische Gasversorger Italgas setzte seine starke Aktienkursentwicklung fort. Dies beruhte auf ersten Anzeichen für vielversprechende Fortschritte bei der Integration von 2iReteGas.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position im französischen Satellitenbetreiber Eutelsat drückte die Wertentwicklung. Der Aktienkurs des Unternehmens zeigte während des Berichtszeitraums erhebliche Volatilität und büsste die starken Zugewinne aus dem 1. Quartal wieder ein.
- Die in den USA notierten Mobilfunkmastbetreiber Crown Castle und American Tower gaben im Berichtszeitraum nach.

### 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 in der Strategie verfügbaren Erträge im Vergleich zu einer passiven Anlage in Infrastrukturindizes, Anleihen oder allgemeinen Aktienmärkten derzeit relativ attraktiv aussehen. Wir sind der Ansicht, dass die bevorzugten Infrastruktur-Merkmale, nach denen wir bei allen unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 12.55% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20.03% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

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

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Taiwan Semiconductor Manufacturing Company erwies sich als vorteilhaft. Der Aktienkurs des führenden Halbleiterherstellers stieg vor dem Hintergrund solider Verkaufszahlen, die auf einer starken Nachfrage durch KI-Investitionen basierten.
- Die Position in ASML, einem niederländischen Unternehmen, das weltweit führenden Chipherstellern die Ausrüstung zum Ätzen von Mustern auf Siliziumwafern in grossen Stückzahlen liefert, trug zur Wertentwicklung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg vor dem Hintergrund einer verbesserten Branchendynamik.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Kenvue, einem US-amerikanischen Anbieter von Verbrauchergesundheitsprodukten, wirkte sich nachteilig aus. Der Aktienkurs fiel, nachdem das US-Gesundheitsministerium und Präsident Trump sich zu Risiken in Verbindung mit der Einnahme des Schmerzmedikaments Tylenol während der Schwangerschaft geäussert hatten.
- Die Positionen in den Informationsdienstleistern RELX und Wolters Kluwer drückten die Performance. Ihre Aktien entwickelten sich infolge der enttäuschenden Entwicklung des konkurrierenden Research- und Beratungsunternehmens Gartner ebenfalls unterdurchschnittlich. Die Ergebnisse des Unternehmens heizten zudem die Debatte über die Auswirkungen von KI auf Informationsdienstleister an.

### Ausblick

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

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

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der «Fonds») eine Rendite von 14.58% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20.03% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

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

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

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

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

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema «Bits of Chips» verzeichnete die beste Entwicklung. Die Nachfrage im KI-Bereich sorgte weiterhin für gute operative Ergebnisse der Beteiligungsunternehmen aus der Branche, wobei Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, NVIDIA, TE Connectivity, Broadcom und Marvell allesamt eine Outperformance erzielten.
- Das Thema «Smart Capex» leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Hexagon profitierte von Optimismus bezüglich der Strategie des neuen CEO zur Beschleunigung des organischen Wachstums. Bei Mitsubishi Electric führten die Nachfrage nach Infrastruktur und Automatisierung in der Produktion sowie interne Reformen zu einer starken operativen Performance.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema «Future Health» entwickelte sich am schwächsten. Die Unsicherheit in Bezug auf die Gesundheitspolitik sorgte für Gegenwind, was Thermo Fisher, IQVIA, GE Healthcare und Danaher am stärksten zu spüren bekamen.
- Beim Thema «Daten und KI» verlief die Entwicklung uneinheitlich. Alphabet legte nach einer für das Unternehmen vorteilhaften kartellrechtlichen Entscheidung zu. Andernfalls geriet das Thema durch die negative Stimmung aufgrund von KI-basierten disruptiven Bedrohungen für Datenanbieter auf breiter Ebene unter Druck. Wolters Kluwer, London Stock Exchange Group, RELX, Intercontinental Exchange, S&P Global und Marsh & McLennan gaben allesamt nach.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir sehen die Märkte an einem historischen Wendepunkt durch eine in jüngerer Zeit beispiellose globale Disruption. KI und die Vielzahl ihrer potenziellen Anwendungen werden die wirtschaftliche und geopolitische Landschaft neu definieren. Das Portfolio versucht, durch disziplinierte Bewertung, Diversifizierung über verschiedene Themen und einen langfristigen Anlagehorizont ein breites Spektrum von Gelegenheiten zu nutzen. Dies umfasst KI und insbesondere die durch sie bewirkte Revolution im Gesundheitswesen sowie einen strategischen industriellen Kapitalzyklus. Das Ergebnis ist ein Portfolio, das nach unserer Einschätzung in einem kritischen und unsicheren Moment auf den Märkten gut für die Zukunft positioniert ist.

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

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

**Fondsmanager:** Nicholas Bratt und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.35% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19.58% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen, da sinkende Zollrisiken und die Erwartung einer günstigen Entwicklung der globalen geldpolitischen Landschaft für höhere Risikobereitschaft sorgten. Die US-Notenbank (Fed) senkte im September nach monatelanger Inaktivität die Zinsen um 25 Basispunkte und verwies im Zusammenhang mit der Abschwächung des US-Arbeitsmarktes und anhaltender Inflation auf steigende Risiken im Bereich Beschäftigung. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der «schwierigen Situation», dass sich diese Pläne schnell ändern könnten. Die Europäische Zentralbank beliess bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze unverändert, was auf bessere Aussichten für das Wirtschaftswachstum und bei der Inflation in der Region hindeutete.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das in den USA notierte Unternehmen Brightstar Lottery verkaufte seine Gaming-Sparte für 4 Milliarden US-Dollar und ist nun eine reine Lotteriegesellschaft. Ausserdem kündigte das Unternehmen einen Aktienrückkauf in Höhe von 1.1 Mrd. USD sowie eine Sonderdividende an.
- Der in Luxemburg ansässige Satellitenkommunikationsanbieter SES erreichte wichtige operative Meilensteine sowie ein erhöhtes Wachstum bei Satellitenbreitband- und Datendiensten.
- Das britische Wasserversorgungsunternehmen United Utilities veröffentlichte starke Ergebnisse für das Gesamtjahr. Ein Investorentag stärkte das Vertrauen, dass das Unternehmen für die Erhöhung der Investitionen zwischen 2025 und 2030 gerüstet ist.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das in den USA ansässige Finanztechnologie- und Zahlungsunternehmen Fiserv entwickelte sich nachteilig. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Sorgen über die Einführung seines neuen Produkts Clover auf den tiefsten Stand seit 14 Jahren.
- Die Beteiligung an Edenred, einem internationalen Zahlungsdienstleister mit Sitz in Frankreich, drückte auf die Wertentwicklung. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund möglicher Änderungen des französischen Steuerrechts in Bezug auf Arbeitgeberleistungen.
- Die Beteiligung an Baxter International, einem US-amerikanischen Gesundheitsunternehmen mit Schwerpunkt auf Produkten zur Behandlung chronischer und akuter Erkrankungen, brachte Verluste. Der Aktienkurs fiel aufgrund einer US-Handelsuntersuchung, die zu höheren Zöllen führen könnte.

### Ausblick

Insgesamt erscheinen die Aktienmärkte immer teurer, während geopolitische und makroökonomische Risiken weiterbestehen. Wir gehen von weiterhin hoher Volatilität aus, was eine vorsichtige, wertorientierte Titelauswahl für die Erzielung positiver Renditen unerlässlich macht. Das Global Equity Franchise-Portfolio hält angemessen bewertete Marktführer und Unternehmen mit monopolähnlicher Stellung, deren langfristige Gewinne besser prognostizierbar sind als die des breiteren Marktes. Aufgrund unseres konservativen wertbasierten Ansatzes bleibt das Portfolio relativ konzentriert. Das Portfolio wird derzeit mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem inneren Wert und dem breiteren MSCI World Index basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen gehandelt. Trotz der aktuellen Phase mit gedrückter relativer Performance sehen wir am Markt Gelegenheiten, globale Marktführer und Monopolisten günstig zu kaufen. Unser Portfolio wird in der Lage sein, von zukünftigen besseren Bewertungen solcher Titel zu profitieren.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

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

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

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der «Fonds») eine Rendite von 10.21% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Health Care Index, der eine Rendite von -1.21% verzeichnete, und dem breiteren MSCI World Index, der eine Rendite von 19.58% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte erzielten gestützt durch robuste Anlegerstimmung trotz anhaltender wirtschaftlicher, handelsüblicher und geopolitischer Herausforderungen starke Gewinne auf breiter Basis. Entspannung bei den Handelskonflikten minderte Zollsorgen und trug zu mehr Optimismus bei. Die Zentralbanken passten ihre Politik an die Inflations- und Wachstumstrends an. Die US-Notenbank senkte im September erneut die Zinsen, während Europa den Lockerungszyklus angesichts erneuten Inflationsdrucks verlangsamte. Die Unternehmensgewinne waren allgemein solide, insbesondere in Nordamerika, wo die Verbrauchernachfrage stark blieb. Europa und Teile Asiens verzeichneten demgegenüber durchwachsene Ergebnisse.

Angetrieben durch Innovation und KI-Dynamik verzeichneten die Sektoren Technologie und Kommunikation die stärksten Gewinne. Der Gesundheitssektor entwickelte sich schlechter als der allgemeine Markt, weil anhaltende makroökonomische und geopolitische Unsicherheiten die Anlegerstimmung belasteten. Die politische Unsicherheit im Gesundheitswesen ist aktuell vergleichbar hoch wie in der Frühphase von COVID-19, was die Bewertungen insbesondere grosser Pharmaunternehmen unter Druck setzte. Weitere Herausforderungen waren in Rede stehende hohe Zölle auf Arzneimittel, potenzielle Auswirkungen der Arzneimittel-Preispolitik sowie Risiken in Verbindung mit Verrechnungspreisen und internationaler Besteuerung. Die Kombination dieser Faktoren hat zu einer im Vergleich zum Gesamtmarkt schwächeren Wertentwicklung beigetragen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- TransMedics, ein in den USA ansässiges Unternehmen für Organtransplantationstechnologie, trug zur Wertschöpfung bei. Das Unternehmen veröffentlichte unerwartet gute Ergebnisse für das erste Quartal, mit einem Umsatzanstieg von 48% gegenüber dem Vorjahr als Highlight.
- Die Beteiligung an Ionis Pharmaceuticals, einem US-basierten RNA-Entwickler für Arzneimittel, trug zur Wertentwicklung bei. Ionis veröffentlichte vielversprechende Daten aus einer klinischen Phase-3-Studie für sein Medikament Olezarsen gegen schwere Hypertriglyceridämie (sHTG). Dieses Produkt könnte einen grossen Zielmarkt adressieren.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in Lantheus, einem in den USA ansässigen Radiodiagnostika-Unternehmen, minderte die Wertentwicklung. Lantheus veröffentlichte enttäuschende Ergebnisse für das zweite Quartal und reduzierte seinen Ausblick für das Gesamtjahr, hauptsächlich aufgrund des Preisdrucks bei seinem Schlüsselprodukt Pylarify. Dieser war entstanden, weil ein Wettbewerber seine Preise stark senkte. Lantheus war somit gezwungen, entweder das Gleiche zu tun oder das Risiko einzugehen, dass man Kunden verliert.
- Die Position in Inspire Medical Systems, einem US-amerikanischen Hersteller von Medizinprodukten, brachte Verlust. Trotz überraschend positiver Ergebnisse für das zweite Quartal fiel der Aktienkurs von Inspire, nachdem die Umsatz- und Gewinnprognose für das Gesamtjahr nach unten korrigiert worden war. Grund dafür waren Verzögerungen bei einer wichtigen Softwareimplementierung für das Inspire V-System der nächsten Generation.

### Ausblick

In den letzten drei Jahren blieb das Gesundheitswesen aufgrund schwacher Renditen, politischer Unsicherheit, geringer M&A-Aktivität und des Abschwungs nach der Pandemie hinter dem Markt zurück und hat aktuell den kleinsten Anteil am S&P 500 seit Jahrzehnten. Vieles entspannt sich derzeit, da der politische und aufsichtsrechtliche Gegenwind nachlässt, die Fusions- und Übernahmearbeitigkeiten anziehen, die Bewertungen nahe historischer Tiefstände liegen und die Nachfrage steigt – der Sektor hat also Potenzial für starke Erholung. KI eröffnet zahlreiche Möglichkeiten von fortschrittlicher Diagnostik und personalisierter Therapie bis hin zu optimierten Prozessen, die es dem medizinischen Personal ermöglichen, sich stärker auf die Patientenversorgung zu konzentrieren. Solche Innovationen können Zeit sparen, Kosten senken und grosse Einnahmequellen erschliessen, was dem Gesundheitswesen zu neuer Stärke verhelfen könnte.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

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

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

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund («der Fonds») eine Rendite von 13.20% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, welcher einen Anstieg von 19.72% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die US-Aktienmärkte gewannen während des Berichtszeitraums, da die Sorgen wegen des Zollkonflikts nachliessen und die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund einer erwarteten günstigen Veränderung der geldpolitischen Landschaft stieg.

Der Optimismus, dass die USA bei den Zöllen Mässigung walten lassen, wurde durch die Ankündigung von Handelsabkommen mit Japan und der Europäischen Union genährt. Hinzu kam die Meldung, dass sich die USA und China auf eine Verlängerung ihrer Handelsvereinbarung bis Anfang November geeinigt hatten. Die Ankündigung der USA vom August, neue Einfuhrsteuern für rund 90 Länder einzuführen, traf interesserweise auf eine nur gedämpfte Reaktion des US-Aktienmarkts. Dies deutet darauf hin, dass sich die Anleger mittlerweile auf das Auf und Ab bei den handelspolitischen Entwicklungen in den USA eingestellt haben.

Nachdem die US-Zinsen monatlang unverändert geblieben waren, senkte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im September um 25 Basispunkte. Sie wies auf ein steigendes Risiko höherer Arbeitslosigkeit vor dem Hintergrund eines schwächeren US-Arbeitsmarkts und anhaltender Inflation hin. Die Fed signalisierte zwei weitere mögliche Zinssenkungen in diesem Jahr, warnte jedoch angesichts der «schwierigen Situation», dass sich diese Pläne schnell ändern könnten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Position in Coherent, einem weltweit führenden Anbieter von Lasern und Halbleitern, insbesondere optischen Transceivern (kleine Komponenten, die Switches und Server in einem Rechenzentrum zuverlässig verbinden), trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, da KI-Hyperscaler einen freundlichen Ausblick für die Investitionsausgaben im KI-Bereich gaben. Die Anleger gingen davon aus, dass Coherent hiervon profitieren wird.
- Die Beteiligung an DigitalOcean, einer Cloud-Computing-Plattform für kleine und mittlere Unternehmen, brachte Zugewinne. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Management die Prognose für das Jahr angehoben und geäussert hatte, dass es weiteres Umsatzwachstum durch Kundenaktivitäten und KI-Nachfrage erwartet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Corpay, einem globalen Zahlungsdienstleister mit Spezialisierung auf Firmenfahrzeuge und Reisekosten, brachte einen Verlust. Der Aktienkurs fiel, nachdem das Management vor dem Hintergrund der makroökonomischen Schwäche im Hotelgeschäft eine unerwartet niedrige Prognose für das organische Wachstum während des Jahres veröffentlicht hatte.
- Die Beteiligung an Vaxcyte, einem führenden Unternehmen im Bereich neuartiger Impfstoffchemie, drückte die Wertentwicklung. Enttäuschende Daten zu mehreren Studien des Unternehmens führten in Verbindung mit der Ungewissheit bei der Finanzierung und Regulierung der Impfstoffbranche zu einer Underperformance der Vaxcyte-Aktien.

### Ausblick

Obwohl der Markt sich zu verbreitern scheint, bleibt die Dominanz einer kleinen Anzahl sehr grosser Unternehmen mit KI-Engagement ein entscheidender Faktor. Wir gehen davon aus, dass sich das Umfeld letztlich normalisieren wird. Wir glauben, dass eine Entwicklung weg von einem extrem konzentrierten Markt hin zu einem Markt, in dem sich allgemein Qualität durchsetzen kann, unvermeidbar ist. Dies kann durch niedrigere Zinssätze, die Erkenntnis der Anleger, dass von KI wahrscheinlich mehr als nur eine Handvoll Unternehmen profitieren wird, oder die Tatsache bedingt sein, dass viele Qualitätsunternehmen mit guten Perspektiven in der grossen KI-Euphorie bisher überschaut wurden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

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

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

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund

### Anlageüberblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der US Small Cap Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 14.75% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar, gegenüber einer Rendite von 21.93% für den Russell 2000 Index<sup>1</sup>.

### Marktübersicht

Der US-amerikanische Small-Cap-Aktienmarkt verzeichnete in den sechs Monaten bis Ende September 2025 einen starken Anstieg, da durch verbesserte Zinsaussichten die Risikobereitschaft stieg, allerdings vor dem Hintergrund erhöhter Unsicherheit bezüglich der inländischen Wirtschaftsentwicklung.

US-Small-Cap-Aktien setzten ihre Rally fort. Dies folgte auf einen starken Abverkauf am Markt Anfang April, der bei Einführung der neuen Handelspolitik der USA eingesetzt hatte. Der Optimismus, dass die USA bei den Zöllen Mässigung walten lassen, wurde durch Handelsabkommen mit Japan und der Europäischen Union sowie die Verlängerung der Handelsvereinbarung mit China bis 10. November verstärkt.

Die US Federal Reserve hatte in den letzten Monaten versucht, ein Gleichgewicht zwischen dem Konkurrenzdruck eines sich abschwächenden US-Arbeitsmarktes und dem anhaltenden Inflationsdruck aufgrund der US-Zölle zu finden, und senkte bei ihrer Sitzung im September die Zinssätze um 25 Basispunkte. Zudem prognostizierte die US-Notenbank für dieses Jahr zwei weitere Zinssenkungen, warnte jedoch gleichzeitig, dass sie davon auch schnell wieder abrücken könnte.

### Portfoliorückblick

Die Underperformance im Vergleich zum Russell 2000 Index spiegelt in erster Linie die anhaltende Stärke spekulativer Anlagen in bestimmten Marktsegmenten wider. Wir haben solche Phasen schon früher erlebt – oft sind sie von kurzer Dauer und gehen einer starken Outperformance qualitativ hochwertiger Unternehmen voraus. Heute liegt das KGV unseres Portfolio bei unter einem Drittel des Russell 2000-KGV, seine Eigenkapitalrendite ist aber 3.5-mal so hoch wie die der Unternehmen im Russell. Aufgrund dieser Positionierung befinden wir uns möglicherweise in einem Umfeld, in dem es keines Kompromisses zwischen Preis und Qualität bedarf.

### Wertsteigernde Faktoren

- Die Titelauswahl im Sektor der zyklischen Konsumgüter trug zur relativen Performance bei.
- Die Untergewichtung des Finanzsektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.
- Die Untergewichtung des Energie- und Versorgungssektors wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

### Wertmindernde Faktoren

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der relativen Performance abträglich.
- Die Titelauswahl im Industriesektor belastete die Wertentwicklung.
- Die Übergewichtung in Basiskonsumgütern wirkte sich negativ auf die relative Performance aus.

### Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft glauben wir weiterhin, dass US-Small-Cap-Aktien von mehreren Rückenwindfaktoren profitieren:

- Günstige Bewertung: Small Caps werden im Vergleich zu Large Caps nahe an historischen Tiefständen gehandelt, während Large Caps weiterhin über ihrem historischen Durchschnitt liegen.
- Gewinnwachstumspotenzial: Das Gewinnwachstum bei Small-Caps bewegte sich nach einer schwachen Phase in den zweistelligen positiven Bereich.
- Makroökonomische und regulatorische Veränderungen: Small Caps könnten überproportional von möglichen weiteren Zinssenkungen, einer nachlassenden regulatorischen Belastung und einer Fokussierung auf inländische Produktion profitieren.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Unserer Einschätzung nach können spekulative Anlagen in bestimmte Unternehmen auf kurze Sicht weiterhin zu einer Outperformance führen. Die Geschichte zeigt jedoch, dass für langfristigen Erfolg letztlich immer Fundamentaldaten und Bewertungen entscheidend sind. Unser disziplinierter und adaptiver Prozess mit Fokus auf Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen war in der Vergangenheit über komplette Marktzyklen hinweg erfolgreich, und wir sind optimistisch, dass dies auch in Zukunft so sein wird.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der «Fonds») nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 15.60% in japanischen Yen gegenüber dem TOPIX Total Return Index, der eine Rendite von 19.22% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Im 2. Quartal 2025 legten japanische Aktien trotz des starken Yen und der inländischen Unsicherheit zu. Auf US-Zollerhöhungen auf chinesische Waren und entsprechende Gegenmassnahmen in China folgte Volatilität zu Quartalsbeginn. Eine Aussetzung von 90 Tagen und eine im Mai geschlossene Handelsvereinbarung zwischen den USA und China sorgten für bessere Stimmung, obwohl bis Quartalsende kein Abkommen zwischen den USA und Japan erreicht wurde. Die Bank of Japan (BoJ) hielt die Zinsen stabil, senkte aber die Wachstums- und Inflationsprognosen und äusserte sich zurückhaltend, obwohl die Inflationsdaten über den Zielvorgaben lagen. Der Yen stieg gegenüber dem US-Dollar und die Renditen japanischer Staatsanleihen fielen, während der TOPIX Index stieg.

Im 3. Quartal erholten sich die Aktien aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen und des verbesserten US-Zinsausblicks. Nach dem Abverkauf im April erholten sich die globalen Märkte gestützt durch Handelsabkommen zwischen den USA und Japan, den USA und der EU sowie einen vorläufigen Handelsfrieden zwischen den USA und China. Die US-Notenbank (Fed) senkte die Zinsen im September um 25 Basispunkte, behielt jedoch eine vorsichtige Einschätzung bei. Die BoJ beliess die Zinsen unverändert, hob jedoch die Inflationsprognosen an, was Spekulationen über Zinserhöhungen auslöste. Der Yen fiel und die Renditen japanischer Staatsanleihen stiegen an. Auf den Rücktritt von Premierminister Shigeru Ishiba im September folgte politische Unsicherheit. Das Handelsabkommen zwischen den USA und Japan im Juli führte zur Senkung bestimmter Zölle, die aber auf einem höheren Niveau als vor dem Handelskonflikten lagen. Bei den Unternehmensgewinnen ergab sich ein gemischtes Bild.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Position in dem führenden Bau- und Infrastrukturunternehmen Shimizu Corporation trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg, nachdem es unerwartet gute Gewinne aufgrund gestiegener Margen im Bereich Architektur gemeldet hatte.
- TDK Corporation, ein führender Hersteller von Elektronikkomponenten, trug zur Wertentwicklung bei. Nach der erfolgreichen Markteinführung des neuen iPhone von Apple, für das TDK Batterien liefert, entwickelte sich das Unternehmen überdurchschnittlich.
- Die Beteiligung an INPEX Corporation, Japans führendem Energieexplorations- und -produktionsunternehmen, trug zur Performance bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg nach einer unerwarteten Dividendenerhöhung und einer Überarbeitung der Strategie.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position in Yakult Honsha Co., einem führenden Hersteller probiotischer Getränke, brachte Verlust. Die Aktie fiel nach Bekanntgabe enttäuschender Quartalsergebnisse aufgrund einer Inlandsnachfrage unter den Erwartungen.
- Seven & i Holdings Co., Ltd., der weltweit grösste Betreiber von Convenience Stores, zählte zu den Verlustbringern. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem der kanadische Convenience Store-Betreiber Couche-Tard sein Übernahmeangebot zurückgezogen hatte.
- Die Position in Nitori Holdings Co., Japans führendem Möbelhändler, drückte auf die Wertentwicklung. Das Unternehmen entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem es enttäuschende Same-Store-Verkaufszahlen gemeldet hatte.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Marktdynamik blieb trotz politischen Gegenwinds aufgrund des Rücktritts von Premierminister Ishiba stark. Der Wettbewerb um die Kandidatur der liberaldemokratischen Partei könnte kurzfristig Auswirkungen auf den Markt haben, wir erwarten aber keine wesentliche Änderung der politischen Richtung durch die Regierung. Wir glauben, dass sich der Markt kurzfristig auf die Gewinnprognosen konzentrieren wird, die im Oktober/November nach der Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht werden. Während sich die kurzfristige Dynamik aufgrund der sekundären Auswirkungen der US-Zölle verlangsamen könnte, bleiben die zugrunde liegenden Inflationserwartungen bestehen und die Fortschritte beim Thema Corporate Governance im Soll. Unser Basisausblick für ein starkes mittel- und langfristiges Wachstum der Unternehmensgewinne bleibt bestehen.

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

<sup>1</sup> Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in JPY, thesaurierende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: June-Yon Kim und sein Team.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der «Fonds») eine Rendite von 21.46% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23.91% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Entwicklungsländer stiegen gemessen am MSCI Emerging Markets Index und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte den Gesamtindex mit +27.0% in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mässigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA und die Nachricht gestützt, dass die Zentralbank des Landes die Zinssätze im September auf ein Dreijahrestief mit einer Senkung um 25 Basispunkte gesenkt hatte.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür war die Besorgnis, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen den indischen Informationstechnologiesektor hart treffen könnten. Er hat ein Volumen von 283 Mrd. USD und erzielt mehr als die Hälfte seiner Umsätze in den USA. Der indische Aktienmarkt wurde zudem durch die potenziellen Auswirkungen eines US-Zolls von 50% auf indische Waren auf die Wirtschaft des Landes belastet.

Unter den Schwellenländern Europas, des Nahen Ostens und Afrikas legte der Aktienmarkt Griechenlands zu. Dies war auf positive Stimmung wegen deutlich gestiegener Unternehmensgewinne zurückzuführen. Südafrikas Aktienmarkt wurde durch den starken Goldpreis beflügelt. Ägyptens Aktienmarkt stieg aufgrund der sich verbessernden Konjunkturaussichten des Landes.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus Ländersicht die deutliche Untergewichtung Indiens und Übergewichtung Mexikos sowie die Titelauswahl bei mexikanischen Aktien.
- Aus Sektorperspektive die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter sowie die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern.
- Die Position in Wiwynn, einem taiwanesischen Unternehmen, das sich auf Entwicklung, Herstellung und Bereitstellung von Cloud-Infrastrukturprodukten spezialisiert hat. Der Aktienkurs stieg nach Veröffentlichung starker Ergebnisse für das erste Quartal, die eine Verdoppelung des Nettogewinns im Jahresvergleich auswiesen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Aus Ländersicht die Titelauswahl in Südafrika, China und Brasilien sowie die Untergewichtung in Taiwan.
- Aus Sektorperspektive eine Untergewichtung in Informationstechnologie und die Titelauswahl innerhalb des Sektors.
- Die Untergewichtung von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und der Verzicht auf Samsung Electronics.

### 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.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der «Fonds») eine Rendite von 24.45% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23.91% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer stiegen und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte dabei den Gesamtindex in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mässigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA sowie die Senkung der mexikanischen Zinssätze auf ein Dreijahrestief gestützt.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür waren Sorgen, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen und US-Zölle von 50% auf indische Waren sich negativ auf die indische Wirtschaft auswirken könnten.

Die Alpha-Kennzahlen waren im zweiten Kalenderquartal allgemein positiv. Die qualitätsbezogenen Kennzahlen hatten hieran den grössten Anteil, da sich die Anleger im Quartal risikoscheu positionierten. Auch die allgemeine Anlegerstimmung war während des Berichtszeitraums trotz einer gegenläufigen Entwicklung im Mai positiv. Im dritten Kalenderquartal standen die Risikokennzahlen im Blickpunkt, da volatilere Aktien mit höherem Beta an der Spitze standen. Stimmungsindikatoren generierten während des Quartals Wertzuwächse. Wertindikatoren erwiesen sich demgegenüber als ineffektiv. Qualitätsindikatoren, insbesondere traditionelle Kennzahlen wie die Eigenkapitalrendite, brachten in den Schwellenländern, insbesondere in den asiatischen Märkten ausserhalb Chinas, schlechtere Ergebnisse.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl und die Sektorallokation kamen dem Portfolio zugute, letztere insbesondere durch die Untergewichtung in Energie und Übergewichtung in Informationstechnologie.
- Die Titelauswahl in Südkorea und Taiwan war vorteilhaft.
- Stimmungs- und Wachstumskennzahlen haben sich während des Berichtszeitraums gut entwickelt.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der operative Cashflow wirkte sich negativ auf die relativen Renditen aus.
- Die Value-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum abträglich.
- Die Untergewichtung in den Sektoren Grundstoffe und Kommunikationsdienste sowie die Titelauswahl in Mexiko und China belasteten die Performance.

### Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Märkte aufgrund der geopolitischen Situation und der damit verbundenen Rhetorik. Zuverlässig zu prognostizieren, welche Sektoren und Länder zu den Gewinnern zählen, wird sicherlich nicht leichter werden. In diesem unsicheren makroökonomischen Umfeld sehen wir unseren Schwerpunkt auf Diversifizierung und Bottom-up-Titelauswahl als wahrscheinlich besten Weg zur Realisierung inkrementeller Renditen.

Die globale Investment-Landschaft des Jahres 2025 birgt sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Während Produktivitätssteigerungen durch KI erhebliches Potenzial bieten, müssen Anleger auf geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten achten. Ein strategischer Fokus auf Diversifizierung und eine sorgfältige Titelauswahl werden bei anhaltenden Marktschwankungen von entscheidender Bedeutung für die Realisierung von Renditen sein.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

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

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

**Fondsmanager:** Paul Mogtader und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der «Fonds») eine Rendite von 16.31% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 23.91% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Schwellenländer stiegen und übertrafen ihre Pendants in den Industrieländern.

Lateinamerika stellte dabei den Gesamtindex in den Schatten. Der brasilianische Aktienmarkt verzeichnete einen soliden Anstieg, nachdem sich die politische Rhetorik zwischen den Regierungschefs Brasiliens und der USA mässigte. Die Aktienmärkte in Chile, Peru und Kolumbien stiegen vor dem Hintergrund steigenden Inflationspotenzials aufgrund von Optimismus in Bezug auf die Rohstoffpreise. Der mexikanische Aktienmarkt gewann stark. Die Risikobereitschaft wurde durch die laufenden Zollverhandlungen zwischen Mexiko und den USA sowie die Senkung der mexikanischen Zinssätze auf ein Dreijahrestief gestützt.

Die asiatischen Schwellenländer übertrafen den breiteren Index geringfügig. Der chinesische Aktienmarkt stieg stark, da die Anleger trotz des gedämpften Wirtschaftswachstums wieder Vertrauen in den Unternehmenssektor des Landes fassten. Die Aktienmärkte in den weltweit wichtigen Technologie-Hotspots Südkorea und Taiwan stiegen aufgrund der anhaltenden KI-Euphorie. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich weitgehend seitwärts. Grund hierfür waren Sorgen, dass Pläne der USA für strengere Visaanforderungen und US-Zölle von 50% auf indische Waren sich negativ auf die indische Wirtschaft auswirken könnten.

Die Alpha-Kennzahlen waren im zweiten Kalenderquartal allgemein positiv. Die qualitätsbezogenen Kennzahlen hatten hieran den grössten Anteil, da sich die Anleger im Quartal risikoscheu positionierten. Auch die allgemeine Anlegerstimmung war während des Berichtszeitraums trotz einer gegenläufigen Entwicklung im Mai positiv. Im dritten Kalenderquartal standen die Risikokennzahlen im Blickpunkt, da volatilere Aktien mit höherem Beta an der Spitze standen. Stimmungsindikatoren generierten während des Quartals Wertzuwächse. Wertindikatoren erwiesen sich demgegenüber als ineffektiv. Qualitätsindikatoren, insbesondere traditionelle Kennzahlen wie die Eigenkapitalrendite, brachten in den Schwellenländern, insbesondere in den asiatischen Märkten ausserhalb Chinas, schlechtere Ergebnisse.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Immobilien steigerte die Renditen.
- Die Untergewichtung von Energie- und Finanzwerten erhöhte die relative Performance.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Als Folge der Ausrichtung des Fonds auf geringe Volatilität schmälerten die Untergewichtung des Portfolios in Informationstechnologie und die übergewichtete Position in Basiskonsumgütern die relativen Renditen am stärksten.
- Die Titelauswahl und das Halten von operativen liquiden Mitteln wirkten sich wertmindernd aus.

### Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Märkte aufgrund der geopolitischen Situation und der damit verbundenen Rhetorik. Zuverlässig zu prognostizieren, welche Sektoren und Länder zu den Gewinnern zählen, wird sicherlich nicht leichter werden. In diesem unsicheren makroökonomischen Umfeld sehen wir unseren Schwerpunkt auf Diversifizierung und Bottom-up-Titelauswahl als wahrscheinlich besten Weg zur Realisierung inkrementeller Renditen.

Die globale Investment-Landschaft des Jahres 2025 birgt sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Während Produktivitätssteigerungen durch KI erhebliches Potenzial bieten, müssen Anleger auf geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten achten. Ein strategischer Fokus auf Diversifizierung und eine sorgfältige Titelauswahl werden bei anhaltenden Marktschwankungen von entscheidender Bedeutung für die Realisierung von Renditen sein.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

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

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

**Fondsmanager:** Paul Mogtader und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Listed Private Markets Fund (der «Fonds») eine Rendite von 12.70% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19.58% verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Märkte verzeichneten während des Berichtszeitraums starke Gewinne, da nach dem ersten Schock durch die Zollankündigungen der Trump-Regierung das Vertrauen zurückkehrte. Aktien aus den Bereichen Technologie und künstliche Intelligenz entwickelten sich bemerkenswert stark. An den privaten Märkten blickte man mit Sorge auf die langsame Realisierung bei Private Equity und gegen Ende des Berichtszeitraums auch auf Kreditverluste bei Unternehmen in den USA.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Aufgeschlüsselt nach Anlageart erzielten die «Diversifizierer» (+25.8%), Private Equity (+18.7%), Sachwerte (Infrastruktur +18.0%, Immobilien +16.9%) sowie börsennotierte Vermögensverwalter (+14.4%) allesamt hohe Renditen.
- Die Beteiligungen an den Edelmetallgesellschaften Wheaton Precious Metals und Franco Nevada wirkten sich positiv aus, da beide Aktien durch einen starken Anstieg des Goldpreises gestützt wurden.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Private-Credit-Titel (-6.5%) waren ein wesentlicher Nachzügler.
- Bei den Privatkrediten litten FS KKR Capital Corporation und Oaktree Specialty Lending unter Kreditproblemen bei bestimmten Darlehen in ihren Portfolios sowie höheren Abschlägen auf den Nettoinventarwert.

### Ausblick

Am Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio in seiner Allokation ausgewogen und spiegelte die Streuung der attraktiven risikobereinigten Renditechancen wider, die wir über die Anlageklassen hinweg sehen. Fast 60% des Portfolios entfallen auf Allokationen in börsennotierte Private-Equity-Titel (einschließlich Risikokapital) und Private-Market-Vermögensverwalter. Dies entspricht unserer Einschätzung, dass sich das Umfeld für Realisierungen verbessert, während die Mittelbeschaffung durch unsere ausgewählten Manager kontinuierlich voranschreitet. Die verbleibenden 40% des Portfolios sind breit diversifiziert und dürften im Lauf der Zeit geringere Volatilität und unkorrelierte Gewinne liefern. Das Portfolio bleibt auf europäische Anlagechancen ausgerichtet, deren Bewertungen deutlich niedriger sind als in den USA.

Wir sehen weiterhin erheblichen Wert im Portfolio. Die negative Stimmung gegenüber den privaten Märkten und insbesondere Privatkrediten kann zwar als Erklärung der Underperformance öffentlicher Aktien in letzter Zeit dienen, ist aber unserer Ansicht nach unbegründet. Nach einer Zinssenkung in den USA, auf die voraussichtlich weitere folgen werden, und aufgrund der Tatsache, dass viele Private-Equity-Vermögenswerte jetzt zu niedrigeren Bewertungen gehandelt werden als öffentliche Aktien, sehen wir Spielraum für positive Überraschungen. Die Sorgen um Kreditprobleme haben zu einer raschen Neubewertung des Risikos in diesem Teil unseres Universums geführt, von der wir profitieren könnten. In Europa notierte Private Market Manager zeigten nach einer längeren Phase der Underperformance im Vergleich zu ihren US-Wettbewerbern ein beträchtliches Wertpotenzial. Die unterschiedliche Entwicklung in unserem investierbaren Universum bietet weiterhin Chancen für ein aktives Management.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**30. September 2025**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund	
	30.09.2025 GBP	30.09.2024 GBP	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	38'144	75'393	215'389	263'459
Dividendenerträge	35'611'165	29'313'577	1'246'273	1'283'378	2'978'195	4'120'057
Bankzinsen	873'802	591'864	14'603	46'309	61'177	104'826
Sonstige Erträge	331	158	325	2'592	2'921	816
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	14'273'397	19'155'694	4'945'089	2'119'795	10'901'491	21'679'372
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	83'486'139	(15'917'773)	20'145'968	18'722'079	67'106'236	12'051'922
<b>Summe Anlageerträge</b>	<b>134'244'834</b>	<b>33'143'520</b>	<b>26'390'402</b>	<b>22'249'546</b>	<b>81'265'409</b>	<b>38'220'452</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(5'832'121)	(4'343'061)	(464'937)	(517'334)	(1'344'835)	(1'541'030)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(265'322)	(230'109)	(42'720)	(52'535)	(119'959)	(148'862)
Rechtskosten	(7'601)	(40'110)	(12'032)	(12'032)	(25'069)	(27'069)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(6'862)	(7'262)	(1'118)	(1'653)	(3'105)	(4'832)
Vergütung des Währungsmanagers	(73'618)	(60'188)	(1'581)	(2'558)	(593)	(551)
Gebühren für Steuererklärung	(2'854)	(8'023)	(9'274)	(6'268)	(12'032)	(8'023)
Sonstige Aufwendungen	(11'109)	(20'805)	(33'196)	(16'914)	(37'102)	(35'315)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(6'199'487)</b>	<b>(4'709'558)</b>	<b>(564'858)</b>	<b>(609'294)</b>	<b>(1'542'695)</b>	<b>(1'765'682)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-
<b>Nettoanlageerträge</b>	<b>128'045'347</b>	<b>28'433'962</b>	<b>25'825'544</b>	<b>21'640'252</b>	<b>79'722'714</b>	<b>36'454'770</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(5'928'328)	(5'846'922)	(49'196)	(50'383)	(311'709)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(5'928'328)</b>	<b>(5'846'922)</b>	<b>(49'196)</b>	<b>(50'383)</b>	<b>(311'709)</b>	<b>(614'420)</b>
<b>Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>122'117'019</b>	<b>22'587'040</b>	<b>25'776'348</b>	<b>21'589'869</b>	<b>79'411'005</b>	<b>35'840'350</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	(150'520)
Quellensteuer	4	(2'383'294)	(1'887'091)	(202'388)	(183'390)	(488'819)
<b>Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>119'733'725</b>	<b>20'699'949</b>	<b>25'573'960</b>	<b>21'406'479</b>	<b>78'771'666</b>	<b>35'191'253</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>119'733'725</b>	<b>20'699'949</b>	<b>25'573'960</b>	<b>21'406'479</b>	<b>78'771'666</b>	<b>35'191'253</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard		Lazard		Lazard	
	Global Equity Franchise Fund		Digital Health Fund		European Equity Fund*	
	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	243'035	277'849	668	748	-	-
Dividendenerträge	31'087'281	23'864'893	4'328	3'844	197'040	256'336
Bankzinsen	103'958	84'277	290	389	14'061	16'772
Sonstige Erträge	1'002	7'992	-	8	17	29
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	42'129'776	75'008'953	(88'037)	(44'633)	1'348'569	276'008
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(36'750'901)	(20'872'699)	339'729	144'533	(1'043'446)	(274'735)
<b>Summe Anlageerträge</b>	<b>36'814'151</b>	<b>78'371'265</b>	<b>256'978</b>	<b>104'889</b>	<b>516'241</b>	<b>274'410</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(2'756'636)	(3'558'772)	(2'073)	(2'416)	(19'675)	(46'552)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(179'275)	(257'769)	(506)	(1'960)	(2'173)	(2'883)
Rechtskosten	(45'124)	(45'124)	(3'415)	(856)	(7'938)	(1'003)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(4'767)	(8'088)	(13)	(19)	(58)	(97)
Vergütung des Währungsmanagers	(18)	(24)	(9)	(10)	-	-
Gebühren für Steuererklärung	(12'184)	(9'026)	(4'214)	(4'214)	(1'504)	(1'504)
Sonstige Aufwendungen	(64'886)	(41'737)	(12'440)	(6'593)	(10'832)	(4'661)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(3'062'890)</b>	<b>(3'920'540)</b>	<b>(22'670)</b>	<b>(16'068)</b>	<b>(42'180)</b>	<b>(56'700)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	16'903	13'746	6'765
<b>Nettoanlageerträge</b>	<b>33'751'261</b>	<b>74'450'725</b>	<b>251'211</b>	<b>102'567</b>	<b>480'826</b>	<b>217'710</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(2'386'102)	(2'257'026)	-	-	(18'299)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(2'386'102)</b>	<b>(2'257'026)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18'299)</b>	<b>(2'471)</b>
<b>Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>31'365'159</b>	<b>72'193'699</b>	<b>251'211</b>	<b>102'567</b>	<b>462'527</b>	<b>215'239</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(1'461'255)	(2'825'411)	(561)	(688)	(17'399)
<b>Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>29'903'904</b>	<b>69'368'288</b>	<b>250'650</b>	<b>101'879</b>	<b>445'128</b>	<b>201'005</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	(4'006)	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>29'903'904</b>	<b>69'368'288</b>	<b>250'650</b>	<b>97'873</b>	<b>445'128</b>	<b>201'005</b>

\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard European Equity Fund, der am 30. September 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 Berichtszeitraums in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard		Lazard		Lazard Japanese	
	US Equity Concentrated Fund		US Small Cap Equity Fund		Strategic Equity Fund	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
USD	USD	USD	USD	JPY	JPY	JPY
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	51'117	101'216	79'007	-	-	-
Dividendenerträge	738'113	1'027'215	4'411'337	1'089'124	3'616'109'948	1'195'017'467
Bankzinsen	16'517	65'251	108'213	15'075	9'881	-
Sonstige Erträge	69	-	131	220	-	-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(4'479'462)	28'163'885	667'111	(1'233'060)	1'217'044'304	856'535'147
Nettbewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	24'323'972	(12'127'115)	90'538'284	17'377'281	33'996'128'334	(3'431'546'170)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>20'650'326</b>	<b>17'230'452</b>	<b>95'804'083</b>	<b>17'248'640</b>	<b>38'829'292'467</b>	<b>(1'379'993'556)</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(577'810)	(657'719)	(1'321'691)	(265'501)	(892'431'286)	(260'705'760)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(31'107)	(40'207)	(134'771)	(31'426)	(47'375'171)	(16'124'053)
Rechtskosten	(3'009)	(3'009)	(10'281)	(8'497)	(4'135'616)	(1'935'001)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(831)	(1'223)	(3'367)	(471)	(1'200'300)	(446'407)
Vergütung des Währungsmanagers	(726)	(828)	(2'524)	(49)	(1'134'662)	(298'236)
Gebühren für Steuererklärung	(4'011)	(4'011)	(1'103)	(3'936)	(1'824'657)	(601'643)
Sonstige Aufwendungen	(12'146)	(6'689)	(35'850)	(17'729)	(7'518'908)	(3'708'066)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(629'640)</b>	<b>(713'686)</b>	<b>(1'509'587)</b>	<b>(327'609)</b>	<b>(955'620'600)</b>	<b>(283'819'166)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	34'568	36'915	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>20'020'686</b>	<b>16'516'766</b>	<b>94'329'064</b>	<b>16'957'946</b>	<b>37'873'671'867</b>	<b>(1'663'812'722)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	-	(12'355)	(355'492)	-	(72'122'507)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	(861'323)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>-</b>	<b>(12'355)</b>	<b>(355'492)</b>	<b>-</b>	<b>(72'122'507)</b>	<b>(6'526'946)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>20'020'686</b>	<b>16'504'411</b>	<b>93'973'572</b>	<b>16'957'946</b>	<b>37'801'549'360</b>	<b>(1'670'339'668)</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(221'434)	(308'165)	(1'103'372)	(254'290)	(542'416'495)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>19'799'252</b>	<b>16'196'246</b>	<b>92'870'200</b>	<b>16'703'656</b>	<b>37'259'132'865</b>	<b>(1'849'592'288)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-
<b>Nettbewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>19'799'252</b>	<b>16'196'246</b>	<b>92'870'200</b>	<b>16'703'656</b>	<b>37'259'132'865</b>	<b>(1'849'592'288)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		142'314	117'099	94'912	84'745	18'169	12'200
Dividendenerträge		8'924'877	7'956'318	19'717'240	15'875'985	3'161'214	1'934'129
Bankzinsen		37'468	55'579	22'569	31'099	3'683	6'631
Sonstige Erträge		137	59	202	115	1'320	-
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		8'848'754	4'538'558	20'608'975	3'978'534	1'046'794	6'122'666
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		37'391'740	18'900'285	196'699'064	77'987'293	15'066'265	3'134'262
<b>Summe Anlageerträge</b>		<b>55'345'290</b>	<b>31'567'898</b>	<b>237'142'962</b>	<b>97'957'771</b>	<b>19'297'445</b>	<b>11'209'888</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(1'259'094)	(876'498)	(2'730'485)	(2'107'448)	(141'797)	(130'782)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(57'667)	(45'570)	(209'501)	(181'397)	(25'262)	(16'981)
Rechtskosten		(4'011)	(7'521)	(30'082)	(30'082)	(4'391)	(4'171)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(1'459)	(1'488)	(5'302)	(5'366)	(650)	(544)
Vergütung des Währungsmanagers		(5)	(4)	(9)	(7)	(167)	-
Gebühren für Steuererklärung		(16'044)	(12'032)	(30'082)	(11'167)	(5'219)	(5'219)
Sonstige Aufwendungen		(14'404)	(8'796)	(102'800)	(16'075)	(111'193)	(11'813)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(1'352'684)</b>	<b>(951'909)</b>	<b>(3'108'261)</b>	<b>(2'351'542)</b>	<b>(188'679)</b>	<b>(169'510)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoanlageerträge</b>		<b>53'992'606</b>	<b>30'615'989</b>	<b>234'034'701</b>	<b>95'606'229</b>	<b>19'108'766</b>	<b>11'040'378</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	(474'855)	(315'692)	(1'170'182)	(879'325)	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(474'855)</b>	<b>(315'692)</b>	<b>(1'170'182)</b>	<b>(879'325)</b>	-	-
<b>Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>53'517'751</b>	<b>30'300'297</b>	<b>232'864'519</b>	<b>94'726'904</b>	<b>19'108'766</b>	<b>11'040'378</b>
Kapitalertragsteuer	4	(68'966)	(361'114)	(1'918'303)	(3'084'240)	(24'100)	(221'976)
Quellensteuer	4	(797'248)	(607'627)	(2'276'060)	(1'500'797)	(326'911)	(201'714)
<b>Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>52'651'537</b>	<b>29'331'556</b>	<b>228'670'156</b>	<b>90'141'867</b>	<b>18'757'755</b>	<b>10'616'688</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>52'651'537</b>	<b>29'331'556</b>	<b>228'670'156</b>	<b>90'141'867</b>	<b>18'757'755</b>	<b>10'616'688</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2025 Anmerkungen	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD	30.09.2025 USD	30.09.2024 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	53'432	284'766	10'678	-	1'050'214	1'241'305
Dividendenerträge	-	-	522'445	60'228	146'366'441	103'914'291
Bankzinsen	7'345	4'505	4'643	75	1'587'131	1'207'176
Sonstige Erträge	-	102	160	-	14'098	14'094
Realisierte Netto(verluste)-/gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(153'956)	(370'101)	552'486	(2'260)	119'289'540	177'406'326
Nettbewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	310'104	876'719	2'150'653	305'304	786'806'497	68'888'388
<b>Summe Anlageerträge</b>	<b>216'925</b>	<b>795'991</b>	<b>3'241'065</b>	<b>363'347</b>	<b>1'055'113'921</b>	<b>352'671'580</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	(5'009)	(16'394)	(44'676)	(3'707)	(24'878'532)	(17'303'934)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(538)	(4'024)	(6'967)	(1'604)	(1'529'417)	(1'210'664)
Rechtskosten	(1'073)	(2'256)	(9'725)	(2'232)	(213'546)	(216'286)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(36)	(107)	(143)	(200)	(39'352)	(37'266)
Vergütung des Währungsmanagers	-	(2)	-	-	(112'189)	(86'184)
Gebühren für Steuererklärung	(238)	(501)	(4'363)	(1'001)	(129'758)	(86'607)
Sonstige Aufwendungen	(3'394)	(5'063)	(19'048)	(3'904)	(475'740)	(269'686)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(10'288)</b>	<b>(28'347)</b>	<b>(84'922)</b>	<b>(12'648)</b>	<b>(27'378'534)</b>	<b>(19'210'627)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	940	-	4'082	6'392	106'272
<b>Nettoanlageerträge</b>	<b>207'577</b>	<b>767'644</b>	<b>3'160'225</b>	<b>357'091</b>	<b>1'027'841'659</b>	<b>333'524'327</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(33'798)	(37'895)	(48'897)	-	(13'300'251)
Bankzinsen	-	-	-	-	-	(28'285)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(33'798)</b>	<b>(37'895)</b>	<b>(48'897)</b>	<b>-</b>	<b>(13'300'251)</b>	<b>(11'732'745)</b>
<b>Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>173'779</b>	<b>729'749</b>	<b>3'111'328</b>	<b>357'091</b>	<b>1'014'541'408</b>	<b>321'791'582</b>
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	(2'161'889)
Quellensteuer	4	465	(3'868)	(74'358)	(11'669)	(14'061'542)
<b>Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>174'244</b>	<b>725'881</b>	<b>3'036'970</b>	<b>345'422</b>	<b>998'317'977</b>	<b>307'706'591</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	(4'011)	(921)	(10'566)	(8'932)
<b>Nettbewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>174'244</b>	<b>725'881</b>	<b>3'032'959</b>	<b>344'501</b>	<b>998'307'411</b>	<b>307'697'659</b>

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurden nicht um die Schliessung des Lazard Managed Volatility Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2025 geschlossen wurden.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund	
	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'318'465'405	1'123'302'380	218'365'936	194'027'083	633'422'398	576'020'084
Bankguthaben	8	89'155'839	43'203'640	1'369'787	600'253	4'305'793
Forderungen aus Zeichnungen		14'031'339	875'215	288'003	163'144	186'180
Forderungen aus veräusserten Anlagen		7'005'650	175'419	-	-	38'662'560
Forderungen aus Anlageerträgen		2'544'370	2'176'045	80'140	126'917	448'274
Sonstige Vermögenswerte		2'847	-	465	-	6'571
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>1'431'205'450</b>	<b>1'169'732'699</b>	<b>220'104'331</b>	<b>194'917'397</b>	<b>677'031'776</b>	<b>583'714'794</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(5'829'441)	(3'145'789)	(94'346)	(17'774)	(10'466)	(13'427)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(960'328)	(6'731'987)	(934'190)	(426'520)	(329'678)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(27'025'462)	-	(258'071)	-	(35'526'000)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(1'168'446)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1'470'609)	(1'279'919)	(155'042)	(130'022)	(378'319)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(35'285'840)</b>	<b>(11'157'695)</b>	<b>(1'441'649)</b>	<b>(574'316)</b>	<b>(37'412'909)</b>	<b>(6'048'998)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1'395'919'610</b>	<b>1'158'575'004</b>	<b>218'662'682</b>	<b>194'343'081</b>	<b>639'618'867</b>	<b>577'665'796</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1'395'919'610</b>	<b>1'158'575'004</b>	<b>218'662'682</b>	<b>194'343'081</b>	<b>639'618'867</b>	<b>577'665'796</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund*	
	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	759'081'192	937'933'415	2'585'091	2'268'471	-	11'071'395
Bankguthaben	8 2'170'047	12'078'287	23'758	21'202	5'095'549	219'589
Forderungen aus Zeichnungen	152'113	1'397'576	-	-	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Anlageerträgen	1'175'904	1'383'805	173	1'191	-	24'856
Sonstige Vermögenswerte	-	-	14'889	80'801	27'197	19'973
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>762'579'256</b>	<b>952'793'083</b>	<b>2'623'911</b>	<b>2'371'665</b>	<b>5'122'746</b>	<b>11'335'813</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(358)	(502)	(176)	(243)	-	-
Kontokorrentkredite	8 -	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(368'729)	(4'027'253)	-	-	(5'082'496)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	-	(10'596'462)	(25'134)	-	-	(114'821)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(632'525)	(690'735)	(23'197)	(29'620)	(40'250)	(45'811)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(1'001'612)</b>	<b>(15'314'952)</b>	<b>(48'507)</b>	<b>(29'863)</b>	<b>(5'122'746)</b>	<b>(160'632)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>761'577'644</b>	<b>937'478'131</b>	<b>2'575'404</b>	<b>2'341'802</b>	<b>-</b>	<b>11'175'181</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	4'761	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>761'577'644</b>	<b>937'478'131</b>	<b>2'575'404</b>	<b>2'346'563</b>	<b>-</b>	<b>11'175'181</b>

\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard		Lazard		Lazard	
	US Equity Concentrated Fund		US Small Cap Equity Fund		Japanese Strategic Equity Fund	
	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	JPY	JPY
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		121'319'346	149'461'727	757'285'425	579'682'958	276'361'920'849
Bankguthaben	8	412'634	1'373'640	8'000'000	10'190'002	2'998'655'520
Forderungen aus Zeichnungen		-	14'915	4'561'883	114'924	1'527'966'374
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	1'144'089	8'480'000	-	611'183'446
Forderungen aus Anlageerträgen		1'053	1'828	382'574	309'251	2'582'991'941
Sonstige Vermögenswerte		-	-	150'656	105'839	6'612'715
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>121'733'033</b>	<b>151'996'199</b>	<b>778'860'538</b>	<b>590'402'974</b>	<b>283'478'147'399</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(11'531)	(19'146)	(72'279)	(56'008)	(5'015'747)
Kontokorrentkredite	8	-	-	(15'922'087)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(39'282)	(297'887)	(391'397)	(2'666)	(105'364'426)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	-	-	(1'412'019'689)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(294'625)	(323'295)	(376'438)	(277'541)	(216'432'219)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(345'438)</b>	<b>(640'328)</b>	<b>(16'762'201)</b>	<b>(336'215)</b>	<b>(1'738'832'081)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>121'387'595</b>	<b>151'355'871</b>	<b>762'098'337</b>	<b>590'066'759</b>	<b>281'739'315'318</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>121'387'595</b>	<b>151'355'871</b>	<b>762'098'337</b>	<b>590'066'759</b>	<b>281'739'315'318</b>
Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs in der Summenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.						

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025	30.09.2025	31.03.2025
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	331'563'049	234'841'378	1'179'073'291	823'124'005	131'477'121	109'990'666
Bankguthaben	8 5'564'728	1'567'678	4'425'150	3'295'629	425'020	108'160
Forderungen aus Zeichnungen	2'506'204	801'551	410'925	317'195	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen	13'213	-	7'524'919	160'738	-	915'990
Forderungen aus Anlageerträgen	699'065	521'849	1'982'142	2'491'708	286'832	493'802
Sonstige Vermögenswerte	-	-	2'286	-	1'085	-
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>340'346'259</b>	<b>237'732'456</b>	<b>1'193'418'713</b>	<b>829'389'275</b>	<b>132'190'058</b>	<b>111'508'618</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(7'489)	(74)	(728)	(207)	(8'760)	(12'271)
Kontokorrentkredite	8 -	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(35'563)	(305'819)	(551'751)	(6'156'419)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(2'720'073)	(1'225'981)	(12'293'809)	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	(664'085)	(610'761)	(2'688'616)	(1'170'933)	(19'463)	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(376'612)	(332'300)	(778'653)	(510'729)	(71'573)	(69'501)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(3'803'822)</b>	<b>(2'474'935)</b>	<b>(16'313'557)</b>	<b>(7'838'288)</b>	<b>(99'796)</b>	<b>(81'772)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>336'542'437</b>	<b>235'257'521</b>	<b>1'177'105'156</b>	<b>821'550'987</b>	<b>132'090'262</b>	<b>111'426'846</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>336'542'437</b>	<b>235'257'521</b>	<b>1'177'105'156</b>	<b>821'550'987</b>	<b>132'090'262</b>	<b>111'426'846</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		-	7'574'855	28'778'478	23'221'340	8'156'316'293	6'400'239'713
Bankguthaben	8	50'203	42'540	206'635	12'225	174'758'230	96'076'052
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	8'669	528'941	37'316'843	13'096'784
Forderungen aus veräusserten Anlagen		-	-	-	1'130	64'116'758	6'560'949
Forderungen aus Anlageerträgen		-	63'734	95'019	87'651	26'267'625	22'150'281
Sonstige Vermögenswerte		4'986	4'046	25'568	21'486	372'907	317'236
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>55'189</b>	<b>7'685'175</b>	<b>29'114'369</b>	<b>23'872'773</b>	<b>8'459'148'656</b>	<b>6'538'441'015</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	(130'904)	-	-	(8'095'829)	(4'328'435)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	(15'922'087)	(32'982)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(6'861)	-	(15'807)	(26'455)	(10'644'447)	(21'721'722)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(86'699)	-	(97'332'522)	(26'977'476)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(4'540'610)	(2'799'621)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(48'328)	(69'062)	(101'570)	(83'708)	(6'997'270)	(5'810'970)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(55'189)</b>	<b>(199'966)</b>	<b>(204'076)</b>	<b>(110'163)</b>	<b>(143'532'765)</b>	<b>(61'671'206)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		-	<b>7'485'209</b>	<b>28'910'293</b>	<b>23'762'610</b>	<b>8'315'615'891</b>	<b>6'476'769'809</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	31'079	35'090	98'853	74'180
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		-	<b>7'485'209</b>	<b>28'941'372</b>	<b>23'797'700</b>	<b>8'315'714'744</b>	<b>6'476'843'989</b>

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 31. März 2025 wurden nicht um die Schliessung des Lazard Global Managed Volatility Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2025 geschlossen wurden.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1'158'575'004</b>	<b>1'044'744'057</b>	<b>194'343'081</b>	<b>233'407'210</b>	<b>577'665'796</b>	<b>655'951'505</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	388'021'098	228'166'737	40'976'055	33'718'324	92'487'704
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(270'410'217)	(172'919'218)	(42'230'414)	(43'196'332)	(109'306'299)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		119'733'725	20'699'949	25'573'960	21'406'479	78'771'666
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1'395'919'610</b>	<b>1'120'691'525</b>	<b>218'662'682</b>	<b>245'335'681</b>	<b>639'618'867</b>	<b>648'548'555</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkung	Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund*	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>937'478'131</b>	<b>1'158'569'354</b>	<b>2'346'563</b>	<b>2'710'863</b>	<b>11'175'181</b>	<b>12'414'132</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	76'887'319	149'073'107	85'816	15'520	88'671
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(282'691'710)	(278'489'129)	(107'625)	(199'454)	(11'708'980)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		29'903'904	69'368'288	250'650	97'873	445'128
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>761'577'644</b>	<b>1'098'521'620</b>	<b>2'575'404</b>	<b>2'624'802</b>	-	<b>15'084'217</b>

\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkung	Lazard		Lazard		Lazard Japanese	
	US Equity Concentrated Fund		US Small Cap Equity Fund		Strategic Equity Fund	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Anmerkung	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>151'355'871</b>	<b>175'654'855</b>	<b>590'066'759</b>	-	<b>190'928'726'940</b>	<b>32'610'351'491</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	3'674'497	10'284'338	204'078'027	327'846'181	116'170'928'950
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(53'442'025)	(22'957'213)	(124'916'649)	(40'970'525)	(62'619'473'437)
Nettbewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	19'799'252	16'196'246	92'870'200	16'703'656	37'259'132'865	(1'849'592'288)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>121'387'595</b>	<b>179'178'226</b>	<b>762'098'337</b>	<b>303'579'312</b>	<b>281'739'315'318</b>	<b>110'594'886'844</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>235'257'521</b>	<b>200'857'763</b>	<b>821'550'987</b>	<b>691'967'118</b>	<b>111'426'846</b>	<b>74'775'256</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	94'045'494	22'874'068	209'297'819	106'448'527	6'134'619	204'382
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(45'412'115)	(26'152'919)	(82'413'806)	(28'505'613)	(4'228'958)	(4'294'814)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		52'651'537	29'331'556	228'670'156	90'141'867	18'757'755	10'616'688
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>336'542'437</b>	<b>226'910'468</b>	<b>1'177'105'156</b>	<b>860'051'899</b>	<b>132'090'262</b>	<b>81'301'512</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Listed Private Markets Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>7'485'209</b>	<b>16'128'890</b>	<b>23'797'700</b>	-	<b>6'476'843'989</b>	<b>4'896'145'831</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1'273	2'175'531	2'920'310	13'203'194	2'332'634'278
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(7'660'726)	(4'625'368)	(809'597)	(43'526)	(1'565'429'426)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		174'244	725'881	3'032'959	344'501	998'307'411
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	73'358'492
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	-	<b>14'404'934</b>	<b>28'941'372</b>	<b>13'504'169</b>	<b>8'315'714'744</b>	<b>6'017'036'676</b>

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurden nicht um die Schließung des Lazard Global Managed Volatility Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2025 geschlossen wurden.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums 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 31 Fonds, von denen 14 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2025 wurden Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard US Small Cap Equity Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und Lazard Listed Private Markets Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

### Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 wurde gemäss dem Financial Reporting Standard («FRS») 104: «Interim Financial Reporting» und den OGAW-Richtlinien erstellt.

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

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

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

### Grundlage der Erstellung

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

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft 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 European Equity Fund und der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurden während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums vollständig zurückgenommen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

### Währungsumrechnung

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Währungsumrechnung (Fortsetzung)

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 73'358'492 USD (30. September 2024: 123'416'188 USD) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

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

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

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 Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
A Acc CHF Hedged	0.85%	-	-	-
A Acc EUR	-	0.85%	0.85%	0.85%
A Acc EUR Hedged	0.85%	0.85%	-	-
A Acc GBP	0.85%	-	0.85%	0.85%
A Acc USD	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%
A Acc USD Hedged	0.85%	-	-	-
A Dist EUR Hedged	0.85%	-	-	0.85%
A Dist GBP	0.85%	-	-	-
A Dist USD	0.85%	0.85%	0.85%	-
A Dist USD Hedged	0.85%	-	-	-
AM Dist GBP	0.85%	-	-	-
AP Acc EUR Hedged	-	-	1.00%	-
B Acc CHF Hedged	1.75%	-	-	-
B Acc EUR Hedged	1.75%	-	-	-
B Acc GBP	1.75%	-	-	1.50%
B Acc USD Hedged	1.75%	-	-	-
B Dist GBP	-	-	-	1.50%
B Dist USD Hedged	1.75%	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	2.00%	-	1.75%	-
BP Acc USD	2.00%	1.75%	1.75%	1.75%
BP Acc USD Hedged	2.00%	-	-	-
BP Dist USD	2.00%	1.75%	-	-
BP Dist USD Hedged	2.00%	-	-	-
C Acc CHF	-	-	-	0.75%
C Acc CHF Hedged	-	-	-	0.75%
C Acc EUR	-	-	0.75%	0.75%
C Acc EUR Hedged	0.85%	-	-	-
C Acc GBP	0.85%	0.75%	0.75%	0.75%
C Acc USD	-	-	0.75%	0.75%
C Acc USD Hedged	0.85%	-	-	-
C Dist EUR Hedged	0.85%	-	-	-
C Dist GBP	0.85%	0.75%	0.75%	0.75%
C Dist USD	0.85%	-	-	0.75%
C Dist USD Hedged	0.85%	-	-	-
E Acc EUR	-	Bis zu 1.00%	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%	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
E Dist EUR	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%	-
E Dist GBP	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%	-
E Dist USD	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%	-
EA Acc GBP	-	0.50%	0.50%	0.50%
EA Acc USD	-	0.50%	-	0.50%
EA Dist GBP	-	0.50%	-	0.50%
J Acc EUR	-	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%
J Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%	-
J Acc GBP	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%
J Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%
J Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist GBP	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%	Bis zu 1.00%
J Dist USD	-	-	-	Bis zu 1.00%

Klasse	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund**	Lazard US Equity Concentrated Fund
A Acc EUR	0.80%	1.00%	-
A Acc USD	0.80%	1.00%	0.75%
A Dist EUR	-	1.00%	-
A Dist USD	-	1.00%	0.75%
B Acc EUR Hedged	-	-	1.50%
B Acc USD	-	-	1.50%
B Dist EUR	-	1.50%	-
B Dist USD	-	-	1.50%
BP Acc USD	-	1.75%	2.00%
BP Dist USD	-	1.75%	2.00%
C Acc EUR	-	-	0.75%
C Acc EUR Hedged	-	-	0.75%
C Acc GBP	0.75%	0.75%	0.75%
C Acc USD	-	-	0.75%
C Dist GBP	-	0.75%	-
E Acc GBP	-	-	0.50%
J Acc EUR	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc EUR Hedged	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc USD	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist GBP	Bis zu 1.00%	-	-

Klasse	Lazard US Small Cap Equity Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	0.70%
A Acc EUR	0.70%	0.85%	1.00%	-	-
A Acc EUR Hedged	0.70%	0.85%	-	-	-
A Acc GBP	0.70%	0.85%	1.00%	0.70%	-
A Acc JPY	-	0.85%	-	-	-
A Acc USD	0.70%	0.85%	1.00%	0.70%	0.70%
A Acc USD Hedged	-	0.85%	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1.00%	0.70%	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1.00%	-	-
A Dist USD	-	0.85%	1.00%	0.70%	-
A Dist USD Hedged	-	0.85%	-	-	-
B Acc EUR	-	1.50%	1.50%	-	-
B Acc EUR Hedged	-	1.50%	-	-	-
B Acc JPY	-	1.50%	-	-	-
B Acc USD	-	-	1.50%	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard US Small Cap Equity Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
BP Acc EUR	1.65%	-	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1.65%	-	-	-	-
BP Acc USD	1.65%	1.75%	1.75%	1.65%	-
BP Acc USD Hedged	-	1.75%	-	-	-
BP Dist EUR	-	1.75%	-	-	-
BP Dist EUR Hedged	1.65%	-	-	-	-
BP Dist USD	-	1.75%	1.75%	1.65%	-
BP Dist USD Hedged	-	1.75%	-	-	-
C Acc EUR	0.65%	-	1.00%	-	-
C Acc EUR Hedged	0.65%	0.85%	-	-	-
C Acc GBP	0.65%	0.85%	-	0.60%	-
C Acc JPY	-	0.85%	-	-	-
C Acc USD	0.65%	0.85%	1.00%	0.60%	-
C Dist GBP	-	0.85%	-	0.60%	-
C Dist GBP Hedged	-	0.85%	-	-	-
D Acc JPY	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
E Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%	-
E Acc GBP	-	-	-	Bis zu 1.00%	-
E Acc USD	-	-	-	Bis zu 1.00%	-
EA Acc EUR	0.40%	0.50%	-	-	-
EA Acc EUR Hedged	0.40%	0.50%	-	0.40%	-
EA Acc GBP	0.40%	0.50%	-	0.40%	-
EA Acc GBP Hedged	0.40%	-	-	-	-
EA Acc JPY	-	0.50%	-	-	-
EA Acc USD	0.40%	0.50%	-	0.40%	-
EA Dist GBP	0.40%	0.50%	-	-	-
EA Dist USD	-	0.50%	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc JPY	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
J Acc USD	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
S Acc EUR	-	-	0.85%	-	-
S Acc EUR Hedged	-	-	0.85%	-	-
S Acc GBP	-	Bis zu 1.00%	0.85%	-	-
S Acc JPY	-	Bis zu 1.00%	-	-	-
S Acc USD	-	-	0.85%	-	-
S Dist EUR	-	-	0.85%	-	-
S Dist GBP	-	Bis zu 1.00%	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%	-	-	-	-
V Acc GBP	-	Bis zu 1.00%	-	-	-

Klasse	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	Lazard Listed Private Markets Fund
A Acc GBP	-	0.75%
A Acc USD	-	0.75%
A Dist USD	0.50%	-
B Dist USD	1.00%	-
BP Acc USD	1.50%	-
BP Dist USD	1.50%	-
EA Acc EUR	-	0.35%
EA Acc GBP	-	0.35%
EA Acc USD	-	0.35%
EA Dist GBP	-	0.35%

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 24'878'532 USD (30. September 2024: 17'303'934 USD) an, davon standen 4'435'792 USD (31. März 2025: 3'702'361 USD) am Ende des Berichtszeitraums/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 Thematic Focus Fund	0.30
Lazard Global Equity Franchise Fund	0.20
Lazard Digital Health Fund	0.30
Lazard European Equity Fund**	0.30
Lazard 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 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Digital Health Fund, den Lazard European EquityFund, den Lazard US Small Cap Equity Fund, den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund. Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Digital Health Fund, den Lazard Pan-European Small Cap Fund, den Lazard US Small Cap Equity Fund und den Lazard Listed Private Markets Fund.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 106'272 USD (30. September 2024: 63'374 USD), wovon 239'466 USD (31. März 2025: 274'638 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

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

State Street Fund Services (Ireland) Limited (der «Verwaltungsstelle») steht eine jährliche durch die Fonds zahlbare Verwaltungsvergütung 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.

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

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren (einschliesslich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 1'529'417 USD (30. September 2024: 1'210'664 USD), davon standen 1'303'406 USD (31. März 2025: 676'526 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank International GmbH (der «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0.03% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 112'189 USD (30. September 2024: 86'184 USD) an, davon standen 62'298 USD (31. März 2025: 43'867 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39'352 USD (30. September 2024: 37'266 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

## 4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 4. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

### Offenlegung gemäss Säule II (Pillar II)

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

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge 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 Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der «Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

### Swing-Pricing

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

#### Swing-Pricing (Fortsetzung)

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den 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 Berichtszeitraum zum 30. September 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0.28 Bp. und 47.09 Bp. (31. März 2025: 0.16 Bp. bis 50.09 Bp.) sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares gestalteten sich im Berichtszeitraum zum 30. September 2025, im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wie folgt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen GBP
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>339'064'988</b>		<b>376'744'588</b>		<b>376'744'588</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	410'683	6'505'771	160'450	2'226'664	5'948	81'889
- A Acc EUR Hedged	27'916'008	82'953'095	8'521'419	23'091'071	1'018'241	2'675'585
- A Acc GBP	11'840'835	37'634'302	9'020'014	24'313'278	5'052'546	13'335'279
- A Acc USD	1'009'801	12'787'989	2'505'018	27'212'773	1'388'572	14'973'994
- A Acc USD Hedged	12'422'271	48'476'367	21'819'258	75'878'132	13'859'732	47'212'558
- A Dist EUR Hedged	1'845'771	4'103'944	787'579	1'505'507	410'974	785'630
- A Dist GBP	20'731'305	45'762'457	24'291'252	47'049'145	8'144'135	15'501'721
- A Dist USD	36'153	365'854	30'988	276'853	3'839	33'537
- A Dist USD Hedged	2'413'367	7'097'689	512'835	1'431'393	344'064	957'753
- AM Dist GBP	11'958	1'525'399	20'975	2'389'260	13'290	1'500'627
- B Acc CHF Hedged	49'215	609'212	25'883	265'470	13'542	136'228
- B Acc EUR Hedged	2'970'980	47'291'687	196'177	2'651'193	70'090	929'324
- B Acc GBP	66'192	1'190'012	25'526	399'881	8'351	126'212
- B Acc USD Hedged	567'613	9'224'410	431'811	6'248'802	245'094	3'488'300
- B Dist USD Hedged	261'334	3'298'303	56'132	644'078	56'132	644'078
- BP Acc EUR Hedged	6'995	61'064	-	-	-	-
- BP Acc USD	1'478'748	17'241'282	4'655'165	47'105'857	1'651'041	17'159'305
- BP Acc USD Hedged	1'088'797	13'607'840	868'439	9'783'764	339'890	3'701'079
- BP Dist USD	150'002	1'472'398	18'769	171'419	18'736	171'127
- BP Dist USD Hedged	58'074	609'858	32'892	334'085	27	256
- C Acc EUR Hedged	1'169'774	14'266'788	957'909	10'443'331	361'359	3'896'858
- C Acc GBP	24'099	285'721	212'700	2'156'957	206'877	2'095'194
- C Acc USD Hedged	5'900	50'610	19'920	153'134	19'916	153'106
- C Dist EUR Hedged	156'670	1'732'962	9'137	95'171	9'137	95'171
- C Dist GBP	989'656	13'909'776	3'747'066	46'738'813	2'745'966	34'256'786
- C Dist USD	17'921	170'926	6'798	55'905	1'295	10'496
- C Dist USD Hedged	649'434	6'980'961	712'355	7'174'736	432'649	4'337'894
- J Acc GBP	591'758	7'339'730	5'834'125	64'312'899	5'022'063	55'389'338
- J Dist GBP	60'031	726'026	473'689	5'209'236	393'848	4'339'784
- M Acc USD	549	738'665	892	1'042'566	164	177'628
	<b>89'001'894</b>	<b>388'021'098</b>	<b>85'955'173</b>	<b>410'361'373</b>	<b>41'837'518</b>	<b>228'166'737</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(24'013)	(379'469)	(17'365)	(230'409)	(4'991)	(63'761)
- A Acc EUR Hedged	(14'947'621)	(46'623'927)	(4'681'648)	(12'199'570)	(2'768'100)	(7'124'460)
- A Acc GBP	(7'463'741)	(23'340'721)	(32'581'380)	(86'990'327)	(23'729'739)	(62'433'061)
- A Acc USD	(591'566)	(7'522'076)	(631'797)	(6'971'417)	(74'014)	(774'283)
- A Acc USD Hedged	(25'737'865)	(99'118'846)	(21'039'492)	(74'148'330)	(9'201'842)	(31'583'915)
- A Dist EUR Hedged	(253'594)	(527'524)	(2'169'678)	(4'148'748)	(1'892'230)	(3'626'665)

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen GBP	
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)</b>							
- A Dist GBP	(19'858'041)	(43'491'437)	(54'852'355)	(107'707'303)	(28'418'578)	(55'396'876)	
- A Dist USD	(13'605)	(137'294)	(20'539)	(183'510)	(10'997)	(97'091)	
- A Dist USD Hedged	(1'031'567)	(3'001'843)	(409'606)	(1'156'996)	(285'237)	(801'289)	
- AM Dist GBP	(8'793)	(1'111'242)	(14'473)	(1'664'451)	(5'915)	(668'623)	
- B Acc CHF Hedged	(34'486)	(415'777)	(59'121)	(611'593)	(47'038)	(484'347)	
- B Acc EUR Hedged	(104'645)	(1'601'632)	(123'961)	(1'662'226)	(101'807)	(1'363'688)	
- B Acc GBP	(26'185)	(465'313)	(55'317)	(859'187)	(23'267)	(354'581)	
- B Acc USD Hedged	(224'967)	(3'598'240)	(194'427)	(2'895'055)	(48'519)	(696'260)	
- B Dist USD Hedged	(7'239)	(89'816)	(41'558)	(489'647)	-	-	
- BP Acc USD	(307'692)	(3'560'710)	(2'273'808)	(22'814'480)	(12'938)	(124'159)	
- BP Acc USD Hedged	(45'960)	(571'904)	(9'526)	(110'804)	(801)	(9'061)	
- BP Dist USD	(921)	(9'302)	(12'080)	(106'213)	(12'067)	(106'095)	
- BP Dist USD Hedged	(336)	(3'338)	(1'854)	(18'006)	(1'242)	(11'852)	
- C Acc EUR Hedged	(69'652)	(887'029)	(1'504'806)	(16'252'976)	(230'878)	(2'441'693)	
- C Acc GBP	(40'014)	(482'160)	(72'841)	(780'684)	-	-	
- C Acc USD Hedged	(973)	(8'713)	(12'011)	(101'368)	-	-	
- C Dist EUR Hedged	(6'009)	(64'289)	(14'409)	(144'272)	(7'955)	(80'086)	
- C Dist GBP	(486'166)	(6'918'362)	(841'282)	(10'588'773)	(305'151)	(3'764'679)	
- C Dist USD	(569)	(5'563)	(470)	(3'940)	(470)	(3'940)	
- C Dist USD Hedged	(401'082)	(4'319'722)	(1'586'919)	(16'311'894)	(68'217)	(668'838)	
- J Acc GBP	(1'680'971)	(21'087'854)	(230'606)	(2'538'637)	(34)	(377)	
- J Dist GBP	(69'715)	(856'384)	(21'034)	(228'647)	(1'295)	(14'354)	
- M Acc USD	(91)	(119'807)	(2'218)	(2'629'306)	(133)	(142'686)	
- X Acc JPY Hedged	(80'889)	(89'923)	(158'192)	(167'266)	(76'543)	(82'498)	
	(73'518'968)	(270'410'217)	(123'634'773)	(374'716'035)	(67'329'998)	(172'919'218)	
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>354'547'914</b>		<b>339'064'988</b>		<b>351'252'108</b>		
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1'205'564</b>		<b>1'424'949</b>		<b>1'424'949</b>		
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>							
- A Acc EUR	-	-	4	475	2	235	
- A Acc USD	49	15'647	-	-	-	-	
- A Dist USD	-	-	2	253	1	113	
- BP Acc USD	-	-	19'531	3'496'940	8'104	1'421'971	
- BP Dist USD	-	-	3	466	1	227	
- C Acc GBP	3'166	677'627	5'024	1'071'792	2'532	528'164	
- C Dist GBP	437	95'787	904	193'714	519	111'429	
- E Acc EUR	4'312	527'243	5'865	710'001	3'415	404'456	
- E Acc GBP	169'710	26'678'812	294'861	45'620'373	167'184	25'373'007	
- E Acc GBP Hedged	42'778	9'435'635	5'158	994'070	3'858	739'603	
- E Acc USD	126	13'976	75	8'269	-	-	
- E Dist EUR	-	-	9'449	1'324'966	9'448	1'324'805	
- E Dist GBP	23'421	3'391'334	27'988	3'906'839	17'081	2'335'018	
- E Dist USD	109	12'210	131	14'168	11	11'109	
- EA Dist GBP	562	114'513	1'626	345'398	754	153'813	
- M Acc USD	7	13'271	1'576	2'878'068	729	1'324'374	
	<b>244'677</b>	<b>40'976'055</b>	<b>372'197</b>	<b>60'565'792</b>	<b>213'639</b>	<b>33'718'324</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	-	-	(361)	(50'366)	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	(86'700)	(11'992'424)	-	-
- A Acc USD	-	-	(581)	(176'128)	(74)	(21'250)
- A Dist USD	-	-	(104)	(19'095)	-	-
- BP Acc USD	(14'176)	(2'581'153)	(6'954)	(1'242'089)	-	-
- BP Dist USD	-	-	(106)	(18'441)	-	-
- C Acc GBP	(1'716)	(375'650)	(3'363)	(713'810)	(1'432)	(298'058)
- C Dist GBP	(659)	(144'375)	(877)	(180'875)	(398)	(79'069)
- E Acc EUR	(2'247)	(272'107)	(2'531)	(313'322)	(529)	(61'611)
- E Acc GBP	(202'804)	(32'675'838)	(325'413)	(49'973'776)	(138'803)	(20'740'897)
- E Acc GBP Hedged	(4'765)	(1'034'887)	(1'222)	(238'450)	(415)	(78'926)
- E Acc USD	(129)	(14'454)	(52)	(5'222)	(52)	(5'222)
- E Dist EUR	(8'718)	(1'328'385)	(5'551)	(761'808)	(12'191)	(1'650'148)
- E Dist GBP	(23'791)	(3'323'559)	(24'447)	(3'406'167)	(706)	(95'212)
- E Dist USD	(5)	(622)	(14'349)	(1'560'354)	(14'287)	(1'553'590)
- EA Acc GBP	(493)	(109'010)	(1'600)	(343'795)	(600)	(125'496)
- EA Dist GBP	-	-	(113'378)	(22'841'313)	(90'147)	(17'975'170)
- M Acc USD	(202)	(370'374)	(3'993)	(7'427'312)	(298)	(511'683)
	<b>(259'705)</b>	<b>(42'230'414)</b>	<b>(591'582)</b>	<b>(101'264'747)</b>	<b>(259'932)</b>	<b>(43'196'332)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1'190'536</b>		<b>1'205'564</b>		<b>1'378'656</b>	
Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>3'729'420</b>		<b>4'250'004</b>		<b>4'250'004</b>	
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	-	-	1	112	1	55
- A Acc GBP	-	-	75	10'042	-	-
- A Acc USD	17'285	2'921'664	36'705	5'843'721	5'983	912'461
- A Dist USD	-	-	100	10'000	-	-
- AP Acc EUR Hedged	-	-	1	160	1	79
- BP Acc EUR Hedged	1	92	709	87'018	707	86'740
- BP Acc USD	-	-	2'976	306'066	2'843	292'118
- C Acc EUR	-	-	46	6'235	26	3'527
- C Acc GBP	5'301	934'325	7'799	1'360'922	1'189	202'256
- C Dist GBP	1'058	181'661	322	53'153	162	25'829
- E Acc EUR	500	61'382	-	-	-	-
- E Acc GBP	19'380	3'941'731	166'731	33'303'226	25'992	5'008'403
- E Acc USD	80	12'859	774	115'465	700	103'764
- E Dist EUR	232	33'707	255	33'543	255	33'543
- E Dist GBP	33'752	6'918'749	211'881	41'917'200	114'579	22'043'107
- E Dist USD	-	-	178	29'229	178	29'229
- J Acc EUR	390	58'496	11'545	1'565'367	10'766	1'457'018
- J Acc GBP	211'867	33'850'162	729'053	113'329'024	279'689	41'278'585
- J Acc USD	5'047	535'000	236'734	24'743'794	223'197	23'245'793
- J Dist GBP	257'020	43'004'092	243'504	38'743'780	109'715	16'996'261
- M Acc USD	29	33'784	310	320'590	-	-
	<b>551'942</b>	<b>92'487'704</b>	<b>1'649'699</b>	<b>261'778'647</b>	<b>775'983</b>	<b>111'718'768</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	-	-	(32)	(4'415)	(47'342)	(7'291'263)
- A Acc GBP	-	-	(2)	(277)	-	-
- A Acc USD	(23'735)	(3'976'365)	(101'167)	(16'021'432)	-	-
- AP Acc EUR Hedged	-	-	(52)	(6'744)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(244)	(30'187)	-	-
- BP Acc USD	(1'563)	(169'498)	(7'396)	(790'474)	(3'571)	(373'979)
- C Acc EUR	(903)	(123'558)	(1'719)	(235'582)	(1'226)	(165'281)
- C Acc GBP	(2'208)	(408'088)	(3'446)	(589'498)	(1'776)	(294'047)
- C Acc USD	-	-	(20'467)	(2'542'999)	(15'742)	(1'926'899)
- C Dist GBP	-	-	(261)	(42'203)	(158)	(24'965)
- E Acc GBP	(17'506)	(3'671'657)	(29'583)	(5'846'749)	(15'040)	(2'880'226)
- E Acc USD	(235)	(38'847)	-	-	-	-
- E Dist EUR	(35)	(5'048)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(57'942)	(12'102'253)	(520'950)	(98'549'960)	(466'215)	(87'411'648)
- E Dist USD	(161)	(29'052)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(501)	(98'145)	(2'460)	(484'083)	(2'023)	(395'899)
- J Acc EUR	(9'740)	(1'295'262)	(104'080)	(14'749'197)	(68'643)	(9'594'484)
- J Acc EUR Hedged	-	-	(32)	(4'354)	-	-
- J Acc GBP	(419'375)	(62'936'404)	(977'408)	(155'055'473)	(166'249)	(24'667'100)
- J Acc USD	(161'141)	(17'791'859)	(243'815)	(27'147'097)	(45'863)	(4'814'362)
- J Dist GBP	(42'840)	(6'627'143)	(157'169)	(24'305'744)	(97'339)	(14'472'818)
- M Acc USD	(34)	(33'120)	-	-	-	-
	(737'919)	(109'306'299)	(2'170'283)	(346'406'468)	(931'187)	(154'312'971)
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>3'543'443</b>		<b>3'729'420</b>		<b>4'094'800</b>	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
	<b>5'338'251</b>		<b>6'562'687</b>		<b>6'562'687</b>	
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	1'863	343'266	3'400	586'617	2'522	429'935
- A Acc GBP	2'971	1'056'476	8'487	2'794'700	3'537	1'148'762
- A Acc USD	4'734	1'127'686	38'005	8'473'886	25'285	5'577'736
- B Acc GBP	2	347	4	740	2	410
- B Dist GBP	80	11'348	1'009	122'221	-	-
- BP Acc USD	34'849	5'070'451	58'116	7'839'866	32'503	4'381'981
- C Acc CHF	2	188	90	10'865	9	1'050
- C Acc CHF Hedged	-	-	2	237	1	118
- C Acc EUR	27'114	5'087'018	31'385	5'438'371	14'404	2'466'889
- C Acc GBP	42'056	10'133'440	86'278	19'202'575	39'601	8'672'505
- C Acc USD	1'989	249'831	5'534	644'529	1'676	195'823
- C Dist GBP	5'903	1'219'995	13'121	2'546'221	8'255	1'590'068
- C Dist USD	3'731	413'498	24'877	2'654'908	9'401	1'001'297
- EA Dist GBP	775	142'763	1'616	322'983	492	95'029
- J Acc EUR	-	-	1	104	1	70
- J Acc GBP	192'637	34'672'120	952'094	155'916'071	620'642	100'407'678
- J Acc USD	2'858	321'546	6'840	734'151	1'155	126'743
- J Dist EUR	2	142	453	48'639	450	48'236
- J Dist GBP	91'503	15'182'698	263'285	41'361'499	143'855	22'446'227
- J Dist USD	2	140	6	645	2	207
- M Acc USD	140	238'741	859	1'366'606	298	460'083

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- X Acc GBP	11'918	1'615'513	317'248	39'644'098	84	11'130
- X Dist GBP	1	112	84	11'139	84	11'130
	<b>425'130</b>	<b>76'887'319</b>	<b>1'812'794</b>	<b>289'721'671</b>	<b>904'259</b>	<b>149'073'107</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(4'653)	(850'764)	(8'437)	(1'449'902)	(4'371)	(739'013)
- A Acc GBP	(4'569)	(1'631'040)	(26'225)	(8'780'694)	(11'267)	(3'714'762)
- A Acc USD	(237'233)	(56'388'844)	(290'414)	(66'005'467)	(235'193)	(53'427'388)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(550)	(69'944)	(530)	(67'406)
- B Acc GBP	(10)	(2'044)	(295)	(63'362)	(282)	(60'583)
- B Dist GBP	(451)	(61'905)	(638)	(79'691)	-	-
- BP Acc USD	(16'313)	(2'296'326)	(179'446)	(24'097'775)	(161'046)	(21'581'479)
- C Acc CHF	(192)	(24'275)	(606)	(70'389)	(424)	(48'251)
- C Acc CHF Hedged	-	-	(198)	(21'188)	-	-
- C Acc EUR	(28'795)	(5'445'637)	(130'607)	(22'549'295)	(82'315)	(14'035'298)
- C Acc GBP	(42'150)	(10'100'893)	(173'250)	(38'833'687)	(99'601)	(22'047'560)
- C Acc USD	(83'324)	(10'496'817)	(94'267)	(10'810'152)	(11'302)	(1'309'470)
- C Dist GBP	(13'509)	(2'762'322)	(71'607)	(14'056'264)	(46'999)	(9'237'414)
- C Dist USD	(41'701)	(4'484'174)	(28'626)	(3'021'449)	(12'233)	(1'268'823)
- EA Acc GBP	(48)	(12'014)	(193)	(47'493)	(178)	(43'805)
- EA Acc USD	-	-	(900)	(198'702)	(360)	(74'127)
- EA Dist GBP	(75'357)	(15'378'296)	(45'038)	(8'865'239)	(28'546)	(5'601'548)
- J Acc EUR	(4'969)	(614'480)	(1'566)	(189'464)	(478)	(57'604)
- J Acc GBP	(730'468)	(130'879'010)	(1'305'214)	(218'108'505)	(560'619)	(92'748'877)
- J Acc USD	(1'313)	(150'488)	(3'146)	(338'198)	(1'402)	(147'476)
- J Dist EUR	-	-	(1'585)	(179'472)	(125)	(14'806)
- J Dist GBP	(226'733)	(36'330'821)	(669'556)	(105'262'587)	(335'271)	(51'595'462)
- J Dist USD	-	-	(105)	(10'462)	-	-
- M Acc USD	(182)	(316'252)	(4'671)	(7'577'579)	(436)	(667'977)
- X Acc GBP	(33'529)	(4'465'308)	(84)	(10'819)	-	-
- X Dist GBP	-	-	(6)	(714)	-	-
	<b>(1'545'499)</b>	<b>(282'691'710)</b>	<b>(3'037'230)</b>	<b>(530'698'493)</b>	<b>(1'592'978)</b>	<b>(278'489'129)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4'217'882</b>		<b>5'338'251</b>		<b>5'873'968</b>	

Lazard Digital Health Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
	<b>10'970</b>		<b>11'457</b>		<b>11'457</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	4	311	7	611	3	303
- A Acc USD	4	295	8	618	4	305
- C Acc GBP	877	84'463	173	17'805	137	14'166
- J Acc EUR	2	195	1'288	107'560	3	190
- J Acc EUR Hedged	2	179	4	353	2	175
- J Acc USD	3	184	5	387	3	191
- J Dist GBP	2	189	4	383	2	190
- M Acc USD	-	-	6	4'007	-	-
	<b>894</b>	<b>85'816</b>	<b>1'495</b>	<b>131'724</b>	<b>154</b>	<b>15'520</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2025		Anteile	31.03.2025		Anteile	30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen	USD		Wert der Anteils-transaktionen	USD		Wert der Anteils-transaktionen	USD
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>									
- A Acc EUR	(700)	(54'538)		-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	-	-		(1'802)	(142'217)	(1'802)	(142'231)		
- C Acc GBP	(539)	(51'832)		(121)	(12'220)	(118)	(11'954)		
- M Acc USD	(2)	(1'255)		(59)	(45'283)	(59)	(45'269)		
	(1'241)	(107'625)		(1'982)	(199'720)	(1'979)	(199'454)		
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>10'623</b>			<b>10'970</b>		<b>9'632</b>			
Lazard European Equity Fund**	Anteile	30.09.2025		Anteile	31.03.2025		Anteile	30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen	EUR		Wert der Anteils-transaktionen	EUR		Wert der Anteils-transaktionen	EUR
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>1'824'497</b>			<b>1'857'856</b>			<b>1'857'856</b>		
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>									
- A Dist USD	9	93		45	508	11	126		
- B Dist EUR	3'182	12'026		18'968	77'394	10'858	44'788		
- BP Acc USD	7	82		27	325	14	162		
- BP Dist USD	8	94		47	532	14	161		
- C Acc GBP	973	4'942		6'307	31'392	3'982	19'528		
- C Dist GBP	-	-		570	2'474	538	2'331		
- M Acc USD	47	71'434		1'944	2'814'438	1'794	2'599'692		
	<b>4'226</b>	<b>88'671</b>		<b>27'908</b>	<b>2'927'063</b>	<b>17'211</b>	<b>2'666'788</b>		
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>									
- A Acc EUR	(119'606)	(537'235)		-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	(9'654)	(19'304)		-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR	(279'722)	(400'706)		-	-	-	-	-	-
- A Dist USD	(852)	(10'073)		(880)	(9'925)	-	-	-	-
- B Dist EUR	(1'242'717)	(5'193'483)		(53'588)	(218'971)	(15'231)	(61'029)		
- BP Acc USD	(812)	(10'157)		(802)	(9'501)	-	-	-	-
- BP Dist USD	(864)	(10'157)		(854)	(9'506)	-	-	-	-
- C Acc GBP	(19'706)	(102'459)		(1'416)	(7'097)	(856)	(4'280)		
- C Dist GBP	(151'666)	(667'025)		(983)	(3'953)	-	-	-	-
- M Acc USD	(3'124)	(4'758'381)		(2'744)	(4'172'783)	(91)	(132'399)		
	<b>(1'828'723)</b>	<b>(11'708'980)</b>		<b>(61'267)</b>	<b>(4'431'736)</b>	<b>(16'178)</b>	<b>(197'708)</b>		
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>-</b>			<b>1'824'497</b>		<b>1'858'889</b>			
Lazard US Equity Concentrated Fund	Anteile	30.09.2025		Anteile	31.03.2025		Anteile	30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen	USD		Wert der Anteils-transaktionen	USD		Wert der Anteils-transaktionen	USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>874'206</b>			<b>941'254</b>			<b>941'254</b>		
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>									
- A Acc USD	165	25'989		4'432	714'289	279	45'090		
- A Dist USD	-	-		14	2'192	13	2'088		
- B Acc EUR Hedged	-	-		60	9'860	-	-		
- B Acc USD	23	3'860		647	114'185	270	46'516		
- B Dist USD	-	-		665	133'113	110	19'877		
- BP Acc USD	1	88		1'188	174'982	185	27'690		
- BP Dist USD	-	-		3	480	2	233		
- C Acc EUR	13'585	2'416'414		132'583	25'778'895	48'350	8'863'360		
- C Acc EUR Hedged	-	-		1'071	178'084	473	76'577		
- C Acc GBP	610	142'254		1'014	262'098	675	172'550		
- C Acc USD	5'928	1'085'892		21'583	4'570'580	5'235	1'023'370		
- E Acc GBP	-	-		41	6'987	41	6'987		
	<b>20'312</b>	<b>3'674'497</b>		<b>163'301</b>	<b>31'945'745</b>	<b>55'633</b>	<b>10'284'338</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc USD	(7'428)	(1'267'318)	(15'728)	(2'639'002)	(9'961)	(1'606'464)
- A Dist USD	(181)	(30'039)	(3'981)	(609'500)	(3'880)	(592'152)
- B Acc EUR Hedged	(119)	(17'670)	(422)	(67'113)	(70)	(11'629)
- B Acc USD	(1'909)	(327'306)	(11'103)	(1'862'527)	(7'501)	(1'243'259)
- B Dist USD	-	-	(11'427)	(2'135'818)	(6'920)	(1'219'872)
- BP Acc USD	(211)	(32'232)	(307)	(48'793)	(177)	(27'786)
- BP Dist USD	-	-	(102)	(16'384)	-	-
- C Acc EUR	(195'554)	(37'392'523)	(98'359)	(19'434'375)	(38'051)	(7'142'467)
- C Acc EUR Hedged	(8'660)	(1'502'808)	(3'788)	(620'681)	(1'736)	(275'715)
- C Acc GBP	(1'215)	(301'414)	(8'703)	(2'103'906)	(6'234)	(1'475'727)
- C Acc USD	(61'692)	(12'546'087)	(50'049)	(10'446'198)	(30'187)	(6'090'837)
- C Dist USD	-	-	(19'477)	(3'546'705)	(13'514)	(2'365'714)
- E Acc GBP	(130)	(24'628)	(5'685)	(1'034'634)	(3'666)	(640'602)
- EA Acc USD	-	-	(1'218)	(264'989)	(1'218)	(264'989)
	(277'099)	(53'442'025)	(230'349)	(44'830'625)	(123'115)	(22'957'213)
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>617'419</b>		<b>874'206</b>		<b>873'772</b>	
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund</b>						
Lazard US Small Cap Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>4'998'662</b>					
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	6'643	838'745	3'537	413'352	701	75'180
- A Acc EUR Hedged	-	-	2'902	339'396	701	75'180
- A Acc GBP	-	-	602	75'371	601	75'215
- A Acc USD	1	31	1'377	147'160	751	75'099
- BP Acc EUR	5'484	547'621	22'102	2'300'939	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1'530	185'798	3'109	344'141	-	-
- BP Acc USD	1	56	94	9'403	-	-
- BP Dist EUR Hedged	857	109'136	11'469	1'351'820	234	25'106
- C Acc EUR	-	-	100	10'425	-	-
- C Acc EUR Hedged	3'659	426'161	10'234	1'042'910	-	-
- C Acc GBP	575	72'735	602	75'355	601	75'208
- C Acc USD	-	-	4'176	455'707	3'431	372'996
- EA Acc EUR	493'303	59'932'546	1'045'072	128'870'481	207'233	24'169'343
- EA Acc EUR Hedged	118'528	14'660'074	93'680	11'106'407	2'280	268'795
- EA Acc GBP	540'197	73'211'097	1'694'215	227'678'848	858'953	110'889'539
- EA Acc GBP Hedged	289	37'745	3'130	425'937	3'097	421'318
- EA Acc USD	415'493	45'382'984	1'480'407	168'509'864	220'220	24'107'980
- EA Dist GBP	7'789	991'389	19'535	2'721'254	250	32'131
- WW Dist EUR	-	-	702	75'255	700	75'134
- WW Dist GBP	59'160	7'681'909	1'449'055	191'383'662	1'269'691	167'107'957
	<b>1'653'509</b>	<b>204'078'027</b>	<b>5'846'100</b>	<b>737'337'687</b>	<b>2'569'444</b>	<b>327'846'181</b>
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	(615)	(61'382)	(2'822)	(336'071)	(608)	(72'270)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(621)	(76'104)	(608)	(74'500)
- A Acc GBP	-	-	(535)	(74'178)	(521)	(72'209)
- A Acc USD	-	-	(668)	(74'047)	(650)	(72'010)
- BP Acc EUR	(11'525)	(1'095'640)	(4'153)	(415'203)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(1'264)	(125'785)	(92)	(9'811)	-	-
- BP Dist EUR Hedged	(124)	(16'662)	(475)	(56'318)	(148)	(18'097)

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)</b>						
- C Acc EUR	-	-	(6)	(594)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(4'982)	(519'050)	(1'858)	(181'274)	-	-
- C Acc GBP	-	-	(535)	(74'181)	(521)	(72'219)
- C Acc USD	(55)	(5'705)	(3'853)	(431'585)	(1'291)	(142'072)
- EA Acc EUR	(209'116)	(23'439'116)	(202'360)	(24'057'041)	(700)	(83'440)
- EA Acc EUR Hedged	(7'789)	(1'000'602)	(5'132)	(583'138)	(607)	(74'559)
- EA Acc GBP	(492'574)	(66'656'035)	(49'245)	(6'819'489)	(11'900)	(1'618'191)
- EA Acc GBP Hedged	-	-	(605)	(89'485)	(601)	(88'866)
- EA Acc USD	(52'638)	(5'649'796)	(77'340)	(8'560'413)	(751)	(83'295)
- EA Dist GBP	(2'044)	(258'275)	(1'215)	(157'195)	(170)	(22'154)
- WW Dist EUR	-	-	(623)	(74'259)	(607)	(72'430)
- WW Dist GBP	(186'854)	(26'088'601)	(495'300)	(66'597'679)	(300'495)	(38'404'213)
	<b>(969'580)</b>	<b>(124'916'649)</b>	<b>(847'438)</b>	<b>(108'668'065)</b>	<b>(320'178)</b>	<b>(40'970'525)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>5'682'591</b>		<b>4'998'662</b>		<b>2'249'266</b>	
 <b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>						
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>169'665'711</b>		<b>28'224'939</b>		<b>28'224'939</b>	
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>						
- A Acc EUR	1'300'708	24'949'354'063	3'212'563	62'100'274'476	976'646	17'690'021'374
- A Acc EUR Hedged	22'200	520'066'457	138'021	2'905'639'401	72'021	1'538'510'837
- A Acc GBP	29'500	655'921'309	64'330	1'389'304'670	59'884	1'290'632'286
- A Acc JPY	51'756'066	17'137'983'319	179'699'875	56'635'942'747	105'262'713	32'807'535'622
- A Acc USD	129'905	3'098'819'825	1'114'141	25'485'987'042	660'904	14'954'403'119
- A Acc USD Hedged	826	13'171'001	43'928	705'905'436	500	7'162'250
- A Dist USD	1	16'795	2	43'065	1	26'428
- A Dist USD Hedged	290'200	10'221'127'891	1'121	39'519'883	970	34'326'009
- B Acc EUR	7'233	121'882'815	51'627	887'345'130	4'268	74'278'735
- B Acc EUR Hedged	225	4'237'443	3'599	61'661'672	163	2'732'138
- B Acc JPY	10'792	110'864'274	201'153	2'106'149'007	136'086	1'421'135'435
- BP Acc USD	8'076	183'337'688	86'581	1'879'128'803	9'227	193'723'977
- BP Acc USD Hedged	2'392	83'182'540	11'967	431'062'555	75	2'616'881
- BP Dist EUR	95	1'646'149	-	-	-	-
- BP Dist USD	1	20'280	734	16'046'621	1	29'189
- BP Dist USD Hedged	31	1'200'871	184	6'726'782	15	479'659
- C Acc EUR Hedged	474	9'936'305	5'167	106'519'202	2'136	43'977'489
- C Acc GBP	4'353	88'391'776	40'538	819'530'022	-	-
- C Acc JPY	2'141	22'800'000	-	-	-	-
- C Acc USD	7'000	102'595'505	-	-	-	-
- C Dist GBP	1	17'565	102	1'995'039	-	-
- C Dist GBP Hedged	2'835	195'121'237	23'021	1'545'020'655	16'495	1'102'753'257
- D Acc JPY	1'975'043	22'260'311'767	-	-	-	-
- EA Acc EUR	-	-	38'860	656'878'786	38'184	645'657'555
- EA Acc EUR Hedged	-	-	140	2'327'210	140	2'321'573
- EA Acc GBP	43'095	1'211'507'650	290'436	7'472'215'036	224'891	5'744'442'771
- EA Acc JPY	149'632	2'081'970'937	596'269	8'346'983'531	513'916	7'177'055'830
- EA Acc USD	15'128	224'688'760	158'510	2'490'911'559	101'704	1'566'323'107
- EA Dist GBP	48'587	1'313'144'283	145'061	3'627'943'652	37'181	926'796'100
- EA Dist USD	10'156	161'985'754	189'864	2'972'260'954	117'804	1'822'855'784
- J Acc JPY	2'715'279	27'364'611'049	580'158	5'747'259'606	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- J Acc USD	200'000	2'926'599'851	-	-	-	-
- M Acc USD	84	26'781'155	703	198'898'485	334	92'777'170
- S Acc GBP	16'167	352'587'988	-	-	-	-
- S Acc JPY	71'691	722'070'737	-	-	-	-
- S Dist GBP	66	1'313'668	-	-	-	-
- V Acc GBP	84	1'660'243	-	-	-	-
	<b>58'820'067</b>	<b>116'170'928'950</b>	<b>186'698'655</b>	<b>188'639'481'027</b>	<b>108'236'259</b>	<b>89'142'574'575</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(364'689)	(7'294'384'677)	(247'012)	(4'879'087'554)	(16'391)	(316'023'877)
- A Acc EUR Hedged	(6'200)	(127'701'732)	(75'714)	(1'508'742'772)	(71'600)	(1'420'509'625)
- A Acc GBP	(2'261)	(53'129'625)	(1'547)	(33'528'346)	-	-
- A Acc JPY	(55'155'344)	(17'836'258'280)	(44'419'357)	(14'097'718'626)	(14'389'215)	(4'487'467'468)
- A Acc USD	(249'086)	(6'070'534'766)	(152'196)	(3'500'746'449)	(28'868)	(624'592'526)
- A Acc USD Hedged	(3'789)	(59'517'683)	(1'325)	(22'240'686)	-	-
- A Dist USD	-	-	(98)	(2'072'085)	(74)	(1'568'700)
- A Dist USD Hedged	-	-	(450)	(15'517'072)	(91)	(3'036'698)
- B Acc EUR	(7'836)	(136'080'331)	(1'284)	(22'126'987)	(20)	(336'957)
- B Acc EUR Hedged	(275)	(4'993'384)	(73)	(1'255'379)	-	-
- B Acc JPY	(5'655)	(59'500'111)	(71'896)	(729'513'274)	(983)	(10'100'366)
- BP Acc USD	(5'083)	(112'399'191)	(3'149)	(64'656'254)	(2'675)	(54'084'451)
- BP Acc USD Hedged	(2'527)	(92'109'226)	(248)	(8'642'526)	(156)	(5'395'150)
- BP Dist USD	-	-	(94)	(2'027'342)	-	-
- BP Dist USD Hedged	-	-	(133)	(4'617'806)	(80)	(2'726'063)
- C Acc EUR Hedged	(1'960)	(42'396'176)	(7'365)	(155'110'428)	(2'542)	(55'124'600)
- C Acc GBP	(9'171)	(198'382'534)	(576)	(11'703'482)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(28)	(553'982)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(6'471)	(436'060'751)	(18'815)	(1'213'291'768)	(13'041)	(828'926'955)
- EA Acc EUR	(88)	(1'660'242)	(34'097)	(535'774'615)	(13'750)	(207'020'920)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(50)	(850'623)	-	-
- EA Acc GBP	(180'815)	(4'982'104'054)	(62'838)	(1'651'164'475)	(28'376)	(723'921'021)
- EA Acc JPY	(146'103)	(2'036'259'676)	(116'036)	(1'621'010'589)	(34'691)	(467'466'326)
- EA Acc USD	(27'976)	(441'102'975)	(12'771)	(204'911'451)	-	-
- EA Dist GBP	(2'795)	(75'184'488)	(5'755)	(150'603'808)	(132)	(3'252'207)
- EA Dist USD	(16'675)	(275'011'935)	(23'514)	(372'568'007)	(2'335)	(35'905'810)
- J Acc JPY	(1'897'737)	(21'449'165'630)	-	-	-	-
- M Acc USD	(47)	(12'953'294)	(1'462)	(415'756'075)	(218)	(60'987'214)
- S Acc JPY	(71'544)	(822'582'676)	-	-	-	-
	<b>(58'164'127)</b>	<b>(62'619'473'437)</b>	<b>(45'257'883)</b>	<b>(31'225'792'461)</b>	<b>(14'605'238)</b>	<b>(9'308'446'934)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>170'321'651</b>		<b>169'665'711</b>		<b>121'855'960</b>	
Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>130'087'388</b>		<b>125'110'345</b>		<b>125'110'345</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	1'819'167	2'919'362	7'615'289	10'969'667	6'679'425	9'583'669
- A Acc GBP	27'890	6'644'993	22'060	4'602'318	235	45'860
- A Acc USD	18'393'686	29'324'092	47'118'512	60'233'597	970'732	1'217'372
- A Dist EUR	3'627	599'788	892	120'363	892	120'363
- A Dist EUR Hedged	1'514'089	1'797'184	662	621	163	142
- A Dist USD	21'150	2'839'847	120'412	15'282'550	18'636	2'340'348

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen JPY	Anteile
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)</b>							
- B Acc EUR	70	83	9'297	10'063	9'240	10'000	
- B Acc USD	84'621	101'163	3'051	3'682	51	55	
- BP Acc USD	87'502	1'253'411	26'792	330'237	13	157	
- BP Dist USD	12	128	78	784	19	179	
- C Acc EUR	4'596'150	7'341'997	4'199'197	5'887'302	479'543	656'776	
- C Acc USD	7'468'617	7'478'073	-	-	-	-	
- M Acc USD	-	-	88	99'572	-	-	
- S Acc EUR	703'476	1'101'959	886'632	1'322'228	-	-	
- S Acc EUR Hedged	29	49	83	118	41	57	
- S Acc GBP	182'126	471'481	251'787	552'672	85'669	182'314	
- S Acc USD	16'001'484	27'621'495	18'763'911	28'088'061	3'174'263	4'382'580	
- S Dist EUR	102	129	449	598	110	137	
- S Dist GBP	1'661'641	3'320'787	5'369'497	9'149'254	2'014'530	3'359'574	
- S Dist USD	631'530	777'670	490'292	535'454	294'480	318'449	
- SA Acc EUR	284'665	451'803	1'449'673	2'064'070	466'035	656'036	
	<b>53'481'634</b>	<b>94'045'494</b>	<b>86'328'654</b>	<b>139'253'211</b>	<b>14'194'077</b>	<b>22'874'068</b>	
<b>Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>							
- A Acc EUR	(1'232'127)	(2'058'277)	(10'315'650)	(15'007'258)	(1'877'564)	(2'645'054)	
- A Acc GBP	(22'948)	(5'598'433)	(1'204)	(248'290)	(315)	(62'026)	
- A Acc USD	(1'636'724)	(2'073'449)	(14'635'813)	(19'065'474)	(6'221'880)	(7'861'028)	
- A Dist EUR	(654)	(95'337)	(392)	(52'972)	(2)	(270)	
- A Dist EUR Hedged	-	-	(4'819)	(4'072)	-	-	
- A Dist USD	(113'450)	(17'077'170)	(87'883)	(10'443'028)	(48'801)	(5'655'912)	
- B Acc EUR	-	-	(118)	(126)	-	-	
- B Acc USD	(295)	(406)	-	-	-	-	
- BP Acc USD	(2'588)	(35'006)	(828)	(10'000)	(828)	(10'000)	
- BP Dist USD	-	-	(841)	(8'003)	-	-	
- C Acc EUR	(547'886)	(907'968)	(495'192)	(707'005)	(103'418)	(138'932)	
- C Acc USD	(1'332'443)	(1'408'336)	-	-	-	-	
- S Acc EUR	(156'943)	(225'584)	(263'495)	(380'862)	(175'950)	(252'829)	
- S Acc EUR Hedged	-	-	(3'014)	(4'029)	-	-	
- S Acc GBP	(99'396)	(248'640)	(131'225)	(293'048)	(31'340)	(66'298)	
- S Acc USD	(1'982'754)	(3'306'430)	(45'526'719)	(64'390'711)	(2'551'765)	(3'561'353)	
- S Dist EUR	-	-	(3'219)	(4'048)	-	-	
- S Dist GBP	(2'811'535)	(5'583'072)	(3'510'065)	(6'019'706)	(1'745'393)	(2'949'525)	
- S Dist USD	(8'760)	(11'740)	(379'697)	(426'832)	(5'360)	(5'730)	
- SA Acc EUR	(3'967'728)	(6'782'267)	(5'991'437)	(8'778'054)	(2'079'620)	(2'943'962)	
	<b>(13'916'231)</b>	<b>(45'412'115)</b>	<b>(81'351'611)</b>	<b>(125'843'518)</b>	<b>(14'842'236)</b>	<b>(26'152'919)</b>	
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>169'652'791</b>		<b>130'087'388</b>		<b>124'462'186</b>		
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen USD	Anteile
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>6'504'394</b>			<b>5'715'931</b>			<b>5'715'931</b>
<b>Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>							
- A Acc GBP	8'028	1'283'950	157'172	22'043'986	151'867	21'250'133	
- A Acc USD	517'559	50'696'070	225'979	23'387'537	202'632	20'865'000	
- A Dist EUR	172'800	22'767'066	674'906	83'943'976	190'000	23'002'149	
- A Dist USD	1	57	100	10'012	-	-	
- BP Acc USD	1	65	100	10'000	-	-	
- BP Dist USD	1	82	100	10'013	-	-	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- C Acc GBP	369'707	63'118'729	227'946	35'374'150	122'980	18'710'413
- C Acc USD	4'965	661'828	4'846	563'511	70	7'878
- C Dist GBP	442	73'552	96	13'412	9	1'245
- E Acc EUR	193'000	20'799'521	115	12'095	-	-
- E Acc GBP	78'005	10'751'296	390'382	50'379'765	-	-
- E Acc USD	295'723	33'580'000	87'628	8'610'006	-	-
- M Acc USD	673	999'209	1'741	2'137'750	1'225	1'487'358
- X Acc EUR	29'732	4'566'394	36'457	4'951'119	25'758	3'498'029
- X Acc USD	-	-	176'263	17'626'322	176'263	17'626'322
	<b>1'670'637</b>	<b>209'297'819</b>	<b>1'983'831</b>	<b>249'073'654</b>	<b>870'804</b>	<b>106'448'527</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc GBP	(15'469)	(2'571'278)	(833'724)	(126'222'450)	(24'038)	(3'358'969)
- A Acc USD	(149'700)	(15'957'225)	(62'472)	(6'806'000)	-	-
- A Dist EUR	(117'001)	(12'976'907)	(38'000)	(4'543'917)	(38'000)	(4'543'917)
- C Acc GBP	(174'913)	(31'774'692)	(156'517)	(24'310'034)	(94'991)	(14'508'429)
- C Acc USD	(1'427)	(173'985)	(43'342)	(5'049'735)	(17'280)	(2'000'000)
- C Dist GBP	(228)	(37'767)	(81)	(11'599)	(1)	(142)
- E Acc EUR	(94)	(11'596)	(21)	(2'201)	-	-
- E Acc GBP	(64'197)	(8'862'690)	(8'593)	(1'107'392)	-	-
- E Acc USD	-	-	(100)	(10'121)	-	-
- EA Acc GBP	(2)	(284)	-	-	-	-
- M Acc USD	(42)	(54'309)	(1'558)	(1'933'279)	(59)	(70'218)
- X Acc EUR	(68'730)	(9'993'073)	(50'960)	(6'838'406)	(31'068)	(4'023'938)
	<b>(591'803)</b>	<b>(82'413'806)</b>	<b>(1'195'368)</b>	<b>(176'835'134)</b>	<b>(205'437)</b>	<b>(28'505'613)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>7'583'228</b>		<b>6'504'394</b>		<b>6'381'298</b>	
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>892'897</b>		<b>592'020</b>		<b>592'020</b>	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	220	28'206	9'960	1'099'225	-	-
- A Acc USD	401	55'147	3	427	1	214
- I Acc CHF	40'329	6'051'266	1'875	240'623	1'585	201'069
- M Acc USD	-	-	119	125'158	3	3'099
- X Acc CHF	-	-	355'843	39'390'324	-	-
	<b>40'950</b>	<b>6'134'619</b>	<b>367'800</b>	<b>40'855'757</b>	<b>1'589</b>	<b>204'382</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(50)	(6'426)	(305)	(34'330)	-	-
- A Acc USD	-	-	(438)	(57'145)	-	-
- I Acc CHF	(27'350)	(4'186'557)	(66'180)	(8'839'440)	(32'829)	(4'294'814)
- X Acc CHF	(283)	(35'975)	-	-	-	-
	<b>(27'683)</b>	<b>(4'228'958)</b>	<b>(66'923)</b>	<b>(8'930'915)</b>	<b>(32'829)</b>	<b>(4'294'814)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>906'164</b>		<b>892'897</b>		<b>560'780</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen	USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen	USD	Anteile
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>36'042</b>			<b>45'918</b>			<b>45'918</b>
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums							
- A Dist USD	2	313		5	518		2
- B Dist USD	5	672		19	1'730		10
- BP Acc USD	-	-		1	152		1
- BP Dist USD	1	288		5	504		2
- M Acc USD	-	-		2'535	2'349'474		2'350
	<b>8</b>	<b>1'273</b>		<b>2'565</b>	<b>2'352'378</b>		<b>2'365</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums							
- A Dist USD	(97)	(10'476)		(40)	(4'069)		-
- B Acc EUR Hedged	(28'535)	(2'848'316)		(195)	(16'127)		-
- BP Acc USD	(2'356)	(277'278)		(122)	(13'548)		-
- BP Dist USD	(447)	(48'149)		(37)	(3'767)		-
- M Acc USD	(4'615)	(4'476'507)		(12'047)	(11'202'890)		(5'063)
	<b>(36'050)</b>	<b>(7'660'726)</b>		<b>(12'441)</b>	<b>(11'240'401)</b>		<b>(5'063)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>-</b>			<b>36'042</b>			<b>43'220</b>
Lazard Listed Private Markets Fund	Anteile	30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024	
		Wert der Anteils-transaktionen	USD	Anteile	Wert der Anteils-transaktionen	USD	Anteile
<b>Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>190'463</b>						
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums							
- A Acc GBP	-	-		193	25'059		192
- A Acc USD	-	-		251	25'070		250
- EA Acc EUR	-	-		3'431	351'239		-
- EA Acc GBP	3'916	555'738		62'927	8'326'193		48'064
- EA Acc USD	-	-		55'071	5'391'114		55'071
- EA Dist GBP	16'435	2'364'572		71'318	9'318'390		3'759
- M Acc USD	-	-		2'087	2'093'519		900
	<b>20'351</b>	<b>2'920'310</b>		<b>195'278</b>	<b>25'530'584</b>		<b>108'236</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums							
- A Acc GBP	-	-		(92)	(12'141)		-
- A Acc USD	-	-		(150)	(15'239)		-
- EA Acc EUR	-	-		(95)	(9'935)		-
- EA Acc GBP	(2'401)	(346'034)		(2'623)	(343'983)		(330)
- EA Acc USD	(500)	(49'587)		(199)	(19'905)		-
- EA Dist GBP	(2'485)	(348'293)		(767)	(100'851)		-
- M Acc USD	(57)	(65'683)		(889)	(905'981)		-
	<b>(5'443)</b>	<b>(809'597)</b>		<b>(4'815)</b>	<b>(1'408'035)</b>		<b>(330)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums</b>	<b>205'371</b>			<b>190'463</b>			<b>107'906</b>

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert

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

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

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

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

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

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025		NIW je Anteil zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025		NIW je Anteil zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024		NIW je Anteil zum 30. September 2024
	NIW zum 30. September 2025	30. September 2025		NIW zum 31. März 2025	31. März 2025		NIW zum 30. September 2024	30. September 2024	
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	CHF 23'046'298	1'319'480	CHF 17.47	CHF 15'088'011	941'310	CHF 16.03	CHF 12'425'017	799'182	CHF 15.55
- A Acc EUR Hedged	EUR 128'911'096	35'037'543	EUR 3.68	EUR 74'235'939	22'227'560	EUR 3.34	EUR 53'242'005	16'637'930	EUR 3.20
- A Acc GBP	GBP 168'064'799	51'571'754	GBP 3.26	GBP 138'187'121	47'217'439	GBP 2.93	GBP 144'749'164	52'101'612	GBP 2.78
- A Acc USD	USD 90'751'814	5'195'299	USD 17.47	USD 71'977'111	4'777'064	USD 15.07	USD 62'447'850	4'218'401	USD 14.80
- A Acc USD Hedged	USD 286'935'784	53'314'396	USD 5.38	USD 322'158'423	66'862'026	USD 4.82	USD 323'695'298	70'740'150	USD 4.58
- A Dist EUR Hedged	EUR 22'192'349	8'484'850	EUR 2.62	EUR 16'714'777	6'952'622	EUR 2.40	EUR 16'211'789	6'853'465	EUR 2.37
- A Dist GBP	GBP 296'879'341	130'159'883	GBP 2.28	GBP 274'325'913	132'265'224	GBP 2.07	GBP 288'096'725	142'551'884	GBP 2.02
- A Dist USD	USD 5'304'747	373'964	USD 14.19	USD 4'362'270	352'124	USD 12.39	USD 4'179'775	334'517	USD 12.50
- A Dist USD Hedged	USD 35'695'756	8'411'510	USD 4.24	USD 27'039'052	7'029'710	USD 3.85	USD 26'226'237	6'985'308	USD 3.75
- AM Dist GBP	GBP 8'827'929	66'884	GBP 131.99	GBP 7'748'525	63'742	EUR 121.56	GBP 7'558'030	64'615	GBP 116.97
- B Acc CHF Hedged	CHF 4'278'268	317'035	CHF 13.49	CHF 3'760'937	302'306	CHF 12.44	CHF 3'661'225	302'048	CHF 12.12
- B Acc EUR Hedged	EUR 63'314'409	3'403'613	EUR 18.60	EUR 9'889'208	583'074	EUR 16.96	EUR 7'821'153	479'141	EUR 16.32
- B Acc GBP	GBP 2'958'587	160'521	GBP 18.43	GBP 2'009'876	120'881	GBP 16.63	GBP 2'152'344	135'756	GBP 15.85
- B Acc USD Hedged	USD 27'250'542	1'221'535	USD 22.31	USD 17'629'807	878'889	USD 20.06	USD 16'037'874	838'080	USD 19.14
- B Dist USD Hedged	USD 5'261'495	302'682	USD 17.38	USD 769'148	48'587	USD 15.83	USD 1'399'186	90'145	USD 15.52
- BP Acc USD	USD 58'047'888	3'606'836	USD 16.09	USD 34'008'543	2'435'780	USD 13.96	USD 23'347'689	1'692'526	USD 13.79
- BP Acc USD Hedged	USD 33'436'691	1'941'162	USD 17.23	USD 14'244'688	918'535	USD 15.51	USD 5'905'959	398'711	USD 14.81
- BP Dist USD	USD 2'281'738	168'654	USD 13.53	USD 232'605	19'573	USD 11.88	USD 235'763	19'553	USD 12.06
- BP Dist USD Hedged	USD 1'324'726	91'256	USD 14.52	USD 443'687	33'518	USD 13.24	USD 16'447	1'265	USD 13.00
- C Acc EUR Hedged	EUR 31'232'291	2'069'966	EUR 15.09	EUR 13'765'858	1'005'142	EUR 13.70	EUR 22'076'518	1'682'520	EUR 13.12
- C Acc GBP	GBP 1'503'404	123'944	GBP 12.13	GBP 1'523'493	139'859	USD 10.89	GBP 2'139'252	206'877	GBP 10.34
- C Acc USD Hedged	USD 156'214	12'836	USD 12.17	USD 86'159	7'909	USD 10.89	USD 206'060	19'916	USD 10.35

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025		NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025		NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)</b>											
- C Dist EUR Hedged	EUR 3'363'171	248'572	EUR 13.53		EUR 1'217'663	97'911	EUR 12.44		EUR 1'277'129	104'365	EUR 12.24
- C Dist GBP	GBP 103'696'611	7'161'118	GBP 14.48		GBP 87'887'944	6'674'824	GBP 13.17		GBP 79'676'423	6'209'855	GBP 12.83
- C Dist USD	USD 2'900'219	220'438	USD 13.16		USD 2'333'511	203'086	USD 11.49		USD 2'289'806	197'583	USD 11.59
- C Dist USD Hedged	USD 73'687'574	4'898'776	USD 15.04		USD 63'407'644	4'650'424	USD 13.63		USD 78'378'972	5'889'420	USD 13.31
- J Acc GBP	GBP 58'303'167	4'511'951	GBP 12.92		GBP 64'977'308	5'603'519	GBP 11.60		GBP 55'240'318	5'022'029	GBP 11.00
- J Dist GBP	GBP 5'621'970	442'793	GBP 12.70		GBP 5'221'930	452'655	GBP 11.54		GBP 4'317'917	392'553	GBP 11.00
- M Acc USD	USD 5'159'509	2'795	USD 1'846.01		USD 3'705'903	2'337	USD 1'585.52		USD 5'729'703	3'694	USD 1'551.22
- X Acc JPY Hedged	JPY 5'898'813'933	26'116'469	JPY 225.87		JPY 5'399'459'034	26'197'358	JPY 206.11		JPY 5'246'727'576	26'279'007	JPY 199.65
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>											
- A Acc EUR	EUR 8'978	70	EUR 128.26		EUR 8'621	70	EUR 123.71		EUR 56'364	429	EUR 131.38
- A Acc EUR Hedged	EUR 5'314'941	40'800	EUR 130.27		EUR 4'785'609	40'800	EUR 117.29		EUR 16'497'577	127'500	EUR 129.39
- A Acc USD	USD 220'022	682	USD 322.58		USD 181'547	633	USD 286.61		USD 357'133	1'140	USD 313.39
- A Dist USD	USD 10'479	52	USD 199.19		USD 9'270	52	USD 176.95		USD 30'029	155	USD 193.59
- BP Acc USD	USD 5'477'153	29'173	USD 187.75		USD 7'263'759	43'349	USD 167.56		USD 7'154'633	38'876	USD 184.04
- BP Dist USD	USD 10'509	55	USD 187.83		EUR 9'297	55	USD 167.61		USD 29'336	159	USD 184.07
- C Acc GBP	GBP 2'084'972	12'268	GBP 169.95		GBP 1'699'795	10'818	GBP 157.13		GBP 1'701'805	10'257	GBP 165.92
- C Dist GBP	GBP 493'045	2'913	GBP 169.28		GBP 490'698	3'135	GBP 156.51		GBP 534'277	3'229	GBP 165.45
- E Acc EUR	EUR 2'414'820	21'418	EUR 112.74		EUR 2'099'871	19'353	EUR 108.50		EUR 2'173'459	18'905	EUR 114.97
- E Acc GBP	GBP 90'257'947	726'835	GBP 124.18		GBP 87'084'085	759'929	GBP 114.60		GBP 98'898'333	818'862	GBP 120.78
- E Acc GBP Hedged	GBP 8'455'835	51'578	GBP 163.94		GBP 1'978'170	13'565	GBP 145.84		GBP 2'081'963	13'072	GBP 159.27
- E Acc USD	USD 186'404	1'619	USD 115.10		USD 165'504	1'622	USD 102.02		USD 172'188	1'547	USD 111.29
- E Dist EUR	EUR 8'915	69	EUR 128.75		EUR 1'090'300	8'787	EUR 124.08		EUR 1'797'336	13'631	EUR 131.86
- E Dist GBP	GBP 13'545'395	119'360	GBP 113.48		GBP 12'556'105	119'730	GBP 104.87		GBP 13'421'537	121'079	GBP 110.85
- E Dist USD	USD 64'190	562	USD 114.32		USD 46'455	458	GBP 101.47		USD 44'413	400	USD 111.01
- EA Acc GBP	GBP 683'671	3'988	GBP 171.42		GBP 709'237	4'481	GBP 158.29		GBP 915'035	5'481	GBP 166.93
- EA Acc USD	USD 236'094	911	USD 259.26		USD 209'398	911	USD 229.94		USD 228'561	911	USD 250.99
- EA Dist GBP	GBP 29'645'527	174'159	GBP 170.22		GBP 27'306'204	173'597	GBP 157.30		GBP 32'581'233	195'956	GBP 166.27
- M Acc USD	USD 8'127'489	4'024	2'020.00		USD 7'540'375	4'219	USD 1'787.11		USD 13'750'358	7'067	USD 1'945.81
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>											
- A Acc EUR	EUR 9'081	70	EUR 128.82		EUR 8'565	70	EUR 122.06		EUR 12'706	102	EUR 125.13
- A Acc GBP	GBP 7'917	73	USD 107.93		GBP 7'161	73	GBP 98.06		-	-	-
- A Acc USD	USD 26'228'683	149'638	USD 175.28		USD 23'878'107	156'088	USD 152.98		USD 28'932'272	179'191	USD 161.46
- A Dist USD	USD 10'471	100	USD 104.32		USD 9'108	100	USD 91.08		-	-	-
- AP Acc EUR Hedged	EUR 3'966'926	29'930	EUR 132.54		EUR 3'510'313	29'930	EUR 117.28		EUR 3'748'762	29'982	EUR 125.04
- BP Acc EUR Hedged	EUR 120'221	955	EUR 125.94		EUR 106'704	954	EUR 111.86		EUR 143'120	1'196	EUR 119.70
- BP Acc USD	USD 869'933	7'475	USD 116.38		USD 922'168	9'038	USD 102.03		USD 1'377'103	12'730	USD 108.18
- C Acc EUR	EUR 1'179'299	9'092	EUR 129.71		EUR 1'227'849	9'995	EUR 122.85		EUR 1'317'871	10'468	EUR 125.89
- C Acc GBP	GBP 2'086'854	14'698	GBP 141.98		GBP 1'496'438	11'605	EUR 128.95		GBP 875'985	6'665	GBP 131.43
- C Acc USD	USD 3'766'351	27'094	USD 139.01		USD 3'285'463	27'094	USD 121.26		USD 4'070'190	31'819	USD 127.92
- C Dist GBP	GBP 237'077	1'754	GBP 135.20		GBP 85'430	696	GBP 122.79		GBP 80'129	639	GBP 125.37
- E Acc EUR	EUR 54'795	500	EUR 109.59		-	-	-		-	-	-
- E Acc GBP	GBP 59'947'916	364'505	GBP 164.46		GBP 54'043'770	362'631	GBP 149.03		GBP 35'834'285	236'435	GBP 151.56
- E Acc USD	USD 174'214	999	USD 174.39		USD 175'155	1'154	USD 151.78		USD 172'538	1'080	USD 159.76
- E Dist EUR	EUR 135'274	1'055	EUR 128.22		EUR 104'178	858	EUR 121.42		EUR 106'935	858	EUR 124.63
- E Dist GBP	GBP 81'941'796	497'279	GBP 164.78		GBP 78'024'793	521'469	GBP 149.62		GBP 73'158'791	478'902	GBP 152.76
- E Dist USD	USD 225'586	1'199	USD 188.15		USD 223'160	1'360	USD 164.09		USD 235'815	1'360	USD 173.39
- EA Acc GBP	GBP 671'254	4'036	GBP 166.33		GBP 684'423	4'537	GBP 150.87		GBP 763'945	4'974	GBP 153.58
- J Acc EUR	EUR 14'618'042	111'017	EUR 131.67		EUR 14'992'631	120'367	EUR 124.56		EUR 19'762'586	155'025	EUR 127.48
- J Acc EUR Hedged	EUR 9'894	70	EUR 141.83		EUR 8'710	69	EUR 125.18		EUR 13'451	101	EUR 133.10
- J Acc GBP	GBP 155'826'424	1'235'585	GBP 126.12		GBP 165'084'577	1'443'093	GBP 114.40		GBP 210'185'604	1'804'888	GBP 116.45
- J Acc USD	USD 24'086'610	199'632	USD 120.65		USD 37'393'259	355'727	USD 105.12		USD 59'822'166	540'142	USD 110.75

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)</b>												
- J Dist GBP	GBP 115'856'408	886'331	GBP 130.71	GBP 79'775'019	672'151	GBP 118.69	GBP 72'488'434	598'192	GBP 121.18			
- M Acc USD	USD 413'829	356	USD 1'161.79	USD 364'339	361	USD 1'009.65	USD 53'301	51	USD 1'061.07			
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>												
- A Acc EUR	EUR 1'617'282	10'344	EUR 156.36	EUR 2'157'432	13'134	EUR 164.26	EUR 2'717'017	16'322	EUR 166.46			
- A Acc GBP	GBP 7'027'345	26'836	GBP 261.87	GBP 7'500'966	28'434	GBP 263.80	GBP 10'221'994	38'442	GBP 265.90			
- A Acc USD	USD 110'310'256	471'035	USD 234.19	USD 159'416'874	703'534	USD 226.59	USD 176'357'221	746'035	USD 236.39			
- A Dist EUR Hedged	EUR 109'446	900	EUR 121.61	EUR 108'715	900	USD 120.79	EUR 119'182	920	EUR 129.55			
- B Acc GBP	GBP 84'559	506	GBP 167.03	GBP 86'705	514	GBP 168.81	GBP 89'620	525	GBP 170.71			
- B Dist GBP	-	-	-	GBP 37'228	371	GBP 100.38	-	-	-			
- BP Acc USD	USD 44'847'675	315'649	USD 142.08	USD 41'029'977	297'113	USD 138.10	USD 41'952'080	289'900	USD 144.71			
- C Acc CHF	CHF 207'302	2'065	CHF 100.37	CHF 243'213	2'255	CHF 107.88	CHF 253'544	2'356	CHF 107.61			
- C Acc CHF Hedged	CHF 8'828	86	CHF 102.43	CHF 8'725	86	CHF 101.59	CHF 30'675	283	CHF 108.34			
- C Acc EUR	EUR 36'863'399	234'313	EUR 157.33	EUR 38'985'971	235'994	EUR 165.20	EUR 44'727'260	267'305	EUR 167.33			
- C Acc GBP	GBP 29'141'733	164'430	GBP 177.23	GBP 29'358'967	164'524	GBP 178.45	GBP 34'427'124	191'496	GBP 179.78			
- C Acc USD	USD 6'530'931	52'008	USD 125.58	USD 16'193'620	133'343	USD 121.44	USD 26'902'556	212'450	EUR 126.63			
- C Dist GBP	GBP 6'929'022	45'361	GBP 152.75	GBP 8'239'183	52'967	GBP 155.55	GBP 11'598'286	72'709	GBP 159.52			
- C Dist USD	USD 5'462'594	49'954	USD 109.35	USD 9'403'711	87'924	USD 106.95	USD 10'084'790	88'841	USD 113.52			
- EA Acc GBP	GBP 469'766	2'402	GBP 195.52	GBP 481'787	2'450	GBP 196.62	GBP 487'638	2'465	GBP 197.84			
- EA Acc USD	USD 498'603	2'138	USD 233.25	USD 481'590	2'138	USD 225.30	USD 628'235	2'678	USD 234.63			
- EA Dist GBP	GBP 18'204'222	119'334	GBP 152.55	GBP 30'085'460	193'916	GBP 155.15	GBP 33'255'287	209'284	GBP 158.90			
- J Acc EUR	EUR 675'438	6'352	EUR 106.33	EUR 1'262'464	11'321	EUR 111.51	EUR 1'399'830	12'409	EUR 112.81			
- J Acc GBP	GBP 208'318'244	1'573'236	GBP 132.41	GBP 281'106'300	2'111'067	GBP 133.16	GBP 338'206'394	2'524'210	GBP 133.99			
- J Acc USD	USD 2'293'624	20'163	USD 113.75	USD 2'045'562	18'618	USD 109.87	USD 1'679'428	14'677	USD 114.42			
- J Dist EUR	EUR 27'245	271	EUR 100.68	EUR 28'756	269	EUR 106.78	EUR 189'749	1'726	EUR 109.95			
- J Dist GBP	GBP 100'308'189	820'353	GBP 122.27	GBP 118'833'557	955'583	GBP 124.36	GBP 149'072'976	1'170'438	GBP 127.37			
- J Dist USD	USD 10'456	96	USD 109.44	USD 10'065	94	USD 106.90	USD 22'074	195	USD 113.32			
- M Acc USD	USD 7'555'689	4'418	USD 1'710.01	USD 7'348'340	4'460	USD 1'647.53	USD 13'921'598	8'134	USD 1'711.50			
- X Acc GBP	GBP 29'289'639	295'553	GBP 99.10	GBP 31'528'841	317'164	EUR 99.41	GBP 8'404	84	GBP 99.77			
- X Dist GBP	GBP 7'764	79	GBP 97.92	GBP 7'782	78	GBP 99.33	GBP 8'404	84	GBP 99.77			
<b>Lazard Digital Health Fund</b>												
- A Acc EUR	EUR 66'154	944	EUR 70.08	EUR 113'233	1'640	EUR 69.05	EUR 128'758	1'636	EUR 78.69			
- A Acc USD	USD 77'806	1'027	USD 75.76	USD 70'317	1'023	USD 68.74	USD 82'169	1'019	USD 80.64			
- C Acc GBP	GBP 96'414	1'305	GBP 73.94	GBP 67'547	967	GBP 69.84	GBP 73'912	934	GBP 79.15			
- J Acc EUR	EUR 157'077	2'217	EUR 70.84	EUR 154'344	2'215	EUR 69.68	EUR 73'725	930	EUR 79.30			
- J Acc EUR Hedged	EUR 64'622	934	EUR 69.16	EUR 59'207	932	EUR 63.52	EUR 69'857	930	EUR 75.13			
- J Acc USD	USD 77'845	1'017	USD 76.56	USD 70'351	1'014	USD 69.36	USD 82'209	1'012	USD 81.25			
- J Dist GBP	GBP 57'700	774	GBP 74.55	GBP 54'286	772	GBP 70.32	GBP 61'295	770	GBP 79.59			
- M Acc USD	USD 1'874'531	2'405	USD 779.34	USD 1'695'167	2'407	USD 704.31	USD 1'976'503	2'401	USD 823.04			
<b>Lazard European Equity Fund**</b>												
- A Acc EUR	EUR 537'236	119'606	EUR 4.49	EUR 517'411	119'606	EUR 4.33	EUR 519'507	119'606	EUR 4.34			
- A Acc USD	-	-	-	USD 20'048	9'654	USD 2.08	USD 20'722	9'654	USD 2.15			
- A Dist EUR	EUR 138'459	96'722	EUR 1.43	EUR 387'573	279'722	EUR 1.39	EUR 394'794	279'722	GBP 1.41			
- A Dist USD	USD 11'827	852	USD 13.89	USD 10'436	843	USD 12.38	USD 21'932	1'689	USD 12.98			
- B Dist EUR	EUR 4'198'315	1'005'944	EUR 4.17	EUR 4'999'940	1'239'535	EUR 4.03	EUR 5'217'401	1'269'782	EUR 4.11			
- BP Acc USD	-	-	-	USD 10'447	805	USD 12.97	USD 21'450	1'594	USD 13.46			
- BP Dist USD	-	-	-	USD 10'447	856	USD 12.20	USD 21'453	1'677	USD 12.79			
- C Acc GBP	GBP 62'357	13'736	GBP 4.54	GBP 78'492	18'733	GBP 4.19	GBP 70'913	16'968	GBP 4.18			
- C Dist GBP	GBP 6'256	1'650	GBP 3.80	GBP 534'116	151'666	GBP 3.52	GBP 544'585	152'617	GBP 3.57			
- M Acc USD	USD 140'668	79	USD 1'782.89	USD 4'856'012	3'077	USD 1'578.03	USD 9'057'041	5'580	USD 1'622.99			

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>									
- A Acc USD	USD 496'877	2'906	USD 170.98	USD 1'536'012	10'169	USD 151.04	USD 2'105'416	11'783	USD 178.68
- A Dist USD	USD 9'346	55	USD 168.85	USD 35'131	236	USD 149.15	USD 59'364	336	USD 176.46
- B Acc EUR Hedged	EUR 110'442	786	USD 140.46	EUR 114'102	905	EUR 126.10	EUR 180'760	1'197	EUR 151.03
- B Acc USD	USD 949'185	5'492	USD 172.83	USD 1'130'619	7'378	USD 153.25	USD 1'929'407	10'603	USD 181.96
- B Dist USD	USD 1'218'237	6'390	USD 190.65	USD 1'080'212	6'390	USD 169.05	USD 2'075'825	10'342	USD 200.72
- BP Acc USD	USD 165'525	1'062	USD 155.85	USD 176'282	1'272	USD 138.53	USD 65'854	399	USD 164.91
- BP Dist USD	USD 356'836	2'289	USD 155.87	USD 317'111	2'289	USD 138.56	USD 394'181	2'390	USD 164.93
- C Acc EUR	EUR 76'009'141	457'957	EUR 165.97	EUR 101'873'533	639'926	EUR 159.20	EUR 112'685'613	616'001	EUR 182.93
- C Acc EUR Hedged	EUR 3'923'289	26'051	EUR 150.60	EUR 4'675'413	34'711	EUR 134.70	EUR 5'812'673	36'165	EUR 160.73
- C Acc GBP	GBP 2'230'362	11'854	GBP 188.15	GBP 2'156'039	12'459	GBP 173.04	GBP 2'885'383	14'589	GBP 197.78
- C Acc USD	USD 21'090'026	101'896	USD 206.98	USD 28'826'615	157'660	USD 182.84	USD 34'860'226	161'174	USD 216.29
- C Dist USD	-	-	-	-	-	-	USD 1'170'084	5'963	USD 196.24
- E Acc GBP	GBP 94'849	681	GBP 139.32	GBP 103'763	811	GBP 127.97	GBP 413'439	2'830	GBP 146.08
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	EUR 726'939	6'743	EUR 107.81	EUR 72'936	715	EUR 102.01	EUR 9'960	93	EUR 107.25
- A Acc EUR Hedged	EUR 261'140	2'281	EUR 114.48	EUR 230'367	2'281	EUR 101.01	EUR 10'302	93	EUR 110.33
- A Acc GBP	GBP 7'423	67	GBP 109.66	GBP 6'709	67	GBP 99.49	GBP 8'368	80	GBP 104.15
- A Acc USD	USD 83'667	710	USD 117.89	USD 72'884	709	USD 102.74	USD 11'258	101	USD 111.27
- BP Acc EUR	EUR 1'073'052	11'908	EUR 90.11	EUR 1'537'848	17'949	EUR 85.68	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	EUR 340'824	3'283	EUR 103.82	EUR 277'675	3'017	EUR 92.05	-	-	-
- BP Acc USD	USD 9'700	95	USD 102.49	USD 8'438	94	USD 89.73	-	-	-
- BP Dist EUR Hedged	EUR 1'325'721	11'727	EUR 113.05	EUR 1101'773	10'994	EUR 100.21	EUR 9'429	86	USD 109.87
- C Acc EUR	EUR 8'524	94	EUR 90.74	EUR 8'034	94	EUR 85.83	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	EUR 703'110	7'053	EUR 99.69	EUR 736'527	8'376	EUR 87.93	-	-	-
- C Acc GBP	GBP 70'438	642	GBP 109.73	GBP 6'709	67	GBP 99.54	GBP 8'369	80	GBP 104.17
- C Acc USD	USD 31'685	268	USD 118.08	USD 33'162	323	USD 102.88	USD 238'155	2'140	USD 111.30
- EA Acc EUR	EUR 122'138'284	1'126'899	EUR 108.38	EUR 86'299'366	842'712	EUR 102.41	EUR 22'196'267	206'533	EUR 107.47
- EA Acc EUR Hedged	EUR 22'937'694	199'287	EUR 115.10	EUR 8'979'033	88'548	EUR 101.40	EUR 184'873	1'673	EUR 110.48
- EA Acc GBP	GBP 186'795'109	1'692'593	GBP 110.36	GBP 164'476'325	1'644'970	GBP 99.99	GBP 88'407'248	847'053	GBP 104.37
- EA Acc GBP Hedged	GBP 331'072	2'814	USD 117.66	GBP 259'410	2'525	GBP 102.73	GBP 277'114	2'496	USD 111.04
- EA Acc USD	USD 209'306'027	1'765'922	USD 118.53	USD 144'713'295	1'403'067	USD 103.14	USD 24'455'022	219'469	USD 111.43
- EA Dist GBP	GBP 2'482'471	24'065	GBP 103.16	GBP 1'716'396	18'320	GBP 93.69	GBP 7'845	80	GBP 97.92
- WW Dist EUR	EUR 8'519	79	EUR 107.87	EUR 8'026	79	EUR 102.15	EUR 9'974	93	EUR 107.54
- WW Dist GBP	GBP 90'720'121	826'061	GBP 109.82	GBP 95'131'853	953'755	GBP 99.74	GBP 101'213'737	969'196	EUR 104.43
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	EUR 508'184'159	3'947'198	EUR 128.75	EUR 359'670'214	3'012'896	EUR 119.38	EUR 117'575'374	1'007'600	EUR 116.69
- A Acc EUR Hedged	EUR 11'695'714	78'420	EUR 149.14	EUR 7'997'424	62'420	EUR 128.12	EUR 64'920	534	EUR 121.64
- A Acc GBP	GBP 21'407'606	167'383	GBP 127.90	GBP 15'917'833	140'190	GBP 113.55	GBP 15'156'415	137'291	GBP 110.40
- A Acc JPY	JPY 56'599'730'282	155'005'900	JPY 365.15	JPY 51'277'754'620	162'342'597	JPY 315.86	JPY 35'919'593'763	117'935'577	JPY 304.57
- A Acc USD	USD 167'166'829	927'537	USD 180.23	USD 160'897'803	1'046'883	USD 153.69	USD 110'884'957	716'974	USD 154.66
- A Acc USD Hedged	USD 4'997'043	39'640	USD 126.06	USD 4'550'896	42'603	USD 106.82	USD 50'369	500	GBP 100.74
- A Dist USD	USD 11'615	70	USD 165.43	USD 9'858	69	USD 142.13	GBP 13'201	92	USD 143.62
- A Dist USD Hedged	USD 78'911'991	291'036	USD 271.14	USD 193'494	836	USD 231.45	USD 229'329	1'044	USD 219.58
- B Acc EUR	EUR 5'533'294	49'740	EUR 111.24	EUR 5'210'288	50'343	EUR 103.50	EUR 431'094	4'248	EUR 101.49
- B Acc EUR Hedged	EUR 420'163	3'476	EUR 120.88	EUR 367'334	3'526	EUR 104.18	EUR 16'155	163	USD 99.25
- B Acc JPY	JPY 1'564'965'419	134'394	JPY 11'644.60	JPY 1'306'254'177	129'257	JPY 10'105.87	JPY 1'320'787'491	135'103	JPY 9'776.19
- BP Acc USD	USD 14'854'947	88'090	USD 168.63	USD 12'292'886	85'097	USD 144.46	USD 1'199'856	8'217	USD 146.02
- BP Acc USD Hedged	USD 3'246'892	11'744	USD 276.48	USD 2'794'814	11'879	USD 235.28	USD 17'645	79	USD 222.85
- BP Dist EUR	EUR 9'866	95	EUR 103.40	-	-	-	-	-	-
- BP Dist USD	USD 131'711	803	USD 163.92	USD 113'287	802	USD 141.17	USD 23'276	163	USD 142.76

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025			NIW je Anteil zum 30. September 2025			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025			NIW je Anteil zum 31. März 2025			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024		
	NIW zum 30. September 2025	30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	NIW zum 30. September 2024	30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024			
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)</b>															
- BP Dist USD Hedged	USD 65'365	243	USD 268.79	USD 48'772	212	USD 230.15	USD 20'922	96	USD 217.98						
- C Acc EUR Hedged	EUR 2'688'679	18'019	EUR 149.21	EUR 2'500'070	19'505	EUR 128.18	EUR 2'590'988	21'297	EUR 121.66						
- C Acc GBP	GBP 4'055'012	35'144	GBP 115.38	GBP 4'093'529	39'962	GBP 102.44	-	-	-						
- C Acc JPY	JPY 23'240'374	2'141	JPY 10'856.89	-	-	-	-	-	-						
- C Acc USD	USD 777'050	7'000	USD 111.01	-	-	-	-	-	-						
- C Dist GBP	GBP 8'633	75	EUR 114.47	GBP 7'627	74	GBP 102.43	-	-	-						
- C Dist GBP Hedged	GBP 7'343'361	18'234	GBP 402.72	GBP 7'560'659	21'910	GBP 345.07	GBP 6'905'277	21'158	GBP 326.37						
- D Acc JPY	JPY 22'101'722'439	1'975'043	JPY 11'190.50	-	-	-	-	-	-						
- EA Acc EUR	EUR 522'300	4'675	EUR 111.72	EUR 492'583	4'763	EUR 103.41	EUR 2'465'670	24'434	EUR 100.91						
- EA Acc EUR Hedged	EUR 11'014	90	EUR 121.89	EUR 9'421	90	EUR 104.52	EUR 13'821	140	EUR 99.04						
- EA Acc GBP	GBP 76'662'090	497'250	GBP 154.17	GBP 86'760'055	634'987	GBP 136.63	GBP 80'085'048	603'904	GBP 132.61						
- EA Acc JPY	JPY 15'835'354'720	985'177	JPY 16'073.61	JPY 13'625'023'969	981'648	JPY 13'879.75	JPY 13'101'689'243	980'640	JPY 13'360.34						
- EA Acc USD	USD 16'465'164	132'891	USD 123.90	USD 15'371'594	145'739	USD 105.47	USD 10'775'661	101'704	USD 105.95						
- EA Dist GBP	GBP 27'352'172	185'669	GBP 147.32	GBP 18'440'320	139'877	GBP 131.83	GBP 4'846'513	37'620	GBP 128.83						
- EA Dist USD	USD 19'398'461	159'387	EUR 121.71	USD 17'405'660	166'350	USD 104.63	USD 12'234'139	115'469	USD 105.95						
- J Acc JPY	JPY 15'699'575'517	1'397'700	JPY 11'232.44	JPY 5'627'095'424	580'158	JPY 9'699.25	-	-	-						
- J Acc USD	USD 22'077'148	200'000	USD 110.39	-	-	-	-	-	-						
- M Acc USD	USD 2'401'872	1'075	USD 2'234.12	USD 1'969'897	1'038	USD 1'897.09	USD 3'635'647	1'913	USD 1'900.96						
- S Acc GBP	GBP 1'803'821	16'167	GBP 111.57	-	-	-	-	-	-						
- S Acc JPY	JPY 1'682'960	147	JPY 11'443.42	-	-	-	-	-	-						
- S Dist GBP	GBP 7'390	66	GBP 111.57	-	-	-	-	-	-						
- V Acc GBP	GBP 8'641	84	GBP 103.18	-	-	-	-	-	-						
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>															
- A Acc EUR	EUR 18'018'376	11'635'322	EUR 1.55	EUR 15'308'151	11'048'282	EUR 1.39	EUR 25'660'423	18'550'504	EUR 1.38						
- A Acc GBP	GBP 8'960'942	47'724	GBP 187.77	GBP 6'891'866	42'782	GBP 161.09	GBP 3'494'531	21'846	GBP 159.96						
- A Acc USD	USD 97'083'533	59'532'135	USD 1.63	USD 57'482'579	42'775'173	USD 1.34	USD 6'962'413	5'041'326	USD 1.38						
- A Dist EUR	EUR 647'312	4'601	EUR 140.70	EUR 206'416	1'628	EUR 126.76	EUR 262'425	2'018	EUR 130.02						
- A Dist EUR Hedged	EUR 1'560'620	1'525'457	EUR 1.02	EUR 9'768	11'368	EUR 0.86	EUR 14'363	15'688	USD 0.92						
- A Dist USD	USD 25'274'895	164'728	USD 153.43	USD 32'723'597	257'028	USD 127.32	USD 26'123'901	194'334	USD 134.43						
- B Acc EUR	EUR 10'776	9'249	GBP 1.17	EUR 9'592	9'179	EUR 1.05	EUR 9'662	9'240	EUR 1.05						
- B Acc USD	USD 217'339	151'550	USD 1.43	USD 79'641	67'224	USD 1.18	USD 78'391	64'224	EUR 1.22						
- BP Acc USD	USD 2'056'242	135'072	USD 15.22	USD 631'573	50'158	USD 12.59	USD 303'686	23'379	USD 12.99						
- BP Dist USD	USD 12'687	1'045	USD 12.14	USD 10'401	1'033	USD 10.07	USD 19'301	1'815	USD 10.64						
- C Acc EUR	EUR 14'124'433	9'303'435	EUR 1.52	EUR 7'138'379	5'255'171	EUR 1.36	EUR 2'613'539	1'927'291	EUR 1.36						
- C Acc USD	USD 6'804'866	6'136'174	USD 1.11	-	-	-	-	-	-						
- M Acc USD	USD 253'763	186	USD 1'363.53	USD 208'067	186	USD 1'117.99	USD 112'482	98	USD 1'143.27						
- S Acc EUR	EUR 5'123'649	3'292'146	EUR 1.56	EUR 3'820'355	2'745'613	EUR 1.39	EUR 2'701'936	1'946'526	EUR 1.39						
- S Acc EUR Hedged	EUR 11'757	7'210	EUR 1.63	EUR 9'768	7'181	EUR 1.36	EUR 14'321	10'153	GBP 1.41						
- S Acc GBP	GBP 3'451'524	1'682'230	USD 2.05	GBP 2'813'477	1'599'500	GBP 1.76	GBP 2'676'072	1'533'267	GBP 1.75						
- S Acc USD	USD 76'439'129	42'282'211	USD 1.81	USD 42'072'859	28'263'481	USD 1.49	USD 85'074'871	55'648'787	USD 1.53						
- S Dist EUR	EUR 10'799	7'885	EUR 1.37	EUR 9'602	7'783	EUR 1.23	EUR 13'492	10'663	EUR 1.27						
- S Dist GBP	GBP 25'340'499	16'170'227	GBP 1.57	GBP 23'447'472	17'320'121	GBP 1.35	GBP 21'723'778	15'729'826	GBP 1.38						
- S Dist USD	USD 2'733'720	2'022'615	GBP 1.35	USD 1'569'835	1'399'845	USD 1.12	USD 1'868'874	1'578'370	USD 1.18						
- SA Acc EUR	EUR 24'281'961	15'541'589	EUR 1.56	EUR 26'806'925	19'224'652	EUR 1.39	EUR 30'761'842	22'152'831	EUR 1.39						
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>															
- A Acc GBP	GBP 6'768'520	49'358	GBP 137.13	GBP 6'516'011	56'799	GBP 114.72	GBP 99'232'652	861'180	GBP 115.23						
- A Acc USD	USD 222'102'525	1'643'482	USD 135.14	USD 138'516'227	1'275'623	USD 108.59	USD 148'421'699	1'314'748	USD 112.89						
- A Dist EUR	EUR 241'445'355	1'856'075	EUR 130.08	EUR 205'382'524	1'800'276	EUR 114.08	EUR 153'696'755	1'315'370	EUR 116.85						
- A Dist USD	USD 12'519	101	EUR 124.30	USD 10'028	100	USD 100.16	-	-	-						
- BP Acc USD	USD 12'381	101	USD 123.06	USD 9'934	100	USD 99.34	-	-	-						

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025		NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025		NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)</b>											
- BP Dist USD	USD 12'487	101	USD 123.72		USD 10'015	100	USD 100.02		-	-	-
- C Acc GBP	GBP 143'142'476	976'594	GBP 146.57		GBP 95'814'856	781'800	GBP 122.56		GBP 90'850'710	738'360	GBP 123.04
- C Acc USD	USD 9'412'485	64'949	USD 144.92		USD 7'147'469	61'411	USD 116.39		USD 10'001'247	82'697	USD 120.94
- C Dist GBP	GBP 30'685	230	GBP 133.41		GBP 1'756	16	USD 112.19		GBP 1'065	9	GBP 114.36
- E Acc EUR	EUR 21'871'742	193'000	EUR 113.33		EUR 9'297	94	EUR 98.74		-	-	-
- E Acc GBP	GBP 46'827'231	395'597	GBP 118.37		GBP 37'759'366	381'789	GBP 98.90		-	-	-
- E Acc USD	USD 48'407'438	383'251	USD 126.31		USD 8'871'981	87'528	USD 101.36		-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	EUR 66'347	498	EUR 133.20		EUR 53'948	498	EUR 108.31		EUR 56'558	498	GBP 113.55
- EA Acc GBP	GBP 511	3	GBP 144.20		GBP 634	5	GBP 120.39		GBP 635	5	GBP 120.62
- EA Acc USD	USD 214'976'783	1'369'725	USD 156.95		USD 172'475'863	1'369'725	USD 125.92		USD 179'042'514	1'369'725	USD 130.71
- M Acc USD	USD 4'074'231	2'597	USD 1'568.75		USD 2'469'065	1'966	USD 1'256.09		USD 3'836'959	2'949	USD 1'301.32
- X Acc EUR	EUR 70'294'817	471'303	USD 149.15		EUR 66'169'539	510'301	USD 129.67		EUR 67'790'306	519'494	EUR 130.49
- X Acc USD	USD 21'704'032	176'263	USD 123.13		USD 17'378'308	176'263	USD 98.59		USD 18'004'063	176'263	USD 102.14
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>											
- A Acc CHF Hedged	CHF 1'096'535	9'825	CHF 111.61		CHF 947'984	9'655	CHF 98.19		-	-	-
- A Acc USD	USD 222'724	1'477	USD 150.82		USD 139'587	1'076	USD 129.67		USD 212'197	1'512	USD 140.31
- I Acc CHF	CHF 66'958'774	539'005	CHF 124.23		CHF 62'328'801	526'026	CHF 118.49		CHF 68'455'662	559'087	CHF 122.44
- M Acc USD	USD 364'419	297	USD 1'228.14		USD 312'212	297	USD 1'052.19		USD 205'920	181	USD 1'134.57
- X Acc CHF	CHF 36'627'749	355'560	CHF 103.01		CHF 34'902'839	355'843	CHF 98.08		-	-	-
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>											
- A Dist USD	-	-	-		USD 10'035	95	USD 105.44		USD 14'550	132	USD 110.08
- B Acc EUR Hedged	-	-	-		-	-	-		EUR 16'098	195	EUR 82.61
- B Dist USD	-	-	-		USD 2'766'536	28'530	USD 96.97		USD 2'887'590	28'521	USD 101.25
- BP Acc USD	-	-	-		USD 266'720	2'356	USD 113.21		USD 289'664	2'478	USD 116.91
- BP Dist USD	-	-	-		USD 46'842	446	USD 105.01		USD 52'655	480	USD 109.64
- M Acc USD	-	-	-		USD 4'395'076	4'615	USD 952.37		USD 11'142'556	11'414	USD 976.18
<b>Lazard Listed Private Markets Fund</b>											
- A Acc GBP	GBP 10'960	101	GBP 108.04		GBP 10'070	101	GBP 99.80		GBP 19'343	192	GBP 100.54
- A Acc USD	USD 11'333	101	USD 111.85		USD 9'993	101	USD 99.25		USD 25'870	250	GBP 103.48
- EA Acc EUR	EUR 327'291	3'336	EUR 98.10		EUR 314'674	3'336	EUR 94.31		-	-	-
- EA Acc GBP	GBP 6'708'607	61'819	GBP 108.52		GBP 6'033'334	60'304	GBP 100.05		GBP 4'801'615	47'734	GBP 100.59
- EA Acc USD	USD 5'995'066	54'372	USD 110.26		USD 5'357'457	54'872	USD 97.64		USD 5'595'189	55'071	USD 101.60
- EA Dist GBP	GBP 9'091'404	84'501	GBP 107.59		GBP 7'035'642	70'551	GBP 99.72		GBP 378'159	3'759	GBP 100.59
- M Acc USD	USD 1'286'549	1'141	USD 1'127.94		USD 1'195'146	1'198	USD 997.05		USD 932'149	900	USD 1'035.72

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Australischer Dollar	1.5113	1.6004	1.4464
Brasilianischer Real	5.3223	5.7065	5.4477
Britisches Pfund	0.7436	0.7741	0.7480
Kanadischer Dollar	1.3917	1.4391	1.3525
Chilenischer Peso	961.4300	949.5400	899.3000
Chinesischer Renminbi	7.1282	7.2653	7.0068
Chinesischer Yuan	7.1185	7.2517	7.0161
Kolumbianischer Peso	3'920.4600	4'182.0000	4'206.0500
Tschechische Krone	20.7346	23.0824	22.6497
Dänische Krone	6.3581	6.8997	6.6966
Ägyptisches Pfund	47.8500	50.5700	48.2800
Euro	0.8518	0.9248	0.8984
Hongkong-Dollar	7.7820	7.7815	7.7739
Ungarischer Forint	332.1835	372.4915	356.9151
Indische Rupie	88.7888	85.4725	83.8013
Indonesische Rupiah	16'665.0000	16'560.0000	15'140.0000
Israelischer Schekel	3.3122	3.7185	3.7279
Japanischer Yen	147.8850	149.9900	143.7250
Malaysischer Ringgit	4.2085	4.4375	4.1235
Mexikanischer Peso	18.3135	20.4645	19.6900
Neuer Rumänischer Leu	4.3314	4.6037	4.4699
Neuer Taiwan-Dollar	30.4780	33.2025	31.6465
Neuseeland-Dollar	1.7249	1.7613	1.5741
Norwegische Krone	9.9796	10.5207	10.5530
Peruanischer Nuevo Sol	3.4721	3.6737	3.7069
Philippinischer Peso	58.2000	57.2250	56.0375
Polnischer Zloty	3.6347	3.8729	3.8490
Katar-Riyal	-	-	3.6410
Saudischer Riyal	3.7502	3.7511	3.7514
Singapur-Dollar	1.2900	1.3436	1.2853
Südafrikanischer Rand	17.2700	18.3350	17.2775
Südkoreanischer Won	1'403.0500	1'472.5000	1'307.7000
Schwedische Krone	9.4144	10.0518	10.1559
Schweizer Franken	0.7961	0.8847	0.8464
Thailändischer Baht	32.4050	33.9250	32.1775
Türkische Lira	41.5773	37.9475	34.1975
VAE-Dirham	3.6731	3.6730	3.6731

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0.8730	0.8371	0.8326
Dänische Krone	7.4647	7.4606	7.4543
Schwedische Krone	11.0530	10.8690	11.3050
Schweizer Franken	-	0.9566	0.9421
US-Dollar	1.1741	1.0813	1.1131

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Australischer Dollar	2.0325	2.0673	1.9338
Kanadischer Dollar	1.8717	1.8589	1.8082
Euro	1.1455	1.1946	1.2011
Hongkong-Dollar	10.4659	10.0517	10.3933
Japanischer Yen	198.8905	193.7495	192.1532
Neuseeland-Dollar	2.3198	2.2752	-
Schweizer Franken	1.0706	1.1428	1.1315
US-Dollar	1.3449	1.2917	1.3370

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

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0.0050	0.0052	0.0052
Euro	0.0058	0.0062	0.0063
US-Dollar	0.0068	0.0067	0.0070

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	30. September 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0.7452	0.7799
Euro	0.8686	0.9186
Japanischer Yen	146.0205	151.8686

## 8. Bankguthaben und Kontokorrentkredite

Bankguthaben und Kontokorrentkredite zum 30. September 2025 und 31. März 2025 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 Berichtszeitraums/Geschäftsjahres gehalten werden. Es wurden zum 30. September 2025 und 31. März 2025 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 Fondsdiensleister («Investor Money Regulations») Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

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

## 9. Effizientes Portfoliomangement

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Effizientes Portfoliomangement (Fortsetzung)

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

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomagements ab. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 912'234 USD (30. September 2024: 964'272 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind.

## 10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

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 2025 bestanden.

### Marktrisiko

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine FDI zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 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.

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

#### (iii) Zinsrisiko

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Geopolitisches Risiko

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

### Kreditrisiko

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

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

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

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

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften, können die Fonds nicht in jedem Fall in der Lage sein, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und als Folge davon Verluste erleiden. Die Fonds könnten außer Stande sein, ihre Rechte gegenüber Dritten durchzusetzen. Außerdem besteht, falls die Fonds an Märkten investieren, wo die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht ausreichend entwickelt sind, ein Transaktions- und 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 30. September 2025 und 31. März 2025 ist A für langfristige Einlagen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. 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. Genusssscheine werden im Allgemeinen durch Banken oder Broker-Dealer ausgegeben und sind Schulscheine, die die Wertentwicklung eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienwertes oder Marktes abbilden sollen. Die Rendite des Genusssscheins, der an einen bestimmten Basiswert gekoppelt ist, wird im Allgemeinen um etwaige im Zusammenhang mit dem Basiswert gezahlte Dividenden erhöht. Der Inhaber eines Genusssscheins erhält jedoch in der Regel keine Stimmrechte, wie es bei dem Direktbesitz des zugrunde liegenden Wertpapiers der Fall wäre. Zum 30. September 2025 und zum 31. März 2025 hielt keiner der Fonds P-Notes.

### Liquiditätsrisiko

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräussern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäss den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10% des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10% des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäss der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

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

### Konzentrationsrisiko

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche zum 30. September 2025 und zum 31. März 2025 zu Stufe 2 gehören:

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	3'933'385	0.28	1'047'720	0.09
<b>Summe</b>	<b>3'933'385</b>	<b>0.28</b>	<b>1'047'720</b>	<b>0.09</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(5'829'441)	(0.42)	(3'145'789)	(0.27)
<b>Summe</b>	<b>(5'829'441)</b>	<b>(0.42)</b>	<b>(3'145'789)</b>	<b>(0.27)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	1'940'000	0.89	930'000	0.48
Devisenterminkontrakte	1'360	0.00	2'115	0.00
<b>Summe</b>	<b>1'941'360</b>	<b>0.89</b>	<b>932'115</b>	<b>0.48</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(94'346)	(0.04)	(17'774)	(0.01)
<b>Summe</b>	<b>(94'346)</b>	<b>(0.04)</b>	<b>(17'774)</b>	<b>(0.01)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	10'140'000	1.59	12'640'000	2.19
Devisenterminkontrakte	-	-	1'436	0.00
<b>Summe</b>	<b>10'140'000</b>	<b>1.59</b>	<b>12'641'436</b>	<b>2.19</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(10'466)	(0.00)	(13'427)	(0.00)
<b>Summe</b>	<b>(10'466)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(13'427)</b>	<b>(0.00)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Pensionsgeschäfte	5'060'000	0.66	28'210'000	3.01
Devisenterminkontrakte	13	0.00	26	0.00
<b>Summe</b>	<b>5'060'013</b>	<b>0.66</b>	<b>28'210'026</b>	<b>3.01</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(358)	(0.00)	(502)	(0.00)
<b>Summe</b>	<b>(358)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(502)</b>	<b>(0.00)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	30'000	1.17	20'000	0.85
Devisenterminkontrakte	11	0.00	29	0.00
<b>Summe</b>	<b>30'011</b>	<b>1.17</b>	<b>20'029</b>	<b>0.85</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(176)	(0.01)	(243)	(0.01)
<b>Summe</b>	<b>(176)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(243)</b>	<b>(0.01)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	940'000	0.77	3'190'000	2.11
Devisenterminkontrakte	8'765	0.01	2'685	0.00
<b>Summe</b>	<b>948'765</b>	<b>0.78</b>	<b>3'192'685</b>	<b>2.11</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(11'531)	(0.01)	(19'146)	(0.01)
<b>Summe</b>	<b>(11'531)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(19'146)</b>	<b>(0.01)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard US Small Cap Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	1'350'000	0.18	-	-
Devisenterminkontrakte	4'827	0.00	6'833	0.00
<b>Summe</b>	<b>1'354'827</b>	<b>0.18</b>	<b>6'833</b>	<b>0.00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(72'279)	(0.01)	(56'008)	(0.01)
<b>Summe</b>	<b>(72'279)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(56'008)</b>	<b>(0.01)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	56'830'760	0.02	97'846'803	0.05
<b>Summe</b>	<b>56'830'760</b>	<b>0.02</b>	<b>97'846'803</b>	<b>0.05</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(5'015'747)	(0.00)	(2'146'054)	(0.00)
<b>Summe</b>	<b>(5'015'747)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(2'146'054)</b>	<b>(0.00)</b>
	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	9'050'000	2.69	3'400'000	1.45
Devisenterminkontrakte	6'133	0.00	4	0.00
<b>Summe</b>	<b>9'056'133</b>	<b>2.69</b>	<b>3'400'004</b>	<b>1.45</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(7'489)	(0.00)	(74)	(0.00)
<b>Summe</b>	<b>(7'489)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(74)</b>	<b>(0.00)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2025	% des NIW	31. März 2025	% des NIW
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	5'860'000	0.50	6'680'000	0.81
Devisenterminkontrakte	1'248	0.00	14	0.00
<b>Summe</b>	<b>5'861'248</b>	<b>0.50</b>	<b>6'680'014</b>	<b>0.81</b>
 <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	 USD		 USD	
Devisenterminkontrakte	(728)	(0.00)	(207)	(0.00)
<b>Summe</b>	<b>(728)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(207)</b>	<b>(0.00)</b>
 <b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	 30. September 2025	 % des NIW	 31. März 2025	 % des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 2		Stufe 2	
USD	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	690'000	0.53	140'000	0.13
Devisenterminkontrakte	-	-	225	0.00
<b>Summe</b>	<b>690'000</b>	<b>0.53</b>	<b>140'225</b>	<b>0.13</b>
 <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	 USD		 USD	
Devisenterminkontrakte	(8'760)	(0.01)	(12'271)	(0.01)
<b>Summe</b>	<b>(8'760)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(12'271)</b>	<b>(0.01)</b>
 <b>Lazard Listed Private Markets Fund</b>	 30. September 2025	 % des NIW	 31. März 2025	 % des NIW
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 2		Stufe 2	
USD	USD		USD	
Pensionsgeschäfte	390'000	1.35	110'000	0.46
<b>Summe</b>	<b>390'000</b>	<b>1.35</b>	<b>110'000</b>	<b>0.46</b>

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

Zum 30. September 2025 und 31. März 2025 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

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

## 11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt USD 25'000'000, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10% des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0.20% p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurde die Kreditlinie des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund im Umfang von USD 31'594'348 in Anspruch genommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten der Fonds sind. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und während des Geschäftsjahrs zum 31. März 2025 gab es keine Provisionsvereinbarungen.

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus einem Zeichneranteil mit einem Nennwert von 1.00 GBP und wird vom Manager gehalten. Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten. Die Gebühren und Aufwendungen der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen werden vom Manager aus seiner Vergütung gezahlt.

### Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39'352 USD (30. September 2024: 37'266 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

**30. September 2025**

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	512'047	0.04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	28'466	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1'573'673	0.11
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1'504'049	0.11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	21'007	0.01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'390'270	0.64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	21'341	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3'845'639	1.76
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	20'988	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'632'499	0.75
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	13'402'690	6.13
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26'448'351	12.10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	140'773	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	45'599	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	10'648	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	10'471	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	273'056	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3'335'266	0.44
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	40'368	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2'385'765	0.31
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	17'694	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10'474	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10'442	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	21'309	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	757'331	0.10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231'257	8.98
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	155'159	6.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1'948'138	75.64

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	82'044	3.19
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	37'361	0.03
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5'751'386	4.73
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	11'341'026	9.33
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	30'901	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	19'965	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	19'688	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	22'879'755	3.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	132'355'167	17.37
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	67'758'575	0.03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	75'223'136	0.04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	6'375'180	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	3'455'513	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	8'401'443	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	184'282'775	0.10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	135'015	0.04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	52'955	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	24'577	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	118'748	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1'343'121	0.11
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6'153	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	898'513	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	GBP	12'552	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	37'386	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	822'784	0.07
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	360'701	0.27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	11'574	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	72'149	0.25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	14'741	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	11'333	0.04
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1'214'400	4.20

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

31. März 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	428'834	0.04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	14'994	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1'431'763	0.12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	21'421	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	867'263	0.07
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'240'042	0.64
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	32'815	0.02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3'410'144	1.75
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	18'579	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	18'567	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1'563'510	0.80
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	11'856'721	6.10
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	23'399'002	12.04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	95'528	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	37'589	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	9'251	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	9'108	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	268'811	0.05

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3'034'271	0.32
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	38'803	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2'487'921	0.27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	19'902	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	10'080	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	10'052	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	96'552	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	732'420	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	204'423	8.71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	140'207	5.97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1'760'571	75.03
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	75'264	3.21
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2'143'179	19.18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	17'247	0.15
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	319'264	2.86
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	28'975	0.26
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	1'187'151	10.62
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	32'867	0.02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5'835'828	3.85
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	16'257'086	10.74
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	26'185	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	GBP	17'333	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	17'111	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	EUR	16'679'359	2.82
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	98'449'731	16.68
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	59'331'124	0.03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	52'066'431	0.03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	6'014'804	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	2'905'178	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1'528'370	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	7'214'680	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	161'482'421	0.08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	110'702	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	41'879	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	20'155	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	97'364	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1'045'071	0.13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	4'926	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	696'690	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	EUR	10'052	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	29'977	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	693'787	0.08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	309'026	0.28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	CHF	9'743	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	9'918	0.01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1'987'116	26.55
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	84'630	1.13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	259'264	3.46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	20'073	0.27
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1'953'607	26.10
Lazard Asset Management Limited	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	63'776	0.27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	GBP	13'008	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	21'270	0.09
Lazard Group LLC	Lazard Listed Private Markets Fund	USD	1'120'093	4.71

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Wesentliche Anteilinhaber

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

	30. September 2025		31. März 2025	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Thematic Focus Fund	2	46.39%	1	22.14%
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	23.70%	-	-
Lazard Digital Health Fund	1	82.00%	1	79.21%
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	72.35%	1	72.11%
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	22.10%	1	22.09%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	2	48.28%	2	54.05%
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	20.88%	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	2	98.72%	2	98.75%
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	-	-	2	77.53%
Lazard Listed Private Markets Fund	2	55.54%	2	59.71%

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen

Für thesaurierende Anteilklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilkasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilkasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilkasse 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 Berichtszeitraums zum 30. September 2025 gezahlt:

Ex-Datum:	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
01.04.2025	08.04.2025	13'803	13'803	0.2165	0.2165
01.05.2025	08.05.2025	41'555	41'555	0.6570	0.6570
02.06.2025	10.06.2025	76'434	76'434	1.2057	1.2057
01.07.2025	08.07.2025	59'166	59'166	0.9252	0.9252
01.08.2025	08.08.2025	6'841	6'841	0.1062	0.1062
01.09.2025	08.09.2025	9'293	9'293	0.1426	0.1426

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

Ex-Datum:	Zahlungsdatum	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
02.04.2024	09.04.2024	16'223	16'223	0.2833	0.2833
01.05.2024	08.05.2024	29'373	29'373	0.4793	0.4793
03.06.2024	10.06.2024	56'019	56'019	0.8880	0.8880
01.07.2024	09.07.2024	71'623	71'623	1.1151	1.1151
01.08.2024	12.08.2024	7'254	7'254	0.1140	0.1140
02.09.2024	11.09.2024	13'463	13'463	0.2107	0.2107

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund						
	Ex-Datum: 1. April 2025	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Ex-Datum: 1. April 2025	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Ex-Datum: 1. April 2025	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund					Lazard Global Sustainable Equity Fund					Lazard Global Thematic Focus Fund				
	Ex-Datum: 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		
<b>A Dist EUR Hedged</b>	200'557	234'633	0.0241	0.0282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist GBP</b>	3'890'140	3'890'140	0.0239	0.0239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist USD</b>	37'574	47'424	0.1100	0.1388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist USD Hedged</b>	240'916	304'073	0.0348	0.0439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>B Dist USD Hedged</b>	4'940	6'235	0.1452	0.1833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>BP Dist USD</b>	387	488	0.0300	0.0379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>BP Dist USD Hedged</b>	116	147	0.0469	0.0592	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C Dist EUR Hedged</b>	12'859	15'044	0.1246	0.1458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C Dist GBP</b>	570'777	570'777	0.1514	0.1514	-	-	-	-	-	72	57	0.1131	0.0896	-	
<b>C Dist USD</b>	10'507	13'262	0.0534	0.0674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C Dist USD Hedged</b>	684'194	863'556	0.1238	0.1563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>E Dist EUR</b>	-	-	-	-	844	782	0.1502	0.1392	220	204	0.3653	0.3386	-	-	
<b>E Dist GBP</b>	-	-	-	-	17'656	13'989	0.1520	0.1204	445'980	353'349	0.5359	0.4246	-	-	
<b>E Dist USD</b>	-	-	-	-	1'667	1'667	0.1136	0.1136	538	538	0.4553	0.4553	-	-	
<b>EA Dist GBP</b>	-	-	-	-	30'216	23'940	0.1059	0.0839	-	-	-	-	-	-	
<b>J Dist GBP</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	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	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil		
<b>A Dist EUR</b>	-	-	-	-	643	643	0.0023	0.0023	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist EUR Hedged</b>	1'483	1'374	1.0226	0.9479	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist USD</b>	-	-	-	-	31	34	0.0186	0.0201	1'999	1'999	0.4755	0.4755	-	-	
<b>C Dist GBP</b>	169'536	134'323	1.5224	1.2062	1'797	1'536	0.0118	0.0101	-	-	-	-	-	-	
<b>C Dist USD</b>	74'268	74'268	0.8102	0.8102	-	-	-	-	10'356	10'356	0.5317	0.5317	-	-	
<b>EA Dist GBP</b>	359'228	284'616	1.5136	1.1992	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>J Dist EUR</b>	1'226	1'136	0.8754	0.8114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>J Dist GBP</b>	1'651'127	1'308'186	1.2131	0.9611	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>J Dist USD</b>	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	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil		
<b>A Dist EUR</b>	-	-	-	-	801	743	0.7101	0.6582	879'324	815'057	0.7558	0.7006	-	-	
<b>A Dist EUR Hedged</b>	-	-	-	-	75	70	0.0049	0.0045	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist USD</b>	13'299	88	80.5229	0.5319	146'553	146'553	0.6528	0.6528	-	-	-	-	-	-	
<b>A Dist USD Hedged</b>	21'339	141	129.5809	0.8560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>BP Dist USD</b>	-	-	-	-	34	34	0.0187	0.0187	-	-	-	-	-	-	
<b>BP Dist USD Hedged</b>	389	3	2.4104	0.0159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C Dist GBP</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1.3113	1.0451	-	-	
<b>C Dist GBP Hedged</b>	5'545'976	29'027	313.2498	1.6395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>EA Dist GBP</b>	84'620	443	148.247	0.7759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>S Dist EUR</b>	-	-	-	-	83	77	0.0079	0.0073	-	-	-	-	-	-	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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
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.

## 15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	BP Acc EUR Hedged	30. September 2025
Lazard Global Thematic Focus Fund	E Acc EUR	1. Mai 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc JPY	21. Mai 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	J Acc USD	9. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	D Acc JPY	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Acc GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	S Dist GBP	14. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc USD	22. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Acc JPY	31. Juli 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	BP Dist EUR	13. August 2025
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	V Acc GBP	20. August 2025
Lazard Emerging Markets Equity Fund	C Acc USD	6. Juni 2025

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

Name des Fonds	Anteilkategorie	Ablaufdatum
Lazard Global Equity Franchise Fund	B Dist GBP	8. September 2025
Lazard European Equity Fund	BP Acc USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	BP Dist USD	13. August 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc USD	16. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Acc EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	A Dist USD	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	B Dist EUR	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Acc GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	C Dist GBP	30. September 2025
Lazard European Equity Fund	M Acc USD	30. September 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Acc USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	BP Dist USD	24. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	A Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	B Dist USD	26. Juni 2025
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	M Acc USD	26. Juni 2025

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

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.

Der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Der Lazard European Equity Fund wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

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

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund					
	Ex-Datum: 1. Oktober 2025	Basis-Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Ex-Datum: 1. Oktober 2025	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Ex-Datum: 1. Oktober 2025	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	484'490	554'994	0.0567	0.0650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	7'704'234	7'704'234	0.0579	0.0579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	97'046	130'517	0.2673	0.3595	7	7	0.1342	0.1342	3	3	0.0303	0.0303	-	
A Dist USD Hedged	670'397	901'617	0.0797	0.1072	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	24'006	24'006	0.3588	0.3588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	99'068	133'236	0.3273	0.4402	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	43'159	58'044	0.2559	0.3442	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	24'968	33'579	0.2736	0.3680	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	72'856	83'459	0.2931	0.3358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	2'638'030	2'638'030	0.3675	0.3675	653	486	0.2242	0.1667	120	89	0.0686	0.0510	-	-
C Dist USD	54'647	73'494	0.2479	0.3334	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	1'383'414	1'860'553	0.2824	0.3798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	29	25	0.4200	0.3578	435	371	0.4123	0.3512	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	51'122	38'012	0.4283	0.3185	300'956	223'776	0.6055	0.4502	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	181	181	0.3216	0.3216	617	617	0.5144	0.5144	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	87'097	64'761	0.5001	0.3718	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	142'632	142'632	0.3221	0.3221	-	-	-	-	280'354	208'457	0.3163	0.2352	-	-
Fonds	Lazard Global Equity Franchise Fund													
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil										
A Dist EUR Hedged	4'315	3'676	4.7948	4.0840										
C Dist GBP	318'490	236'814	7.0213	5.2207										
C Dist USD	187'072	187'072	3.7372	3.7372										
EA Dist GBP	836'160	621'727	7.0069	5.2100										
J Dist EUR	1'094	932	4.0430	3.4436										
J Dist GBP	4'605'957	3'424'759	5.6163	4.1760										
J Dist USD	359	359	3.7524	3.7524										

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Fonds		Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	
WW Dist EUR	-	-	-	-													
WW Dist GBP	-	-	-	-													
X Dist GBP	357	266	4.5081	3.3520													
Fonds		Lazard US Small Cap Equity Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund							
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17'224	14'670	3.7438	3.1888	
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40'882	34'822	0.0268	0.0228	
A Dist USD	-	-	-	-	12'259	83	174.6072	1.1868	573'221	573'221	3.4798	3.4798	-	-	-	-	
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	88'597'858	602'153	304.4223	2.0690	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	11'622	67	121.7984	0.7045	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	60'140	409	74.8483	0.5087	246	246	0.2351	0.2351	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	36'460	248	149.9313	1.0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	12'276	62	162.7685	0.8213	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	10'294'125	51'940	563.8137	2.8448	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	9'278	6'883	0.3855	0.2860	47'498'657	239'661	255.8249	1.2908	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	25'052'444	170'268	156.7429	1.0653	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298	254	0.0378	0.0322	
S Dist GBP	-	-	-	-	11'390	57	171.9713	0.8677	795'575	591'550	0.0492	0.0366	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63'915	63'915	0.0316	0.0316	
WW Dist EUR	31	27	0.3959	0.3375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WW Dist GBP	382'052	283'422	0.4625	0.3431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Listed Private Markets Fund											
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	-	-	-	-	-
A Dist EUR	3'394'762	2'891'496	1.8290	1.5579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	151	151	1.4977	1.4977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	98	98	0.9708	0.9708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	519	386	2.2582	1.6791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	166'744	123'983	1.9733	1.4672	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Zum 30. September 2025 betragen der NIW des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund gemäss Abschluss inklusive Zeichnungen 10'408'531 GBP, der NIW des Lazard European Equity Fund gemäss Abschluss inklusive Rücknahme 5'082'496 EUR und der NIW des Lazard Japanese Strategic Equity Fund gemäss Abschluss inklusive Zeichnungen 1'493'440'995 JPY.

Zum 31. März 2025 gab es keine Anpassungen, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts in den Fonds verbucht wurden.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund Stand 30. September 2025	Summe
	GBP
NIW gemäss Jahresabschluss	1'395'919'609
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	10'408'531
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	1'385'511'078

  

Lazard European Equity Fund zum 30. September 2025	Summe
	EUR
NIW gemäss Jahresabschluss	-
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	5'082'496
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	5'082'496

  

Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 30. September 2025	Summe
	JPY
NIW gemäss Jahresabschluss	281'739'315'318
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	1'493'440'995
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	280'245'874'323

In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2025 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund zum 30. September 2025 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilklassenebene, nachdem die Anpassung für die Buchung einer Zeichnung des Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>			
- A Acc CHF Hedged	CHF 23'194'761	1'327'980	CHF 17.47
- A Acc EUR Hedged	EUR 129'493'895	35'195'947	EUR 3.68
- A Acc GBP	GBP 168'139'033	51'594'533	GBP 3.26
- A Acc USD Hedged	USD 288'184'602	53'546'432	USD 5.38
- A Dist EUR Hedged	EUR 22'349'146	8'544'799	EUR 2.62
- A Dist GBP	GBP 303'673'241	133'138'488	GBP 2.28
- A Dist USD	USD 5'314'784	374'672	USD 14.19
- AM Dist GBP	GBP 8'831'010	66'907	GBP 131.99
- B Acc EUR Hedged	EUR 64'166'314	3'449'409	EUR 18.60
- B Acc GBP	GBP 2'965'358	160'888	GBP 18.43
- BP Acc EUR Hedged	EUR 69'950	6'995	EUR 10.00
- BP Acc USD Hedged	USD 33'784'810	1'961'372	USD 17.23
- C Acc EUR Hedged	EUR 31'764'872	2'105'264	EUR 15.09
- C Dist GBP	GBP 103'945'611	7'178'314	GBP 14.48
- J Acc GBP	GBP 58'333'604	4'514'306	GBP 12.92
- J Dist GBP	GBP 5'624'228	442'971	GBP 12.70

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard European Equity Fund zum 30. September 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme durch den Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	Anzahl der Redeemable Participating		
	NIW zum 30. September 2025	Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
<b>Lazard European Equity Fund*</b>			
- A Acc EUR	-	-	-
- A Dist EUR	-	-	-
- A Dist USD	-	-	-
- B Dist EUR	-	-	-
- C Acc GBP	-	-	-
- C Dist GBP	-	-	-
- M Acc USD	-	-	-

\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Japanese Strategic Equity Fund zum 30. September 2025 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.

	Anzahl der Redeemable Participating		
	NIW zum 30. September 2025	Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>			
- A Acc EUR	EUR 508'405'157	3'948'915	EUR 128.75
- A Acc GBP	GBP 21'413'459	167'429	GBP 127.90
- A Acc JPY	JPY 58'037'462'421	158'943'320	JPY 365.15
- A Acc USD	USD 167'196'513	927'702	USD 180.23
- C Dist GBP Hedged	GBP 7'359'619	18'274	GBP 402.72
- EA Acc GBP	GBP 76'664'668	497'267	GBP 154.17
- EA Dist USD	USD 19'452'492	159'831	EUR 121.71

## 18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

## 19. Genehmigung des Jahresabschlusses

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

# Anlagenportfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 94.17% (31. März 2025: 96.86%) Stammaktien – 94.17% (31. März 2025: 96.86%)			Übertragbare Wertpapiere – 94.17% (31. März 2025: 96.86%) (Fortsetzung) Stammaktien – 94.17% (31. März 2025: 96.86%) (Fortsetzung)				
Australien – 4.83% (31. März 2025: 5.62%)			Vereinigte Staaten – 21.21% (31. März 2025: 18.93%) (Fortsetzung)				
13'539'504 Atlas Arteria Ltd	32'708'116	2.34	1'966'925 Exelon Corp	65'827'444	4.72		
5'120'402 Transurban Group	34'765'976	2.49		296'258'706	21.21		
	<b>67'474'092</b>	<b>4.83</b>					
Bermuda – 2.20% (31. März 2025: 2.21%)			Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 1'182'579'511 GBP)				
6'286'400 CK Infrastructure Holdings Ltd	<b>30'693'376</b>	<b>2.20</b>		1'314'532'020	94.17		
Kanada – 4.67% (31. März 2025: 2.42%)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 1'182'579'511 GBP)				
930'410 Canadian National Railway Co	<b>65'238'677</b>	<b>4.67</b>		1'314'532'020	94.17		
Frankreich – 6.48% (31. März 2025: 8.41%)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1'182'579'511 GBP)				
877'817 Vinci SA	<b>90'416'242</b>	<b>6.48</b>		1'314'532'020	94.17		
Deutschland – 1.74% (31. März 2025: 1.25%)			Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
378'158 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	<b>24'280'241</b>	<b>1.74</b>	15.10.2025	CHF 1'184'847	GBP 1'112'399	(4'031)	(0.00)
Hongkong – 3.41% (31. März 2025: 2.93%)			15.10.2025	CHF 99'988	GBP 93'672	(138)	(0.00)
10'096'811 Power Assets Holdings Ltd	<b>47'542'741</b>	<b>3.41</b>	15.10.2025	CHF 69'015	GBP 64'655	(95)	(0.00)
Italien – 18.59% (31. März 2025: 17.46%)			15.10.2025	CHF 36'918	GBP 34'555	(20)	(0.00)
10'576'469 Hera SpA	35'361'973	2.53	15.10.2025	CHF 13'803	GBP 12'927	(15)	(0.00)
9'430'404 Italgas SpA	64'500'980	4.62	15.10.2025	CHF 57'529	GBP 53'808	8	0.00
17'840'709 Snam SpA	79'709'376	5.71	15.10.2025	CHF 47'924	GBP 44'806	25	0.00
10'592'546 Terna - Rete Elettrica Nazionale	79'874'945	5.73	15.10.2025	CHF 23'347	GBP 21'811	29	0.00
	<b>259'447'274</b>	<b>18.59</b>	15.10.2025	CHF 87'907	GBP 82'142	91	0.00
Luxemburg – 1.48% (31. März 2025: 1.44%)			15.10.2025	CHF 224'505	GBP 209'899	115	0.00
3'642'931 SES SA	<b>20'623'290</b>	<b>1.48</b>	15.10.2025	CHF 39'690	GBP 37'008	120	0.00
Niederlande – 6.96% (31. März 2025: 7.72%)			15.10.2025	CHF 108'427	GBP 101'292	137	0.00
2'282'853 Ferrovial SE	<b>97'211'302</b>	<b>6.96</b>	15.10.2025	CHF 265'516	GBP 248'015	363	0.00
Neuseeland – 1.06% (31. März 2025: 1.34%)			15.10.2025	CHF 687'503	GBP 642'721	406	0.00
4'359'276 Auckland International Airport Ltd	<b>14'807'837</b>	<b>1.06</b>	15.10.2025	CHF 394'294	GBP 367'989	854	0.00
Portugal – 1.40% (31. März 2025: 1.58%)			15.10.2025	CHF 173'582	GBP 161'054	1'323	0.00
7'319'977 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	<b>19'553'664</b>	<b>1.40</b>	15.10.2025	CHF 342'908	GBP 319'176	1'598	0.00
Spanien – 0.90% (31. März 2025: 4.49%)			15.10.2025	CHF 259'325	GBP 240'806	1'780	0.00
615'160 Aena SME SA	<b>12'496'301</b>	<b>0.90</b>	15.10.2025	CHF 4'036'739	GBP 3'774'110	2'067	0.00
Schweiz – 1.66% (31. März 2025: 1.23%)			15.10.2025	CHF 362'331	GBP 336'239	2'705	0.00
102'014 Flughafen Zurich AG	<b>23'116'411</b>	<b>1.66</b>	15.10.2025	CHF 18'828'096	GBP 17'603'146	9'641	0.00
Vereinigtes Königreich – 17.58% (31. März 2025: 19.83%)			15.10.2025	EUR 664'258	GBP 581'011	(720)	(0.00)
10'391'922 National Grid Plc	110'933'767	7.95	15.10.2025	EUR 334'001	GBP 292'276	(496)	(0.00)
5'075'024 Pennon Group Plc	23'730'812	1.70	15.10.2025	EUR 846'472	GBP 739'798	(326)	(0.00)
2'044'473 Severn Trent Plc	52'910'961	3.79	15.10.2025	EUR 481'900	GBP 421'202	(217)	(0.00)
5'041'110 United Utilities Group Plc	57'796'326	4.14	15.10.2025	EUR 470'073	GBP 410'865	(212)	(0.00)
	<b>245'371'866</b>	<b>17.58</b>	15.10.2025	EUR 125'640	GBP 109'944	(186)	(0.00)
Vereinigte Staaten – 21.21% (31. März 2025: 18.93%)			15.10.2025	EUR 166'869	GBP 145'956	(181)	(0.00)
455'710 American Tower Corp (REIT)	65'166'319	4.67	15.10.2025	EUR 658'758	GBP 575'655	(169)	(0.00)
755'392 Consolidated Edison Inc	56'459'241	4.04	15.10.2025	EUR 135'044	GBP 118'120	(146)	(0.00)
570'926 Crown Castle Inc (REIT)	40'961'166	2.93	15.10.2025	EUR 37'802	GBP 33'080	(56)	(0.00)
2'569'532 CSX Corp	67'844'536	4.85	15.10.2025	EUR 195'662	GBP 170'979	(50)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 120'043	GBP 104'899	(31)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 22'379	GBP 19'574	(24)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 31'872	GBP 27'856	(12)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 22'642	GBP 19'790	(10)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 23'613	GBP 20'637	(9)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 1'990	GBP 1'739	(1)	(0.00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.14)% (31. März 2025: (0.18)% (Fortsetzung)</b>									
<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.14)% (31. März 2025: (0.18)% (Fortsetzung)</b>									
15.10.2025	EUR 191	GBP 166	1	0.00	15.10.2025	GBP 8'772'750	EUR 10'127'939	(74'948)	(0.01)
15.10.2025	EUR 400	GBP 348	2	0.00	15.10.2025	GBP 3'664'562	EUR 4'220'902	(22'789)	(0.00)
15.10.2025	EUR 82'460	GBP 72'032	5	0.00	15.10.2025	GBP 1'154'200	EUR 1'325'358	(3'624)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'558	GBP 1'355	6	0.00	15.10.2025	GBP 186'441	EUR 214'378	(838)	(0.00)
15.10.2025	EUR 22'403	GBP 19'558	13	0.00	15.10.2025	GBP 43'919	EUR 50'629	(311)	(0.00)
15.10.2025	EUR 2'598	GBP 2'255	14	0.00	15.10.2025	GBP 25'127	EUR 29'023	(228)	(0.00)
15.10.2025	EUR 5'000	GBP 4'348	20	0.00	15.10.2025	GBP 39'821	EUR 45'788	(179)	(0.00)
15.10.2025	EUR 69'795	GBP 60'933	39	0.00	15.10.2025	GBP 34'076	EUR 39'182	(153)	(0.00)
15.10.2025	EUR 5'434	GBP 4'705	42	0.00	15.10.2025	GBP 17'124	EUR 19'755	(134)	(0.00)
15.10.2025	EUR 718'442	GBP 627'581	45	0.00	15.10.2025	GBP 13'107	EUR 15'139	(118)	(0.00)
15.10.2025	EUR 727'011	GBP 635'066	46	0.00	15.10.2025	GBP 23'227	EUR 26'709	(105)	(0.00)
15.10.2025	EUR 818'704	GBP 715'162	52	0.00	15.10.2025	GBP 21'999	EUR 25'295	(99)	(0.00)
15.10.2025	EUR 24'962	GBP 21'708	99	0.00	15.10.2025	GBP 23'441	EUR 26'943	(96)	(0.00)
15.10.2025	EUR 14'849	GBP 12'862	110	0.00	15.10.2025	GBP 10'445	EUR 12'041	(74)	(0.00)
15.10.2025	EUR 15'233	GBP 13'188	120	0.00	15.10.2025	GBP 109'853	EUR 125'830	(71)	(0.00)
15.10.2025	EUR 26'019	GBP 22'589	140	0.00	15.10.2025	GBP 4'061	EUR 4'669	(18)	(0.00)
15.10.2025	EUR 53'349	GBP 46'459	146	0.00	15.10.2025	GBP 3'627	EUR 4'169	(15)	(0.00)
15.10.2025	EUR 39'013	GBP 33'915	166	0.00	15.10.2025	GBP 1'486	EUR 1'713	(11)	(0.00)
15.10.2025	EUR 32'903	GBP 28'542	202	0.00	15.10.2025	GBP 1'896	EUR 2'180	(9)	(0.00)
15.10.2025	EUR 30'215	GBP 26'191	205	0.00	15.10.2025	GBP 1'124	EUR 1'288	(1)	(0.00)
15.10.2025	EUR 67'848	GBP 59'029	243	0.00	15.10.2025	GBP 2'117	EUR 2'423	1	0.00
15.10.2025	EUR 80'630	GBP 70'150	289	0.00	15.10.2025	GBP 700	EUR 800	1	0.00
15.10.2025	EUR 40'503	GBP 35'067	316	0.00	15.10.2025	GBP 13'542	EUR 15'495	6	0.00
15.10.2025	EUR 143'094	GBP 124'615	391	0.00	15.10.2025	GBP 17'122	EUR 19'590	9	0.00
15.10.2025	EUR 707'771	GBP 617'905	399	0.00	15.10.2025	GBP 8'518	EUR 9'738	11	0.00
15.10.2025	EUR 72'071	GBP 62'395	565	0.00	15.10.2025	GBP 210'422	EUR 240'764	93	0.00
15.10.2025	EUR 85'141	GBP 73'801	577	0.00	15.10.2025	GBP 136'680	EUR 156'263	169	0.00
15.10.2025	EUR 110'530	GBP 95'691	867	0.00	15.10.2025	GBP 1'144'463	EUR 1'307'842	1'941	0.00
15.10.2025	EUR 230'543	GBP 200'418	984	0.00	15.10.2025	GBP 326'273	JPY 64'939'657	(661)	(0.00)
15.10.2025	EUR 126'550	GBP 109'566	987	0.00	15.10.2025	GBP 90'096	JPY 18'000'000	(524)	(0.00)
15.10.2025	EUR 238'008	GBP 206'461	1'461	0.00	15.10.2025	GBP 1'666'622	USD 2'273'074	(23'396)	(0.00)
15.10.2025	EUR 358'529	GBP 311'679	1'530	0.00	15.10.2025	GBP 1'640'022	USD 2'222'898	(12'691)	(0.00)
15.10.2025	EUR 268'078	GBP 232'545	1'646	0.00	15.10.2025	GBP 410'338	USD 556'175	(3'175)	(0.00)
15.10.2025	EUR 721'246	GBP 628'103	1'972	0.00	15.10.2025	GBP 209'887	USD 284'482	(1'624)	(0.00)
15.10.2025	EUR 579'733	GBP 504'376	2'074	0.00	15.10.2025	GBP 173'904	USD 235'711	(1'346)	(0.00)
15.10.2025	EUR 625'639	GBP 544'085	2'469	0.00	15.10.2025	GBP 73'011	USD 99'684	(1'104)	(0.00)
15.10.2025	EUR 600'125	GBP 521'705	2'560	0.00	15.10.2025	GBP 142'352	USD 192'945	(1'102)	(0.00)
15.10.2025	EUR 508'985	GBP 440'879	3'767	0.00	15.10.2025	GBP 80'997	USD 110'000	(788)	(0.00)
15.10.2025	EUR 703'917	GBP 611'136	3'801	0.00	15.10.2025	GBP 40'151	USD 54'819	(607)	(0.00)
15.10.2025	EUR 636'242	GBP 551'108	4'708	0.00	15.10.2025	GBP 60'188	USD 81'417	(345)	(0.00)
15.10.2025	EUR 714'031	GBP 618'171	5'602	0.00	15.10.2025	GBP 57'679	USD 78'000	(314)	(0.00)
15.10.2025	EUR 855'818	GBP 741'834	5'803	0.00	15.10.2025	GBP 27'944	USD 37'876	(216)	(0.00)
15.10.2025	EUR 983'167	GBP 851'217	7'671	0.00	15.10.2025	GBP 29'592	USD 40'000	(148)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'879'793	GBP 1'634'154	8'019	0.00	15.10.2025	GBP 21'585	USD 29'212	(135)	(0.00)
15.10.2025	EUR 3'273'672	GBP 2'845'891	13'966	0.00	15.10.2025	GBP 9'443	USD 12'774	(54)	(0.00)
15.10.2025	EUR 19'539'528	GBP 16'986'240	83'357	0.01	15.10.2025	GBP 6'195	USD 8'396	(48)	(0.00)
15.10.2025	EUR 30'092'047	GBP 26'159'829	128'375	0.01	15.10.2025	GBP 16'044	USD 21'617	(28)	(0.00)
15.10.2025	EUR 51'326'637	GBP 44'619'632	218'964	0.02	15.10.2025	GBP 1'027	USD 1'392	(8)	(0.00)
15.10.2025	EUR 150'640'123	GBP 130'955'526	642'644	0.05	15.10.2025	GBP 711	USD 956	1	0.00
15.10.2025	GBP 246'369	CHF 265'488	(1'982)	(0.00)	15.10.2025	GBP 26'026	USD 35'000	4	0.00
15.10.2025	GBP 191'226	CHF 206'065	(1'538)	(0.00)	15.10.2025	GBP 33'218	USD 44'672	5	0.00
15.10.2025	GBP 1'808	CHF 1'935	(2)	(0.00)	15.10.2025	GBP 65'921	USD 88'575	65	0.00
15.10.2025	GBP 8'832'449	EUR 10'201'594	(79'594)	(0.01)	15.10.2025	GBP 43'754	USD 58'671	133	0.00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.14)% (31. März 2025: (0.18)% (Fortsetzung)</b>									
<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.14)% (31. März 2025: (0.18)% (Fortsetzung)</b>									
15.10.2025	GBP 22'097	USD 29'476	182	0.00	15.10.2025	USD 466'414	GBP 344'900	1'876	0.00
15.10.2025	GBP 62'364	USD 83'625	189	0.00	15.10.2025	USD 175'000	GBP 128'174	1'937	0.00
15.10.2025	GBP 257'727	USD 343'793	2'119	0.00	15.10.2025	USD 525'000	GBP 388'393	1'941	0.00
15.10.2025	GBP 482'939	USD 644'212	3'971	0.00	15.10.2025	USD 441'715	GBP 326'389	2'023	0.00
15.10.2025	JPY 69'244'180	GBP 347'542	1'062	0.00	15.10.2025	USD 412'974	GBP 304'919	2'125	0.00
15.10.2025	JPY 5'809'080'617	GBP 29'156'270	89'108	0.01	15.10.2025	USD 326'000	GBP 238'770	3'609	0.00
15.10.2025	USD 277'194	GBP 207'801	(1'709)	(0.00)	15.10.2025	USD 705'066	GBP 520'195	4'017	0.00
15.10.2025	USD 158'389	GBP 118'120	(358)	(0.00)	15.10.2025	USD 805'083	GBP 594'431	4'143	0.00
15.10.2025	USD 769'365	GBP 572'099	(81)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'136'189	GBP 838'903	5'848	0.00
15.10.2025	USD 15'000	GBP 11'186	(34)	(0.00)	15.10.2025	USD 676'000	GBP 495'644	6'958	0.00
15.10.2025	USD 14'700	GBP 10'963	(33)	(0.00)	15.10.2025	USD 2'868'577	GBP 2'120'607	12'164	0.00
15.10.2025	USD 29'328	GBP 21'827	(22)	(0.00)	15.10.2025	USD 3'299'128	GBP 2'435'904	16'979	0.00
15.10.2025	USD 1'451	GBP 1'088	(9)	(0.00)	15.10.2025	USD 5'040'270	GBP 3'721'473	25'941	0.00
15.10.2025	USD 39'594	GBP 29'442	(4)	(0.00)	15.10.2025	USD 5'000'000	GBP 3'689'977	27'496	0.00
15.10.2025	USD 4'963	GBP 3'693	(4)	(0.00)	15.10.2025	USD 26'114'916	GBP 19'281'895	134'405	0.01
15.10.2025	USD 1'827	GBP 1'349	9	0.00	15.10.2025	USD 30'672'532	GBP 22'647'001	157'862	0.01
15.10.2025	USD 12'308	GBP 9'135	16	0.00	15.10.2025	USD 34'626'144	GBP 25'566'142	178'210	0.01
15.10.2025	USD 8'861	GBP 6'551	38	0.00	15.10.2025	USD 67'598'575	GBP 49'911'269	347'908	0.03
15.10.2025	USD 4'963	GBP 3'639	51	0.00	15.10.2025	USD 276'500'548	GBP 204'153'612	1'423'056	0.10
15.10.2025	USD 12'685	GBP 9'380	51	0.00	29.12.2025	AUD 26'294'492	GBP 12'862'085	87'215	0.01
15.10.2025	USD 13'454	GBP 9'934	69	0.00	29.12.2025	GBP 27'432'449	AUD 56'126'105	(208'085)	(0.02)
15.10.2025	USD 36'475	GBP 26'984	135	0.00	29.12.2025	GBP 22'693'286	AUD 46'429'206	(171'797)	(0.01)
15.10.2025	USD 29'212	GBP 21'585	135	0.00	29.12.2025	GBP 22'291'485	AUD 45'590'880	(160'745)	(0.01)
15.10.2025	USD 40'000	GBP 29'579	161	0.00	29.12.2025	GBP 4'812'237	AUD 9'845'335	(36'314)	(0.00)
15.10.2025	USD 14'591	GBP 10'686	162	0.00	29.12.2025	GBP 2'545'954	AUD 5'209'144	(19'403)	(0.00)
15.10.2025	USD 34'218	GBP 25'246	195	0.00	29.12.2025	GBP 45'702'778	CAD 85'518'582	(174'692)	(0.01)
15.10.2025	USD 22'942	GBP 16'855	202	0.00	29.12.2025	GBP 12'033'162	CAD 22'517'741	(46'750)	(0.00)
15.10.2025	USD 34'308	GBP 25'262	246	0.00	29.12.2025	GBP 5'730'934	CAD 10'723'231	(21'672)	(0.00)
15.10.2025	USD 24'750	GBP 18'147	255	0.00	29.12.2025	GBP 7'771'027	CAD 14'490'641	(2'652)	(0.00)
15.10.2025	USD 40'000	GBP 29'453	286	0.00	29.12.2025	GBP 13'739'445	CHF 14'610'803	(47'462)	(0.00)
15.10.2025	USD 59'750	GBP 44'116	308	0.00	29.12.2025	GBP 5'977'186	CHF 6'359'219	(23'440)	(0.00)
15.10.2025	USD 74'953	GBP 55'384	343	0.00	29.12.2025	GBP 2'343'643	CHF 2'491'543	(7'403)	(0.00)
15.10.2025	USD 100'000	GBP 73'947	402	0.00	29.12.2025	GBP 1'491'367	CHF 1'586'073	(5'268)	(0.00)
15.10.2025	USD 110'207	GBP 81'471	467	0.00	29.12.2025	GBP 102'503'737	EUR 117'244'273	(358'684)	(0.03)
15.10.2025	USD 141'807	GBP 104'863	570	0.00	29.12.2025	GBP 110'150'353	EUR 125'959'260	(358'025)	(0.03)
15.10.2025	USD 100'000	GBP 73'729	620	0.00	29.12.2025	GBP 85'041'140	EUR 97'289'944	(314'664)	(0.02)
15.10.2025	USD 171'938	GBP 127'199	636	0.00	29.12.2025	GBP 93'346'386	EUR 106'720'979	(283'589)	(0.02)
15.10.2025	USD 119'189	GBP 87'961	655	0.00	29.12.2025	GBP 65'231'561	EUR 74'618'237	(233'577)	(0.02)
15.10.2025	USD 153'323	GBP 113'206	789	0.00	29.12.2025	GBP 50'599'280	EUR 57'876'543	(177'796)	(0.01)
15.10.2025	USD 645'771	GBP 479'283	844	0.00	29.12.2025	GBP 27'696'633	HKD 291'502'993	(201'249)	(0.01)
15.10.2025	USD 96'000	GBP 70'528	847	0.00	29.12.2025	GBP 24'351'164	HKD 256'296'005	(177'282)	(0.01)
15.10.2025	USD 85'000	GBP 62'256	941	0.00	29.12.2025	GBP 22'538'492	HKD 237'183'148	(160'785)	(0.01)
15.10.2025	USD 141'523	GBP 104'208	1'014	0.00	29.12.2025	GBP 4'484'889	HKD 46'975'582	(10'843)	(0.00)
15.10.2025	USD 185'731	GBP 137'069	1'021	0.00	29.12.2025	GBP 2'766'849	NZD 6'311'180	37'237	0.00
15.10.2025	USD 101'731	GBP 74'510	1'126	0.00	29.12.2025	GBP 11'626'514	NZD 26'517'949	157'390	0.01
15.10.2025	USD 877'202	GBP 651'048	1'147	0.00	29.12.2025	GBP 61'137'995	USD 82'901'318	(499'933)	(0.04)
15.10.2025	USD 300'000	GBP 221'674	1'374	0.00	29.12.2025	GBP 63'988'833	USD 86'733'421	(498'299)	(0.05)
15.10.2025	USD 124'372	GBP 91'093	1'377	0.00	29.12.2025	GBP 50'997'800	USD 69'134'040	(404'024)	(0.03)
15.10.2025	USD 307'436	GBP 226'995	1'582	0.00	29.12.2025	GBP 39'356'998	USD 53'355'652	(313'443)	(0.02)
15.10.2025	USD 278'200	GBP 205'114	1'726	0.00	29.12.2025	GBP 35'353'352	USD 47'930'130	(283'161)	(0.02)
15.10.2025	USD 198'984	GBP 146'188	1'756	0.00	29.12.2025	GBP 27'866'110	USD 37'774'073	(219'277)	(0.02)
15.10.2025	USD 400'000	GBP 295'565	1'832	0.00	29.12.2025	GBP 43'258'247	USD 58'401'575	(163'886)	(0.01)
15.10.2025	USD 358'505	GBP 264'701	1'845	0.00	29.12.2025	USD 47'533'910	GBP 35'342'511	(591)	(0.00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.14%) (31. März 2025: (0.18%) (Fortsetzung)</b>				
			Offene Devisenterminkontrakte – (0.14%) (31. März 2025: (0.18%) (Fortsetzung)	
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	3'933'385 0.28
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(5'829'441) (0.42)
			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>	<b>(1'896'056) (0.14)</b>
			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>(1'896'056) (0.14)</b>
			<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 96.68%)</b>	<b>1'312'635'964 94.03</b>
			<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 3.32%)</b>	<b>83'283'646 5.97</b>
			<b>Nettovermögen</b>	<b>1'395'919'610 100.00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens</b>				
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	91.85
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.27
			Sonstige Vermögenswerte	7.88
			<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100.00</b>
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
BNP Paribas				
Citibank NA				
HSBC Bank Plc				
JP Morgan Chase and Company				
Royal Bank of Canada				
State Street Bank and Trust Company				
The Bank of New York Mellon				
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 98.97% (31. März 2025: 99.36%)</b>					
<b>Stammaktien – 98.97% (31. März 2025: 99.36%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dänemark – 1.76% (31. März 2025: 2.26%)</b>			<b>Vereinigte Staaten – 56.81% (31. März 2025: 57.10%)</b>		
30'066 Coloplast A/S	2'567'743	1.17	6'225 Adobe Inc	2'195'869	1.00
17'915 Zealand Pharma A/S	1'299'236	0.59	25'370 Agilent Technologies Inc	3'256'240	1.49
	<b>3'866'979</b>	<b>1.76</b>	16'139 Autodesk Inc	5'126'876	2.34
<b>Frankreich – 3.48% (31. März 2025: 1.89%)</b>			50'269 Boston Scientific Corp	4'907'762	2.24
13'112 EssilorLuxottica SA	4'248'786	1.94	15'970 Cadence Design Systems Inc	5'609'622	2.57
12'097 Schneider Electric SE	3'374'512	1.54	5'445 Carlisle Cos Inc	1'791'187	0.82
	<b>7'623'298</b>	<b>3.48</b>	40'793 Colgate-Palmolive Co	3'260'992	1.49
<b>Deutschland – null (31. März 2025: 1.21%)</b>			19'215 Danaher Corp	3'809'566	1.74
<b>Hongkong – 1.07% (31. März 2025: 0.92%)</b>			11'629 Ecolab Inc	3'184'718	1.46
243'390 AIA Group Ltd	<b>2'334'770</b>	<b>1.07</b>	5'035 Intuit Inc	3'438'452	1.57
<b>Indien – 1.82% (31. März 2025: 1.99%)</b>			23'054 IQVIA Holdings Inc	4'378'877	2.00
116'402 HDFC Bank Ltd ADR*	<b>3'976'292</b>	<b>1.82</b>	135'382 Kenvue Inc	2'197'250	1.00
<b>Irland – 3.27% (31. März 2025: 3.63%)</b>			13'832 Labcorp Holdings Inc	3'970'614	1.82
11'703 Accenture Plc	2'885'960	1.32	19'281 Marsh & McLennan Cos Inc	3'885'700	1.78
10'081 Trane Technologies Plc	4'253'779	1.95	27'609 Microsoft Corp	14'300'081	6.54
	<b>7'139'739</b>	<b>3.27</b>	19'467 MSA Safety Inc	3'349'687	1.53
<b>Israel – 2.09% (31. März 2025: 2.60%)</b>			68'622 NVIDIA Corp	12'803'493	5.86
22'112 Check Point Software Technologies Ltd	<b>4'575'194</b>	<b>2.09</b>	22'680 Procter & Gamble Co	3'484'782	1.59
			17'011 Prologis Inc (REIT)	1'948'100	0.89
<b>Japan – 2.69% (31. März 2025: 0.99%)</b>			26'721 PTC Inc	5'424'897	2.48
18'000 Hoya Corp	2'492'139	1.14	10'308 Rockwell Automation Inc	3'602'955	1.65
9'100 Keyence Corp	3'395'463	1.55	13'325 S&P Global Inc	6'485'411	2.97
	<b>5'887'602</b>	<b>2.69</b>	12'037 Thermo Fisher Scientific Inc	5'838'186	2.67
<b>Jersey – 2.10% (31. März 2025: 2.18%)</b>			19'213 Visa Inc	6'558'934	3.00
91'898 Experian Plc	<b>4'600'153</b>	<b>2.10</b>	19'214 Watts Water Technologies Inc	5'366'086	2.45
			27'754 Zoetis Inc	4'060'965	1.86
<b>Niederlande – 5.23% (31. März 2025: 4.84%)</b>				<b>124'237'302</b>	<b>56.81</b>
2'962 Argenx SE ADR*	2'184'653	1.00	<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 174'974'734 USD)	<b>216'424'576</b>	<b>98.97</b>
5'059 ASML Holding NV	4'918'518	2.25	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 174'974'734 USD)	<b>216'424'576</b>	<b>98.97</b>
31'672 Wolters Kluwer NV	4'318'983	1.98			
	<b>11'422'154</b>	<b>5.23</b>	<b>Kapital- betrag</b>	<b>Effektive Rendite</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>
<b>Südafrika – 0.96% (31. März 2025: 0.95%)</b>			<b>Beizule- gender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>	
102'336 Clicks Group Ltd	<b>2'088'437</b>	<b>0.96</b>	<b>Pensionsgeschäfte – 0.89% (31. März 2025: 0.48%)</b>		
<b>Schweden – 1.54% (31. März 2025: 1.53%)</b>			1'940'000 Fixed Income Clearing Corp**	4.190	01.10.2025
282'828 Hexagon AB	<b>3'361'707</b>	<b>1.54</b>	1'940'000		
<b>Schweiz – 3.28% (31. März 2025: 4.33%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 1'940'000 USD)	<b>1'940'000</b>	<b>0.89</b>
62'471 ABB Ltd	4'498'257	2.06			
12'014 Sika AG	2'672'796	1.22	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 176'914'734 USD)</b>	<b>218'364'576</b>	<b>99.86</b>
	<b>7'171'053</b>	<b>3.28</b>			
<b>Taiwan – 4.93% (31. März 2025: 3.62%)</b>					
252'000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	<b>10'790'078</b>	<b>4.93</b>			
<b>Vereinigtes Königreich – 7.94% (31. März 2025: 9.32%)</b>					
28'186 Ashtead Group Plc	1'882'099	0.86			
137'375 Compass Group Plc	4'672'468	2.14			
94'601 Halma Plc	4'389'395	2.01			
133'796 RELX Plc	6'405'856	2.93			
	<b>17'349'818</b>	<b>7.94</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98.33
					Pensionsgeschäfte	0.88
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
					Sonstige Vermögenswerte	0.79
					<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100.00</b>
Derivative Finanzinstrumente – (0.04)% (31. März 2025: (0.01)%)					* ADR - American Depository Receipt	
Offene Devisenterminkontrakte – (0.04)% (31. März 2025: (0.01)%)					** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 1'940'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1'957'700 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1'978'813 USD.	
15.10.2025 EUR 5'174'163	USD 6'092'267		(12'716)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 59'689	USD 70'280		(147)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 36'934	USD 43'536		(139)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 8'272'737	USD 11'204'388		(77'559)	(0.04)		
15.10.2025 GBP 95'734	USD 129'659		(898)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 69'619	USD 94'362		(725)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 16'171	USD 21'933		(183)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 18'529	USD 25'077		(155)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 7'327	USD 9'973		(118)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 5'049	USD 6'894		(103)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 7'297	USD 9'910		(95)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 4'421	USD 6'030		(83)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 6'887	USD 9'332		(69)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 5'379	USD 7'291		(56)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 1'770	USD 2'393		(13)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 723	USD 978		(6)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 500	USD 672		1	0.00		
15.10.2025 GBP 1'812	USD 2'429		7	0.00		
15.10.2025 GBP 5'956	USD 7'945		66	0.00		
15.10.2025 USD 86'789	EUR 74'210		(407)	(0.00)		
15.10.2025 USD 153'815	GBP 115'004		(865)	(0.00)		
15.10.2025 USD 32'549	GBP 24'204		(5)	(0.00)		
15.10.2025 USD 239	GBP 179		(2)	(0.00)		
15.10.2025 USD 2'021	GBP 1'504		(2)	(0.00)		
15.10.2025 USD 334	GBP 247		2	0.00		
15.10.2025 USD 353	GBP 261		2	0.00		
15.10.2025 USD 493	GBP 361		7	0.00		
15.10.2025 USD 1'937	GBP 1'430		14	0.00		
15.10.2025 USD 7'971	GBP 5'916		14	0.00		
15.10.2025 USD 1'269	GBP 931		18	0.00		
15.10.2025 USD 3'089	GBP 2'283		19	0.00		
15.10.2025 USD 14'496	GBP 10'720		78	0.00		
15.10.2025 USD 11'719	GBP 8'641		98	0.00		
15.10.2025 USD 28'511	GBP 21'036		218	0.00		
15.10.2025 USD 35'667	GBP 26'263		344	0.00		
15.10.2025 USD 39'689	GBP 29'158		472	0.00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1'360	0.00			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(94'346)	(0.04)			
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>(92'986)</b>	<b>(0.04)</b>			
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>(92'986)</b>	<b>(0.04)</b>			
Summe Anlagen (31. März 2025: 99.83%)	218'271'590	99.82				
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0.17%)	391'092	0.18				
<b>Nettovermögen</b>	<b>218'662'682</b>	<b>100.00</b>				

## Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.00)% (31. März 2025: (0.00)%)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.00)% (31. März 2025: (0.00)%)</b>				
15.10.2025	EUR 3'820'842	USD 4'498'812	(9'391)	(0.00)
15.10.2025	EUR 115'855	USD 136'412	(286)	(0.00)
15.10.2025	EUR 52'900	USD 62'295	(138)	(0.00)
15.10.2025	EUR 63'130	USD 74'309	(133)	(0.00)
15.10.2025	EUR 27'087	USD 31'929	(102)	(0.00)
15.10.2025	EUR 9'526	USD 11'216	(23)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'905	USD 2'242	(4)	(0.00)
15.10.2025	EUR 1'579	USD 1'860	(4)	(0.00)
15.10.2025	EUR 821	USD 968	(3)	(0.00)
15.10.2025	USD 78'851	EUR 67'423	(370)	(0.00)
15.10.2025	USD 2'410	EUR 2'061	(11)	(0.00)
15.10.2025	USD 196	EUR 167	(1)	(0.00)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>				
			<b>(10'466)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				
			<b>(10'466)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 99.71%)</b>				
			<b>633'411'932</b>	<b>99.03</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0.29%)</b>				
			<b>6'206'935</b>	<b>0.97</b>
<b>Nettovermögen</b>				
			<b>639'618'867</b>	<b>100.00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
			92.06	
Pensionsgeschäfte				
			1.50	
Sonstige Vermögenswerte				
			6.44	
<b>Gesamtvermögen</b>				
			<b>100.00</b>	
* ADR - American Depository Receipt				
** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 10'140'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 10'232'500 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 10'342'838 USD.				
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.				
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.01% (31. März 2025: 97.04%)</b>								
<b>Stammaktien – 95.36% (31. März 2025: 97.04%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.01% (31. März 2025: 97.04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich – 10.39% (31. März 2025: 3.94%)</b>			<b>Vorzugsaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 27'435'946 USD)	27'804'097	3.65			
1'645'167 Edenred SE	39'016'490	5.12						
1'199'000 FDJ United	40'119'072	5.27						
	<b>79'135'562</b>	<b>10.39</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 819'940'899 USD)	754'021'179	99.01			
<b>Deutschland – 1.62% (31. März 2025: 3.10%)</b>								
249'070 Carl Zeiss Meditec AG	<b>12'328'461</b>	<b>1.62</b>						
<b>Israel – 2.85% (31. März 2025: 1.37%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte – 0.66% (31. März 2024: 0.84%)</b>					
150'060 Nice Ltd ADR*	21'725'687	2.85						
<b>Italien – 10.49% (31. März 2025: 12.83%)</b>			5'060'000 Fixed Income Clearing Corp**	4.190	01.10.2025	5'060'000	0.66	
8'684'823 Nexi SpA	49'105'969	6.44						
5'128'218 Snam SpA	30'814'392	4.05	<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 5'060'000 USD)					
	<b>79'920'361</b>	<b>10.49</b>		5'060'000		0.66		
<b>Japan – 4.99% (31. März 2025: 3.92%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 825'000'899 USD)</b>					
415'609 Secom Co Ltd	15'246'163	2.00		759'081'179		99.67		
3'508'000 Unicharm Corp	22'758'057	2.99						
	<b>38'004'220</b>	<b>4.99</b>						
<b>Luxemburg – 3.91% (31. März 2025: 4.19%)</b>			<b>Fälligkeits-datum</b>					
3'898'329 SES SA	29'680'780	3.91	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>		
<b>Niederlande – null (31. März 2025: 4.16%)</b>								
<b>Schweiz – 0.89% (31. März 2025: 0.89%)</b>			15.10.2025 CHF 8'835	USD 11'188	(71)	(0.00)		
65'585 SGS SA	<b>6'795'366</b>	<b>0.89</b>	15.10.2025 CHF 123	USD 155	(1)	(0.00)		
<b>Vereiniges Königreich – 27.70% (31. März 2025: 26.07%)</b>			15.10.2025 EUR 110'372	USD 129'956	(270)	(0.00)		
947'245 Bunzl Plc	29'886'850	3.92	15.10.2025 EUR 762	USD 898	(3)	(0.00)		
290'615 Diageo Plc	6'939'506	0.91	15.10.2025 EUR 1'298	USD 1'522	3	0.00		
3'314'230 International Game Technology Plc	57'170'467	7.52	15.10.2025 USD 176	CHF 140	(1)	(0.00)		
2'174'385 National Grid Plc	31'217'214	4.10	15.10.2025 USD 222	CHF 175	1	0.00		
4'813'638 Rentokil Initial Plc	24'328'763	3.19	15.10.2025 USD 2'037	EUR 1'742	(10)	(0.00)		
884'689 Severn Trent Plc	30'792'484	4.04	15.10.2025 USD 1'837	EUR 1'565	(2)	(0.00)		
1'986'791 United Utilities Group Plc	30'634'872	4.02	15.10.2025 USD 2'565	EUR 2'176	9	0.00		
	<b>210'970'156</b>	<b>27.70</b>						
<b>Vereinigte Staaten – 32.52% (31. März 2025: 35.67%)</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
1'335'870 Baxter International Inc	30'417'760	3.99			13	0.00		
231'145 Cognizant Technology Solutions Corp	15'502'895	2.04	<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
2'474'387 Dentsply Sirona Inc	31'399'971	4.12			(358)	(0.00)		
285'316 Fiserv Inc	36'785'792	4.83	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
744'609 H&R Block Inc	37'654'877	4.94			(345)	(0.00)		
119'818 Henry Schein Inc	7'952'321	1.04	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					
634'630 Kenvue Inc	10'300'045	1.35			(345)	(0.00)		
674'045 Omnicom Group Inc	54'954'888	7.23	<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 100.05%)</b>					
338'323 PayPal Holdings Inc	22'687'940	2.98			759'080'834	99.67		
	<b>247'656'489</b>	<b>32.52</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (0.05)%)</b>					
<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 792'504'953 USD)	<b>726'217'082</b>	<b>95.36</b>			2'496'810	0.33		
<b>Vorzugsaktien – 3.65% (31. März 2025: null)</b>			<b>Nettovermögen</b>					
<b>Deutschland – 3.65% (31. März 2025: null)</b>					761'577'644	100.00		
344'719 Henkel AG & Co KGaA	27'804'097	3.65	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					
			<b>% des Gesamtvermögens</b>					
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					
						98.88		
			Pensionsgeschäfte					
						0.66		
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					
						0.00		
			Sonstige Vermögenswerte					
						0.46		
			<b>Gesamtvermögen</b>					
						100.00		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

\* ADR - American Depository Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 5'060'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 5'106'200 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 5'161'302 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.21% (31. März 2025: 95.82%)</b>								
<b>Stammaktien – 99.21% (31. März 2025: 95.82%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Australien – 1.42% (31. März 2025: null)</b>			<b>Vereinigte Staaten – 70.65% (31. März 2025: 70.10%) (Fortsetzung)</b>					
3'810 Telix Pharmaceuticals Ltd	36'462	1.42	433 Tempus AI Inc	34'947	1.36			
<b>Kanada – 2.94% (31. März 2025: 2.14%)</b>								
15'060 AbCellera Biologics Inc	75'752	2.94	216 Thermo Fisher Scientific Inc	104'764	4.07			
<b>Kaimaninseln – null (31. März 2025: 1.78%)</b>								
<b>Dänemark – 2.96% (31. März 2025: 2.53%)</b>								
873 Novo Nordisk A/S ADR*	48'443	1.88	<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 2'780'833 USD)	2'555'080	99.21			
384 Zealand Pharma A/S	27'849	1.08	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 2'780'833 USD)					
	76'292	2.96		2'555'080	99.21			
<b>Frankreich – 1.76% (31. März 2025: 2.27%)</b>			<b>Kapital- betrag</b>					
491 Sanofi SA	45'281	1.76		Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Deutschland – 2.33% (31. März 2025: 2.50%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte – 1.17% (31. März 2025: 0.85%)</b>					
1'112 Siemens Healthineers AG	60'081	2.33		30'000 Fixed Income Clearing Corp**	4.190	01.10.2025	30'000	1.17
<b>Irland – null (31. März 2025: 3.91%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 30'000 USD)					
<b>Japan – 3.70% (31. März 2025: null)</b>						30'000	1.17	
5'900 M3 Inc	95'192	3.70	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 2'810'833 USD)</b>					
<b>Niederlande – 6.77% (31. März 2025: 5.01%)</b>						2'585'080	100.38	
161 Argenx SE ADR*	118'747	4.61	<b>Fälligkeits- datum</b>					
1'258 QIAGEN NV	55'674	2.16		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
	174'421	6.77	<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.01)% (31. März 2025: (0.01)%)</b>					
<b>Schweiz – 6.68% (31. März 2025: 5.58%)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.01)% (31. März 2025: (0.01)%)</b>					
1'399 CRISPR Therapeutics AG	90'669	3.52						
123 Lonza Group AG	81'459	3.16	<b>Vereinigte Staaten – 70.65% (31. März 2025: 70.10%)</b>					
	172'128	6.68						
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>								
3'039 10X Genomics Inc	35'526	1.38	15.10.2025 EUR 61'639	USD 72'576		(152)	(0.01)	
16'001 Absci Corp	48'643	1.89	15.10.2025 EUR 792	USD 940		(9)	(0.00)	
2'572 CareDx Inc	37'397	1.45	15.10.2025 EUR 1'363	USD 1'605		(3)	(0.00)	
2'950 Certara Inc	36'049	1.40	15.10.2025 EUR 428	USD 505		(2)	(0.00)	
390 Danaher Corp	77'321	3.00	15.10.2025 EUR 874	USD 1'029		(2)	(0.00)	
1'137 Dexcom Inc	76'509	2.97	15.10.2025 EUR 1'852	USD 2'171		4	0.00	
1'963 Doximity Inc	143'593	5.56	15.10.2025 USD 1'480	EUR 1'265		(7)	(0.00)	
80 Eli Lilly & Co	61'040	2.37	15.10.2025 USD 1'285	EUR 1'095		(1)	(0.00)	
5'498 Evolent Health Inc	46'513	1.81	15.10.2025 USD 1'097	EUR 931		3	0.00	
1'671 Exact Sciences Corp	91'420	3.55	15.10.2025 USD 1'049	EUR 890		4	0.00	
849 GE Healthcare Inc	63'760	2.48	<b>Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
1'319 Guardant Health Inc	82'411	3.20				11	0.00	
511 Hinge Health Inc	25'134	0.98	<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
1'237 Inspire Medical Systems Inc	91'785	3.56				(176)	(0.01)	
2'732 Intellia Therapeutics Inc	47'182	1.83	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					
1'467 Ionis Pharmaceuticals Inc	95'971	3.73				(165)	(0.01)	
518 IQVIA Holdings Inc	98'389	3.82	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					
9'437 Maravai LifeSciences Holdings Inc	27'084	1.05				(165)	(0.01)	
309 Natera Inc	49'740	1.93	<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 96.66%)</b>					
2'074 Omnicell Inc	63'153	2.45				2'584'915	100.37	
11'954 Recursion Pharmaceuticals Inc	58'336	2.27	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 3.34%)</b>					
5'417 Schrodinger Inc	108'664	4.22				(9'511)	(0.37)	
			<b>Nettovermögen</b>					
						2'575'404	100.00	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97.38
Pensionsgeschäfte	1.14
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1.48
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100.00</b>

\* ADR - American Depository Receipt

\*\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 30'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 30'300 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 30'653 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
			Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.16% (31. März 2025: 96.64%)</b>							
<b>Stammaktien – 99.16% (31. März 2025: 96.64%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.16% (31. März 2025: 96.64%) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien – 99.16% (31. März 2025: 96.64%) (Fortsetzung)</b>	
<b>Werbung – 4.39% (31. März 2025: 2.33%)</b>			<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 111'694'553 USD)			<b>120'370'581</b>	<b>99.16</b>
108'751 Trade Desk Inc	5'329'887	4.39					
<b>Banken – 3.09% (31. März 2025: 4.76%)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 111'694'553 USD)			<b>120'370'581</b>	<b>99.16</b>
98'395 BankUnited Inc	3'754'753	3.09					
<b>Dienstleistungen im Handelsbereich – 2.81% (31. März 2025: 4.96%)</b>							
11'849 Corpay Inc	3'413'223	2.81					
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen – 7.84% (31. März 2025: 11.25%)</b>							
46'099 Charles Schwab Corp	4'401'072	3.63					
30'328 Intercontinental Exchange Inc	5'109'661	4.21					
	<b>9'510'733</b>	<b>7.84</b>					
<b>Elektronik – 4.52% (31. März 2025: 4.83%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 940'000 USD)			<b>940'000</b>	<b>0.77</b>
50'891 Coherent Corp	5'481'979	4.52					
<b>Umweltkontrolle – 3.03% (31. März 2025: 3.27%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente –</b> (Anschaffungskosten 112'634'553 USD)			<b>121'310'581</b>	<b>99.93</b>
16'663 Waste Management Inc	3'679'690	3.03					
<b>Medizinische Produkte – null (31. März 2025: 7.79%)</b>							
<b>Hausbau – null (31. März 2025: 4.58%)</b>							
<b>Einrichtungsgegenstände – 7.75% (31. März 2025: null)</b>							
71'077 Floor & Decor Holdings Inc	5'238'375	4.32					
20'501 RH	4'164'983	3.43					
	<b>9'403'358</b>	<b>7.75</b>					
<b>Versicherungen – 4.32% (31. März 2025: 4.88%)</b>							
81'605 First American Financial Corp	5'242'305	4.32					
<b>Internet – 13.50% (31. März 2025: 9.19%)</b>							
49'739 Amazon.com Inc	10'921'192	9.00					
7'437 Meta Platforms Inc	5'461'584	4.50					
	<b>16'382'776</b>	<b>13.50</b>					
<b>Maschinenbau – Verschiedenes – null (31. März 2025: 3.59%)</b>							
<b>Pharmazeutika – 4.75% (31. März 2025: 2.52%)</b>							
7'554 Eli Lilly & Co	5'763'702	4.75					
<b>REITS – 4.03% (31. März 2025: 3.81%)</b>							
120'292 CubeSmart	4'891'073	4.03					
<b>Einzelhandel – 4.39% (31. März 2025: 4.88%)</b>							
340'699 First Watch Restaurant Group Inc	5'328'532	4.39					
<b>Halbleiter – 13.78% (31. März 2025: 12.93%)</b>							
149'929 Intel Corp	5'030'118	4.14					
139'169 Marvell Technology Inc	11'699'938	9.64					
	<b>16'730'056</b>	<b>13.78</b>					
<b>Software – 20.96% (31. März 2025: 11.07%)</b>							
22'183 Alphabet Inc - Klasse A	5'392'687	4.44					
312'557 DigitalOcean Holdings Inc	10'676'947	8.79					
18'127 Microsoft Corp	9'388'880	7.73					
	<b>25'458'514</b>	<b>20.96</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

\* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 940'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 948'600 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 958'854 USD.

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

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.07% (31. März 2025: 97.92%)</b>					
<b>Stammaktien – 99.07% (31. März 2025: 97.92%)</b>					
<b>Bermuda – 1.87% (31. März 2025: 1.96%)</b>			<b>Israel – 1.93% (31. März 2025: 1.72%) (Fortsetzung)</b>		
17'575 Axis Capital Holdings Ltd	1'683'685	0.22	669'521 Taboola.com Ltd	2'283'067	0.30
62'728 Bank of NT Butterfield & Son Ltd	2'692'286	0.35		<b>14'739'607</b>	<b>1.93</b>
67'576 Genpact Ltd	2'830'759	0.37	<b>Jersey – null (31. März 2025: 0.62%)</b>		
104'200 Hamilton Insurance Group Ltd	2'584'160	0.34	<b>Luxemburg – 0.18% (31. März 2025: 0.47%)</b>		
29'989 IBEX Holdings Ltd	1'215'154	0.16	346'791 Ardagh Metal Packaging SA	1'383'696	0.18
285'332 Liberty Global Ltd	3'269'905	0.43			
	<b>14'275'949</b>	<b>1.87</b>	<b>Marshall-Inseln – 0.90% (31. März 2025: 0.49%)</b>		
<b>Britische Jungferninseln – 0.29% (31. März 2025: 0.96%)</b>			25'655 Danaos Corp	2'304'076	0.30
167'649 Nomad Foods Ltd	<b>2'204'584</b>	<b>0.29</b>	122'888 DHT Holdings Inc	1'468'512	0.19
<b>Kanada – 2.20% (31. März 2025: 2.26%)</b>			30'222 Euroseas Ltd	1'801'533	0.24
8'160 Colliers International Group Inc	1'274'674	0.17	41'735 Global Ship Lease Inc	1'281'265	0.17
46'967 Docebo Inc	1'283'608	0.17		<b>6'855'386</b>	<b>0.90</b>
71'528 Electrovaya Inc	421'300	0.06	<b>Niederlande – 0.37% (31. März 2025: 0.53%)</b>		
101'696 Enerflex Ltd	1'096'283	0.14	33'818 Elastic NV	2'857'283	0.37
6'409 FirstService Corp	1'220'850	0.16			
48'004 Gildan Activewear Inc	2'774'631	0.36	<b>Panama – 0.94% (31. März 2025: null)</b>		
111'228 Lightspeed Commerce Inc	1'284'683	0.17	29'616 Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	1'361'448	0.18
62'398 Methanex Corp	2'480'944	0.32	36'995 Copa Holdings SA	4'395'746	0.57
2'721 Novanta Inc	272'508	0.04	35'030 Intercorp Financial Services Inc	1'413'110	0.19
727'213 SNDL Inc	1'948'931	0.26		<b>7'170'304</b>	<b>0.94</b>
205'862 TELUS International CDA Inc	922'262	0.12	<b>Puerto Rico – 0.53% (31. März 2025: 0.53%)</b>		
282'132 The Real Brokerage Inc	1'179'312	0.15	32'848 EVERTEC Inc	1'109'605	0.15
85'758 Viemed Healthcare Inc	582'297	0.08	61'619 First BanCorp	1'358'699	0.18
	<b>16'742'283</b>	<b>2.20</b>	12'397 Popular Inc	1'574'543	0.20
<b>Kaimaninseln – 1.05% (31. März 2025: 0.87%)</b>				<b>4'042'847</b>	<b>0.53</b>
29'081 Afya Ltd	453'664	0.06	<b>Singapur – 0.23% (31. März 2025: 0.28%)</b>		
50'742 CI&T Inc	261'321	0.03	100'123 BW LPG Ltd	1'429'756	0.19
38'090 Consolidated Water Co Ltd	1'343'815	0.18	5'057 Karooooo Ltd	288'856	0.04
5'210 Fabrinet	1'899'670	0.25		<b>1'718'612</b>	<b>0.23</b>
64'676 Fresh Del Monte Produce Inc	2'245'551	0.30	<b>Schweiz – 0.18% (31. März 2025: null)</b>		
41'307 Sapiens International Corp NV	1'776'201	0.23	49'892 Sportradar Group AG	1'342'095	0.18
	<b>7'980'222</b>	<b>1.05</b>			
<b>Curacao – 0.18% (31. März 2025: null)</b>			<b>Vereinigtes Königreich – 1.85% (31. März 2025: 0.43%)</b>		
39'204 Schlumberger NV	<b>1'347'441</b>	<b>0.18</b>	106'138 Cushman & Wakefield Plc	1'689'717	0.22
<b>Guernsey – 0.17% (31. März 2025: null)</b>			105'505 Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	4'096'759	0.54
105'185 Burford Capital Ltd	<b>1'258'013</b>	<b>0.17</b>	44'584 LivaNova Plc	2'335'310	0.31
<b>Irland – 0.54% (31. März 2025: 1.33%)</b>			138'591 Luxfer Holdings Plc	1'926'415	0.25
184'949 Dole Plc	2'485'715	0.32	347'680 Renew Energy Global Plc	2'677'136	0.35
24'012 Weatherford International Plc	1'643'141	0.22	45'624 Sensata Technologies Holding Plc	1'393'813	0.18
	<b>4'128'856</b>	<b>0.54</b>		<b>14'119'150</b>	<b>1.85</b>
<b>Israel – 1.93% (31. März 2025: 1.72%)</b>			<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%)</b>		
98'322 Cellebrate DI Ltd	1'821'907	0.24	29'516 1st Source Corp	1'817'005	0.24
101'885 Cognyte Software Ltd	855'834	0.11	109'943 ACADIA Pharmaceuticals Inc	2'346'184	0.31
141'186 Gilat Satellite Networks Ltd	1'838'242	0.24	201'786 Accel Entertainment Inc	2'233'771	0.29
209'846 ICL Group Ltd	1'305'242	0.17	77'102 ACI Worldwide Inc	4'068'673	0.53
100'396 Inmode Ltd	1'495'900	0.20	9'635 Acuity Inc	3'318'198	0.44
37'931 Ituran Location and Control Ltd	1'354'895	0.18	33'065 Adaptive Biotechnologies Corp	494'652	0.06
55'096 JFrog Ltd	2'607'694	0.33	12'684 Addus HomeCare Corp	1'496'585	0.20
21'879 Magic Software Enterprises Ltd	446'550	0.06	175'960 Adeia Inc	2'956'128	0.39
27'568 Radware Ltd	730'276	0.10	286'345 ADT Inc	2'494'065	0.33
			42'254 Adatalem Global Education Inc	6'526'129	0.86
			5'571 Advanced Drainage Systems Inc	772'698	0.10

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>		
5'792 Advanced Energy Industries Inc	985'451	0.13	8'035 Cavco Industries Inc	4'666'166	0.61
144'482 AerSale Corp	1'183'308	0.16	277'098 CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	2'524'363	0.33
23'288 Agilysys Inc	2'451'062	0.32	45'855 Central Garden & Pet Co	1'354'098	0.18
11'847 Alamo Group Inc	2'261'592	0.30	45'490 Central Pacific Financial Corp	1'380'167	0.18
41'877 Alarm.com Holdings Inc	2'222'831	0.29	415'700 Cerus Corp	660'963	0.09
10'288 Alaska Air Group Inc	512'137	0.07	4'062 Charles River Laboratories International Inc	635'541	0.08
69'425 Alexander & Baldwin Inc	1'262'841	0.17	4'684 Chemed Corp	2'097'214	0.28
10'511 Align Technology Inc	1'316'187	0.17	13'635 Central Pacific Financial Corp	1'354'910	0.18
35'375 American Healthcare Inc (REIT)	1'486'104	0.20	12'469 Churchill Downs Inc	1'209'618	0.16
27'926 AMERISAFE Inc	1'224'276	0.16	26'594 Cirrus Logic Inc	3'331'961	0.44
17'003 Angel Oak Mortgage Inc (REIT)	159'318	0.02	50'517 Clearway Energy Inc	1'360'423	0.18
75'999 Antero Midstream Corp	1'477'421	0.19	13'983 Climb Global Solutions Inc	1'885'468	0.25
39'086 Apogee Enterprises Inc	1'702'977	0.22	21'326 Coca-Cola Consolidated Inc	2'498'554	0.33
54'259 Archrock Inc	1'427'554	0.19	33'575 Cognex Corp	1'520'948	0.20
20'912 Arrow Electronics Inc	2'530'352	0.33	40'386 Coherent Corp	4'350'380	0.57
9'089 Asbury Automotive Group Inc	2'221'806	0.29	72'696 Cohu Inc	1'477'910	0.19
51'182 ASGN Inc	2'423'468	0.32	19'487 Commerce Bancshares Inc	1'164'543	0.15
44'589 Astec Industries Inc	2'146'069	0.28	20'055 Community Financial System Inc	1'176'025	0.15
33'809 Atmus Filtration Technologies Inc	1'524'448	0.20	17'494 Community Trust Bancorp Inc	978'789	0.13
41'554 AtriCure Inc	1'464'779	0.19	21'982 CommVault Systems Inc	4'149'762	0.54
12'271 Autoliv Inc	1'515'469	0.20	51'655 Consensus Cloud Solutions Inc	1'517'107	0.20
17'558 AutoNation Inc	3'841'164	0.50	13'194 Cooper-Standard Holdings Inc	487'254	0.06
230'513 Avanos Medical Inc	2'664'730	0.35	37'817 COPT Defense Properties (REIT)	1'098'962	0.14
100'127 Avantor Inc	1'249'585	0.16	10'437 CoreCard Corp	280'964	0.04
4'169 Aviat Networks Inc	95'595	0.01	121'421 Coursera Inc	1'421'840	0.19
36'230 Avient Corp	1'193'779	0.16	41'191 Cousins Properties Inc (REIT)	1'192'068	0.16
14'695 Axos Financial Inc	1'243'932	0.16	46'321 Covenant Logistics Group Inc	1'003'313	0.13
218'946 Backblaze Inc	2'031'819	0.27	7'601 CRA International Inc	1'585'037	0.21
9'982 BancFirst Corp	1'262'224	0.17	81'350 CryoPort Inc	771'198	0.10
2'782 Barrett Business Services Inc	123'298	0.02	9'704 CSW Industrial Inc	2'355'646	0.31
124'673 BGC Group Inc	1'179'407	0.15	58'537 CTS Corp	2'337'968	0.31
65'118 BioMarin Pharmaceutical Inc	3'526'791	0.46	220'400 CuriosityStream Inc	1'168'120	0.15
6'474 Bio-Techne Corp	360'149	0.05	19'489 Dana Inc	390'560	0.05
113'965 Bioventus Inc	762'426	0.10	80'113 DENTSPLY SIRONA Inc	1'016'634	0.13
19'970 Blackbaud Inc	1'284'271	0.17	49'785 Diebold Nixdorf Inc	2'839'239	0.37
8'144 BlueLinx Holdings Inc	595'164	0.08	66'329 Diodes Inc	3'529'365	0.46
36'800 Bowman Consulting Group Ltd	1'558'848	0.20	221'969 DNOW Inc	3'385'027	0.44
43'059 Boyd Gaming Corp	3'722'451	0.49	19'119 Dolby Laboratories Inc	1'383'642	0.18
6'683 Brady Corp	521'474	0.07	6'201 Dorman Products Inc	966'612	0.13
68'232 Braze Inc	1'940'518	0.25	54'644 DoubleVerify Holdings Inc	654'635	0.09
38'346 BrightHouse Financial Inc	2'035'406	0.27	47'873 Doximity Inc	3'501'910	0.46
47'039 Brixmor Property Group Inc (REIT)	1'302'040	0.17	10'330 Dycom Industries Inc	3'013'881	0.40
77'682 Broadstone Net Lease Inc (REIT)	1'388'177	0.18	6'156 Eagle Materials Inc	1'434'594	0.19
30'893 Cabot Corp	2'349'413	0.31	6'970 EastGroup Properties Inc (REIT)	1'179'742	0.15
31'078 Cactus Inc	1'226'649	0.16	100'485 El Pollo Loco Holdings Inc	974'705	0.13
11'685 Calavo Growers Inc	300'772	0.04	75'588 Electromed Inc	1'855'685	0.24
29'710 California Resources Corp	1'579'978	0.21	40'163 Elm Communities (REIT)	677'148	0.09
30'854 Calix Inc	1'893'510	0.25	103'260 Energy Recovery Inc	1'592'269	0.21
1'695 Capital City Bank Group Inc	70'834	0.01	37'438 Enerpac Tool Group Corp	1'534'958	0.20
40'353 CareTrust Inc (REIT)	1'399'442	0.18	270'868 Enhabit Inc	2'169'653	0.28
114'633 Cargurus Inc	4'267'787	0.56	14'579 Ennis Inc	266'504	0.03
40'313 Caris Life Sciences Inc	1'219'468	0.16	23'099 Enterprise Financial Services Corp	1'339'280	0.18
24'697 Cass Information Systems Inc	971'333	0.13	8'345 EPAM Systems Inc	1'258'343	0.17

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>		
23'275 EPR Properties (REIT)	1'350'183	0.18	68'427 Insteel Industries Inc	2'623'491	0.34
46'242 Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	1'376'162	0.18	33'165 Intapp Inc	1'356'449	0.18
12'701 EverCommerce Inc	141'362	0.02	189'617 Interface Inc	5'487'516	0.72
121'893 EverQuote Inc	2'787'693	0.37	45'938 InvenTrust Properties Corp (REIT)	1'314'746	0.17
33'363 Exact Sciences Corp	1'825'290	0.24	5'267 Investors Title Co	1'410'661	0.19
49'129 Exelixis Inc	2'029'028	0.27	36'368 iRadimed Corp	2'587'947	0.34
35'132 ExiService Holdings Inc	1'546'862	0.20	44'115 JAKKS Pacific Inc	826'274	0.11
9'518 Federal Realty Investment Trust (REIT)	964'269	0.13	2'991 JBT Marel Corp	420'086	0.06
53'142 Federated Hermes Inc	2'759'664	0.36	6'954 John Wiley & Sons Inc	281'428	0.04
211'646 Figs Inc	1'415'912	0.19	51'983 Karat Packaging Inc	1'310'491	0.17
8'993 First Business Financial Services Inc	460'981	0.06	50'938 KBR Inc	2'408'858	0.32
19'753 First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	1'016'687	0.13	214'955 Kelly Services Inc	2'820'210	0.37
2'077 First United Corp	76'371	0.01	18'674 Kemper Corp	962'645	0.13
10'114 FirstCash Holdings Inc	1'602'260	0.21	55'358 Kennametal Inc	1'158'643	0.15
5'460 Flexsteel Industries Inc	253'071	0.03	60'633 Kimball Electronics Inc	1'810'501	0.24
89'360 Flowco Holdings Inc	1'326'996	0.17	14'754 Kirby Corp	1'231'221	0.16
54'076 Four Corners Property Trust Inc (REIT)	1'319'454	0.17	47'457 Kite Realty Group Trust (REIT)	1'058'291	0.14
23'139 Fox Factory Holding Corp	562'046	0.07	42'981 Korn Ferry	3'007'810	0.39
17'611 Franklin Electric Co Inc	1'676'567	0.22	10'409 Landstar System Inc	1'275'727	0.17
56'897 Freshworks Inc	669'678	0.09	167'400 Laureate Education Inc	5'279'796	0.69
44'686 Frontdoor Inc	3'006'921	0.39	35'040 Lear Corp	3'525'374	0.46
114'606 Garrett Motion Inc	1'560'934	0.20	39'480 LeMaitre Vascular Inc	3'454'895	0.45
12'438 GATX Corp	2'174'162	0.29	39'646 Liberty Broadband Corporation	2'519'107	0.33
21'398 Generac Holdings Inc	3'582'025	0.47	53'449 Life Time Group Holdings Inc	1'475'192	0.19
92'811 Gentex Corp	2'626'551	0.34	22'247 Lifeway Foods Inc	617'577	0.08
42'266 Gibraltar Industries Inc	2'654'305	0.35	29'910 Lindsay Corp	4'204'150	0.55
34'840 Global Industrial Co	1'277'583	0.17	75'253 Liquidity Services Inc	2'064'190	0.27
65'895 Globus Medical Inc	3'773'806	0.50	9'715 Littelfuse Inc	2'516'282	0.33
3'700 Graham Holdings Co	4'356'046	0.57	119'666 LiveRamp Holdings Inc	3'247'735	0.43
11'915 Grand Canyon Education Inc	2'615'581	0.34	44'903 LSB Industries Inc	353'836	0.05
276'210 Granite Ridge Resources Inc	1'494'296	0.20	86'246 LSI Industries Inc	2'036'268	0.27
144'234 Great Lakes Dredge & Dock Corp	1'729'366	0.23	159'453 LXP Industrial Trust (REIT)	1'428'699	0.19
15'117 Great Southern Bancorp Inc	925'916	0.12	19'352 MACOM Technology Solutions Holdings Inc	2'409'130	0.32
39'583 Greif Inc	2'365'480	0.31	6'815 MarketAxess Holdings Inc	1'187'514	0.16
17'778 Guardian Pharmacy Services Inc	466'317	0.06	8'123 Marzetti Company	1'403'573	0.18
12'811 Hamilton Beach Brands Inc	184'094	0.02	165'340 Masterbrand Inc	2'177'528	0.29
9'307 Hanover Insurance Group Inc	1'690'430	0.22	21'143 Match Group Inc	746'771	0.10
392'795 Harmonic Inc	3'998'653	0.52	33'263 McGrath RentCorp	3'901'750	0.51
59'632 Haverty Furniture Cos Inc	1'307'730	0.17	85'394 MDU Resources Group Inc	1'520'867	0.20
77'409 Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	1'395'684	0.18	60'694 MGIC Investment Corp	1'721'889	0.23
175'019 Healthcare Services Group Inc	2'945'570	0.39	40'925 Millrose Properties Inc (REIT)	1'375'489	0.18
33'946 HealthStream Inc	958'635	0.13	351'621 MiMedx Group Inc	2'454'315	0.32
64'089 Heidrick & Struggles International Inc	3'189'710	0.42	22'704 Minerals Technologies Inc	1'410'372	0.19
35'539 Hess Midstream LP	1'227'872	0.16	203'259 Mission Produce Inc	2'443'173	0.32
13'773 Home BancShares Inc	389'776	0.05	135'805 Mitek Systems Inc	1'326'815	0.17
238'637 Hudson Technologies Inc	2'369'665	0.31	11'557 Mohawk Industries Inc	1'489'928	0.20
29'314 Huron Consulting Group Inc	4'302'416	0.56	46'997 Monarch Casino & Resort Inc	4'974'162	0.65
4'021 Hyster-Yale Inc	148'214	0.02	26'667 Motorcar Parts of America Inc	441'072	0.06
52'669 IDT Corp	2'755'115	0.36	50'958 Movado Group Inc	966'673	0.13
9'548 IES Holdings Inc	3'796'761	0.50	65'072 Mueller Industries Inc	6'579'430	0.86
5'687 Ingredion Inc	694'440	0.09	3'312 Murphy USA Inc	1'285'917	0.17
75'495 Innovative Solutions and Support Inc	942'933	0.12	86'939 Myers Industries Inc	1'472'747	0.19
4'940 Insperity Inc	243'048	0.03	397'767 N-able Inc	3'102'583	0.41

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>					
13'778 Nathan's Famous Inc	1'525'776	0.20	17'689 RMR Group Inc	278'248	0.04
15'919 National Fuel Gas Co	1'470'438	0.19	18'698 Rogers Corp	1'504'441	0.20
29'544 National HealthCare Corp	3'589'891	0.47	13'158 Rush Enterprises Inc	755'532	0.10
51'765 Nature's Sunshine Products Inc	803'393	0.11	9'574 Ryder System Inc	1'806'039	0.24
144'670 NetScout Systems Inc	3'736'826	0.49	120'045 SandRidge Energy Inc	1'354'108	0.18
8'631 Neurocrine Biosciences Inc	1'211'620	0.16	22'322 Sanmina Corp	2'569'485	0.34
95'308 NeuroPace Inc	982'625	0.13	17'463 SANUWAVE Health Inc	654'513	0.09
26'864 Niagen Bioscience Inc	250'641	0.03	41'122 ScanSource Inc	1'808'957	0.24
75'034 NMI Holdings Inc	2'876'804	0.38	648 Seaboard Corp	2'363'256	0.31
15'553 Northrim Bancorp Inc	336'878	0.04	48'628 Sealed Air Corp	1'719'000	0.23
126'110 Nu Skin Enterprises Inc	1'537'281	0.20	41'116 Seaport Entertainment Group Inc	942'379	0.12
53'101 NWPKX Infrastructure Inc	2'810'636	0.37	17'940 SEI Investments Co	1'522'209	0.20
30'734 OGE Energy Corp	1'422'062	0.19	152'184 Select Water Solutions Inc	1'626'847	0.21
21'708 Oil-Dri Corp of America	1'325'056	0.17	15'856 Selective Insurance Group Inc	1'285'446	0.17
34'280 Old Republic International Corp	1'455'872	0.19	11'267 Seneca Foods Corp	1'216'160	0.16
74'981 Omnicell Inc	2'283'171	0.30	129'606 SentinelOne Inc	2'282'362	0.30
24'663 OneMain Holdings Inc	1'392'473	0.18	14'259 ServiceTitan Inc	1'437'735	0.19
196'922 OneSpan Inc	3'129'091	0.41	92'698 SI-BONE Inc	1'364'515	0.18
43'240 Onto Innovation Inc	5'587'473	0.73	8'837 Sierra Bancorp	255'478	0.03
206'131 OPENLANE Inc	5'932'450	0.78	29'900 Silgan Holdings Inc	1'285'999	0.17
162'066 Orion Group Holdings Inc	1'348'389	0.18	23'542 SkyWest Inc	2'368'796	0.31
7'517 Park National Corp	1'221'738	0.16	10'806 Smith-Midland Corp	398'741	0.05
7'716 Paylocity Holding Corp	1'228'927	0.16	20'981 South Plains Financial Inc	810'916	0.11
34'420 Paymentus Holdings Inc	1'053'252	0.14	15'802 Southern Missouri Bancorp Inc	830'553	0.11
50'832 PC Connection Inc	3'151'076	0.41	59'762 Spok Holdings Inc	1'030'895	0.14
90'349 Pedatrix Medical Group Inc	1'513'346	0.20	15'371 SPS Commerce Inc	1'600'736	0.21
5'648 Penumbra Inc	1'430'751	0.19	6'957 SPX Technologies Inc	1'299'428	0.17
110'386 Perdooceo Education Corp	4'157'137	0.55	24'396 St Joe Co	1'207'114	0.16
261'735 Perimeter Solutions Inc	5'860'246	0.77	29'396 STAG Industrial Inc (REIT)	1'037'385	0.14
89'304 Phibro Animal Health Corp	3'613'240	0.47	231'607 Steelcase Inc	3'983'639	0.52
63'027 Postal Realty Trust Inc (REIT)	988'894	0.13	31'310 Strattec Security Corp	2'130'959	0.28
41'297 Power Solutions International Inc	4'056'191	0.53	21'610 Superior Group of Cos Inc	231'659	0.03
16'334 Preformed Line Products Co	3'203'914	0.42	25'085 Synovus Financial Corp	1'231'172	0.16
15'965 Prestige Consumer Healthcare Inc	996'216	0.13	40'359 Tanger Inc (REIT)	1'365'749	0.18
20'822 PriceSmart Inc	2'523'418	0.33	102'845 TaskUS Inc	1'835'783	0.24
62'143 Primo Brands Corp	1'373'360	0.18	67'042 Taylor Morrison Home Corp	4'425'442	0.58
42'008 Primoris Services Corp	5'768'958	0.76	70'489 TEGNA Inc	1'433'041	0.19
82'092 PROG Holdings Inc	2'656'497	0.35	29'925 Teleflex Inc	3'661'622	0.48
74'877 Proto Labs Inc	3'746'096	0.49	9'687 Telephone and Data Systems Inc	380'118	0.05
13'861 Q2 Holdings Inc	1'003'398	0.13	48'888 Tenable Holdings Inc	1'425'574	0.19
16'498 Qorvo Inc	1'502'638	0.20	17'931 Tennant Co	1'453'487	0.19
17'451 Radiant Logistics Inc	102'961	0.01	72'877 Tetra Tech Inc	2'432'634	0.32
77'396 Rambus Inc	8'064'662	1.06	33'780 Third Coast Bancshares Inc	1'282'627	0.17
66'397 Ranger Energy Services Inc	932'214	0.12	22'529 Travel + Leisure Co	1'340'250	0.18
57'707 Rapid7 Inc	1'082'006	0.14	94'158 Tri Pointe Homes Inc	3'198'547	0.42
48'507 Rayonier Inc (REIT)	1'287'376	0.17	18'407 Trinity Industries Inc	516'132	0.07
24'331 Red Rock Resorts Inc	1'485'651	0.19	52'994 TruBridge Inc	1'068'889	0.14
9'282 Regal Rexnord Corp	1'331'410	0.17	34'389 Trustmark Corp	1'361'804	0.18
18'249 Republic Bancorp Inc	1'318'490	0.17	96'890 TTM Technologies Inc	5'580'864	0.73
133'692 Resideo Technologies Inc	5'772'820	0.76	175'464 Udedy Inc	1'230'003	0.16
52'661 REV Group Inc	2'984'299	0.39	77'159 UMH Properties Inc (REIT)	1'145'811	0.15
188'676 Ribbon Communications Inc	716'969	0.09	271'198 Unisys Corp	1'057'672	0.14
18'950 RLI Corp	1'235'919	0.16	32'637 United States Lime & Minerals Inc	4'293'396	0.56

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital-betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>			<b>Pensionsgeschäfte – 0.18% (31. März 2025: null)</b>				
<b>Stammaktien – 99.07% (31. März 2025: 97.92%) (Fortsetzung)</b>			1'350'000 Fixed Income Clearing Corp*	4.190	01.10.2025	1'350'000	0.18
<b>Vereinigte Staaten – 85.66% (31. März 2025: 85.47%) (Fortsetzung)</b>							
9'155 United Therapeutics Corp	3'837'868	0.50	<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 1'350'000 USD)			1'350'000	0.18
14'082 Unity Bancorp Inc	688'187	0.09					
2'267 Universal Display Corp	325'609	0.04	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 699'834'731 USD)</b>				
47'023 Universal Insurance Holdings Inc	1'236'705	0.16				757'280'598	99.37
42'464 Universal Technical Institute Inc	1'382'203	0.18	<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.01%) (31. März 2025: (0.01%)</b>				
62'750 Urban Edge Properties (REIT)	1'284'493	0.17	<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.01%) (31. März 2025: (0.01%)</b>				
320'972 VAALCO Energy Inc	1'290'307	0.17	15.10.2025	EUR 21'736'923	USD 25'593'922	(53'421)	(0.01)
56'977 Verra Mobility Corp	1'407'332	0.18	15.10.2025	EUR 1'295'841	USD 1'525'775	(3'185)	(0.00)
254'524 Viavi Solutions Inc	3'229'910	0.42	15.10.2025	EUR 219'607	USD 260'079	(2'045)	(0.00)
35'628 Village Super Market Inc	1'331'062	0.17	15.10.2025	EUR 401'280	USD 472'547	(1'050)	(0.00)
51'867 Virtu Financial Inc	1'841'279	0.24	15.10.2025	EUR 410'513	USD 483'354	(1'009)	(0.00)
6'900 Virtus Investment Partners Inc	1'311'207	0.17	15.10.2025	EUR 282'090	USD 332'450	(999)	(0.00)
33'756 Vontier Corp	1'416'739	0.19	15.10.2025	EUR 105'070	USD 124'320	(865)	(0.00)
115'967 Walgreens Boots Alliance Inc	61'463	0.01	15.10.2025	EUR 54'379	USD 64'596	(702)	(0.00)
39'295 Waystar Holding Corp	1'490'066	0.20	15.10.2025	EUR 257'933	USD 303'700	(634)	(0.00)
35'315 Weave Communications Inc	235'904	0.03	15.10.2025	EUR 151'028	USD 178'025	(570)	(0.00)
15'510 Western Alliance Bancorp	1'345'027	0.18	15.10.2025	EUR 179'933	USD 211'860	(442)	(0.00)
12'821 Whitestone (REIT)	157'442	0.02	15.10.2025	EUR 28'548	USD 33'911	(369)	(0.00)
62'608 Willdan Group Inc	6'053'568	0.79	15.10.2025	EUR 42'686	USD 50'507	(351)	(0.00)
41'795 Workiva Inc	3'597'714	0.47	15.10.2025	EUR 24'395	USD 28'978	(315)	(0.00)
30'640 Worthington Enterprises Inc	1'700'214	0.22	15.10.2025	EUR 217'127	USD 255'418	(298)	(0.00)
15'565 Wyndham Hotels & Resorts Inc	1'243'644	0.16	15.10.2025	EUR 48'686	USD 57'456	(250)	(0.00)
44'022 Yext Inc	375'067	0.05	15.10.2025	EUR 9'137	USD 10'770	(34)	(0.00)
28'047 Zions Bancorp NA	1'586'899	0.21	15.10.2025	EUR 40'000	USD 47'031	(31)	(0.00)
31'201 Zurn Elkay Water Solutions Corp	1'467'383	0.19	15.10.2025	EUR 7'275	USD 8'576	(27)	(0.00)
	<b>652'880'358</b>	<b>85.66</b>	15.10.2025	EUR 9'254	USD 10'897	(24)	(0.00)
<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 697'950'736 USD)			15.10.2025	EUR 18'532	USD 21'790	(15)	(0.00)
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 697'950'736 USD)			15.10.2025	EUR 2'460	USD 2'903	(13)	(0.00)
<b>Investmentfonds – 0.12% (31. März 2025: 0.32%)</b>			15.10.2025	EUR 4'656	USD 5'483	(12)	(0.00)
<b>Bermuda – 0.12% (31. März 2025: 0.09%)</b>			15.10.2025	EUR 2'904	USD 3'423	(11)	(0.00)
<b>Vereinigte Staaten – 0.00% (31. März 2025: 0.23%)</b>			15.10.2025	EUR 3'217	USD 3'789	(8)	(0.00)
2'397 Kayne Anderson Energy Infrastructure Fund			15.10.2025	EUR 1'815	USD 2'140	(7)	(0.00)
<b>Investmentfonds insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 533'995 USD)			15.10.2025	EUR 1'266	USD 1'493	(5)	(0.00)
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 698'484'731 USD)</b>			15.10.2025	EUR 11'870	USD 13'951	(4)	(0.00)
	<b>755'930'598</b>	<b>99.19</b>	15.10.2025	EUR 286	USD 337	(1)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 2'751	USD 3'228	5	0.00
			15.10.2025	EUR 2'995	USD 3'512	7	0.00
			15.10.2025	EUR 4'430	USD 5'195	10	0.00
			15.10.2025	EUR 9'984	USD 11'718	13	0.00
			15.10.2025	EUR 7'454	USD 8'741	17	0.00
			15.10.2025	EUR 31'626	USD 37'120	40	0.00
			15.10.2025	EUR 21'614	USD 25'347	49	0.00
			15.10.2025	EUR 64'000	USD 74'990	209	0.00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
					* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 1'350'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1'362'400 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1'377'177 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.
Derivative Finanzinstrumente – (0.01)% (31. März 2025: (0.01)%)					Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.
Offene Devisenterminkontrakte – (0.01)% (31. März 2025: (0.01)%)					
15.10.2025 EUR 181'405	USD 212'918	230	0.00		
15.10.2025 EUR 84'268	USD 98'364	650	0.00		
15.10.2025 EUR 375'663	USD 440'539	859	0.00		
15.10.2025 GBP 326'781	USD 442'584	(3'064)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 5'691	USD 7'702	(48)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 5'949	USD 8'028	(27)	(0.00)		
15.10.2025 GBP 2'624	USD 3'556	(27)	(0.00)		
15.10.2025 USD 359'292	EUR 307'219	(1'685)	(0.00)		
15.10.2025 USD 22'396	EUR 19'187	(148)	(0.00)		
15.10.2025 USD 21'070	EUR 18'016	(99)	(0.00)		
15.10.2025 USD 9'939	EUR 8'498	(47)	(0.00)		
15.10.2025 USD 19'421	EUR 16'565	(42)	(0.00)		
15.10.2025 USD 4'128	EUR 3'530	(19)	(0.00)		
15.10.2025 USD 3'876	EUR 3'314	(18)	(0.00)		
15.10.2025 USD 11'484	EUR 9'784	(12)	(0.00)		
15.10.2025 USD 14'222	EUR 12'101	4	0.00		
15.10.2025 USD 2'833	EUR 2'405	7	0.00		
15.10.2025 USD 2'458	EUR 2'085	8	0.00		
15.10.2025 USD 4'055	EUR 3'442	11	0.00		
15.10.2025 USD 3'518	EUR 2'984	12	0.00		
15.10.2025 USD 6'546	EUR 5'556	17	0.00		
15.10.2025 USD 7'891	EUR 6'693	27	0.00		
15.10.2025 USD 36'235	EUR 30'803	42	0.00		
15.10.2025 USD 20'402	EUR 17'318	53	0.00		
15.10.2025 USD 9'921	EUR 8'397	55	0.00		
15.10.2025 USD 18'095	EUR 15'348	61	0.00		
15.10.2025 USD 16'513	EUR 13'976	91	0.00		
15.10.2025 USD 44'735	EUR 37'958	134	0.00		
15.10.2025 USD 29'672	EUR 25'077	206	0.00		
15.10.2025 USD 341'482	EUR 289'866	894	0.00		
15.10.2025 USD 303'371	EUR 257'318	1'028	0.00		
15.10.2025 USD 5'970	GBP 4'463	(34)	(0.00)		
15.10.2025 USD 5'117	GBP 3'787	22	0.00		
15.10.2025 USD 5'934	GBP 4'363	66	0.00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		4'827	0.00		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(72'279)	(0.01)		
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>(67'452)</b>	<b>(0.01)</b>		
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>(67'452)</b>	<b>(0.01)</b>		
<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 98.23%)</b>	<b>757'213'146</b>	<b>99.36</b>			
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1.77%)</b>	<b>4'885'191</b>	<b>0.64</b>			
<b>Nettovermögen</b>	<b>762'098'337</b>	<b>100.00</b>			
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>			
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		96.95			
Investmentfonds		0.11			
Pensionsgeschäfte		0.17			
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.00			
Sonstige Vermögenswerte		2.77			
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100.00</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere – 98.07% (31. März 2025: 98.69%) Stammaktien – 98.07% (31. März 2025: 98.69%)			Übertragbare Wertpapiere – 98.07% (31. März 2025: 98.69%) (Fortsetzung) Stammaktien – 98.07% (31. März 2025: 98.69%) (Fortsetzung)				
Automobilhersteller – 3.66% (31. März 2025: 3.54%) 4'775'500 Suzuki Motor Corp	10'317'489'095	3.66	Maschinenbau – Baugewerbe und Bergbau – 6.30% (31. März 2025: 8.22%) 1'878'200 Hitachi Ltd	7'381'341'405	2.62		
Kfz-Teile und Zubehör – 2.46% (31. März 2025: 2.46%) 3'251'600 Denso Corp	6'943'806'150	2.46	2'010'000 Komatsu Ltd	10'371'621'465	3.68		
Banken – 17.97% (31. März 2025: 17.68%) 6'097'600 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14'597'684'564	5.17	17'752'962'870	6.30			
2'890'000 Mizuho Financial Group Inc	14'415'349'928	5.12	Maschinenbau – Verschiedenes – 2.59% (31. März 2025: 4.83%) 101'100 SMC Corp	4'592'982'086	1.63		
5'428'600 Resona Holdings Inc	8'199'917'338	2.91	658'300 THK Co Ltd	2'693'763'600	0.96		
3'215'200 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13'426'703'095	4.77	7'286'745'686	2.59			
	50'639'654'925	17.97	Büro-/Geschäftsausstattung – null (31. März 2025: 2.78%) 4'031'800 Inpex Corp	10'777'023'746	3.83		
Baustoffe – 2.73% (31. März 2025: 1.85%) 450'100 Daikin Industries Ltd	7'687'723'713	2.73	Öl und Gas – 3.83% (31. März 2025: 3.40%) 4'031'800 Inpex Corp	10'777'023'746	3.83		
Chemie – 7.56% (31. März 2025: 7.37%) 1'336'100 Nippon Sanso Holdings Corp	7'010'531'391	2.49	Pharmazeutika – 3.44% (31. März 2025: 4.07%) 2'248'600 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9'702'729'194	3.44		
1'665'500 Nitto Denko Corp	5'857'575'739	2.08	Immobilien – 3.58% (31. März 2025: 3.41%) 6'253'600 Mitsui Fudosan Co Ltd	10'087'077'769	3.58		
1'739'900 Shin-Etsu Chemical Co Ltd	8'443'752'170	2.99	Einzelhandel – 2.57% (31. März 2025: 3.08%) 2'533'100 Nitori Holdings Co Ltd	7'228'215'802	2.57		
	21'311'859'300	7.56	Halbleiter – 4.95% (31. März 2025: 2.76%) 110'000 Disco Corp	5'116'109'302	1.82		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – null (31. März 2025: 2.46%)			334'500 Tokyo Electron Ltd	8'817'437'924	3.13		
Vertrieb/Grosshandel – 3.80% (31. März 2025: null) 3'035'800 Mitsubishi Corp	10'719'431'974	3.80	13'933'547'226	4.95			
Elektro – 3.91% (31. März 2025: 3.38%) 5'202'000 Kansai Electric Power Co Inc	11'020'459'795	3.91	Telekommunikation – 2.98% (31. März 2025: 3.22%) 54'237'100 NTT Inc	8'390'496'764	2.98		
Elektronik – 3.45% (31. März 2025: 2.87%) 4'526'400 TDK Corp	9'724'990'509	3.45	Handels- und Vertriebsgesellschaften – null (31. März 2025: 3.27%)				
Bau- und Ingenieurswesen – 2.78% (31. März 2025: null) 3'767'200 Shimizu Corp	7'833'908'703	2.78	Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 244'609'703'545 JPY)	276'305'090'089	98.07		
Lebensmittel – 5.63% (31. März 2025: 7.34%) 4'549'000 Seven & i Holdings Co Ltd	9'057'077'795	3.21	Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 244'609'703'545 JPY)	276'305'090'089	98.07		
2'823'600 Yakult Honsha Co Ltd	6'809'125'483	2.42	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 244'609'703'545 JPY)	276'305'090'089	98.07		
	15'866'203'278	5.63					
Hand- und Maschinenwerkzeuge – 1.83% (31. März 2025: 3.07%) 1'071'600 Makita Corp	5'150'120'365	1.83					
Medizinische Produkte – 3.11% (31. März 2025: null) 2'381'800 FUJIFILM Holdings Corp	8'767'424'057	3.11					
Hausbau – 1.99% (31. März 2025: null) 3'175'500 Sumitomo Forestry Co Ltd	5'593'654'946	1.99	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Einrichtungsgegenstände – 3.25% (31. März 2025: 3.32%) 2'148'900 Sony Group Corp	9'152'184'009	3.25	15.10.2025	EUR 161'039	JPY 28'050'780	(70'251)	(0.00)
Versicherungen – 3.70% (31. März 2025: 4.31%) 2'137'800 Sony Financial Group Inc	350'599'200	0.12	15.10.2025	EUR 37'020	JPY 6'448'418	(16'149)	(0.00)
1'605'800 Tokio Marine Holdings Inc	10'066'781'013	3.58	15.10.2025	EUR 5'768	JPY 1'004'633	(2'516)	(0.00)
	10'417'380'213	3.70	15.10.2025	EUR 153	JPY 26'630	(67)	(0.00)
			15.10.2025	EUR 108	JPY 18'702	60	0.00
			15.10.2025	EUR 103	JPY 17'796	67	0.00
			15.10.2025	EUR 151	JPY 25'983	173	0.00
			15.10.2025	EUR 4'165	JPY 721'398	2'269	0.00
			15.10.2025	EUR 4'024	JPY 696'519	2'639	0.00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente – 0.02% (31. März 2025: (0.05%) (Fortsetzung)</b>									
<b>Offene Devisenterminkontrakte – 0.02% (31. März 2025: 0.05%) (Fortsetzung)</b>									
15.10.2025	EUR 10'477	JPY 1'814'663	5'707	0.00	15.10.2025	USD 13'799	JPY 2'028'944	8'716	0.00
15.10.2025	EUR 5'766	JPY 995'167	6'618	0.00	15.10.2025	USD 12'814	JPY 1'881'740	10'481	0.00
15.10.2025	EUR 26'668	JPY 4'618'987	14'525	0.00	15.10.2025	USD 46'253	JPY 6'819'170	10'648	0.00
15.10.2025	EUR 25'420	JPY 4'400'129	16'670	0.00	15.10.2025	USD 10'000	JPY 1'460'750	15'878	0.00
15.10.2025	EUR 36'730	JPY 6'339'593	42'165	0.00	15.10.2025	USD 70'086	JPY 10'332'931	16'135	0.00
15.10.2025	EUR 101'901	JPY 17'638'482	66'823	0.00	15.10.2025	USD 49'619	JPY 7'299'311	27'589	0.00
15.10.2025	EUR 128'985	JPY 22'340'805	70'252	0.00	15.10.2025	USD 54'834	JPY 8'066'441	30'488	0.00
15.10.2025	EUR 159'207	JPY 27'479'395	182'763	0.00	15.10.2025	USD 69'352	JPY 10'196'977	43'803	0.00
15.10.2025	EUR 405'184	JPY 70'180'055	220'687	0.00	15.10.2025	USD 65'768	JPY 9'622'700	88'714	0.00
15.10.2025	EUR 2'590'063	JPY 448'612'631	1'410'704	0.00	15.10.2025	USD 200'074	JPY 29'379'867	163'642	0.00
15.10.2025	EUR 11'120'905	JPY 1'926'199'687	6'057'115	0.01	15.10.2025	USD 1'094'281	JPY 161'332'683	251'912	0.00
15.10.2025	GBP 7'040'770	JPY 1'402'799'400	(4'564'572)	(0.00)	15.10.2025	USD 774'726	JPY 113'967'417	430'754	0.00
15.10.2025	GBP 103'733	JPY 20'676'484	(76'099)	(0.00)	15.10.2025	USD 1'082'832	JPY 159'210'040	683'925	0.00
15.10.2025	GBP 101'634	JPY 20'246'198	(62'616)	(0.00)	15.10.2025	USD 3'257'022	JPY 479'130'023	1'810'930	0.00
15.10.2025	GBP 72'620	JPY 14'468'864	(47'080)	(0.00)	15.10.2025	USD 4'846'936	JPY 713'017'204	2'694'934	0.00
15.10.2025	GBP 76'444	JPY 15'215'027	(33'904)	(0.00)	15.10.2025	USD 75'677'394	JPY 11'132'659'282	42'077'224	0.01
15.10.2025	GBP 50'903	JPY 10'123'588	(14'700)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 6'537	JPY 1'311'777	(13'674)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 8'779	JPY 1'754'529	(11'061)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 10'974	JPY 2'189'675	(10'278)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 9'804	JPY 1'957'138	(10'212)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 3'390	JPY 677'290	(4'010)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 6'083	JPY 1'210'880	(2'820)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 25'300	JPY 5'027'125	(2'768)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 3'441	JPY 685'537	(2'284)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 1'602	JPY 320'040	(1'907)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 2'216	JPY 441'641	(1'583)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 2'700	JPY 537'756	(1'560)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 1'336	JPY 266'238	(930)	(0.00)					
15.10.2025	GBP 460	JPY 91'627	(275)	(0.00)					
15.10.2025	JPY 5'630'206	EUR 32'665	(45'302)	(0.00)					
15.10.2025	JPY 961'647	EUR 5'534	167	0.00					
15.10.2025	JPY 110'935	GBP 557	258	0.00					
15.10.2025	JPY 76'988	GBP 385	459	0.00					
15.10.2025	JPY 211'155	GBP 1'060	634	0.00					
15.10.2025	JPY 269'038	GBP 1'350	940	0.00					
15.10.2025	JPY 2'214'230	GBP 11'144	1'219	0.00					
15.10.2025	JPY 1'680'536	GBP 8'450	2'440	0.00					
15.10.2025	JPY 841'107	GBP 4'221	2'802	0.00					
15.10.2025	JPY 580'456	GBP 2'908	3'028	0.00					
15.10.2025	JPY 1'562'282	GBP 7'839	5'599	0.00					
15.10.2025	JPY 6'990'254	GBP 34'991	41'397	0.00					
15.10.2025	JPY 24'227'906	GBP 121'426	113'728	0.00					
15.10.2025	JPY 5'053'871	USD 34'355	(19'129)	(0.00)					
15.10.2025	JPY 8'510'093	USD 57'311	47'350	0.00					
15.10.2025	JPY 22'909'429	USD 154'284	127'468	0.00					
15.10.2025	USD 145	JPY 21'307	119	0.00					
15.10.2025	USD 888	JPY 130'865	205	0.00					
15.10.2025	USD 560	JPY 82'378	312	0.00					
15.10.2025	USD 882	JPY 129'750	558	0.00					
15.10.2025	USD 30'000	JPY 4'426'110	3'774	0.00					
15.10.2025	USD 8'000	JPY 1'175'456	5'846	0.00					
15.10.2025	USD 9'106	JPY 1'337'101	7'447	0.00					
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>									
<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 98.74%)</b>									
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1.26%)</b>									
<b>Nettovermögen</b>									
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>									
<b>% des Gesamtvermögens</b>									
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind									
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente									
Sonstige Vermögenswerte									
<b>Gesamtvermögen</b>									
<b>Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.</b>									
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.									

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere – 95.83% (31. März 2025: 98.37%)</b>								
<b>Stammaktien – 95.83% (31. März 2025: 98.37%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Bermuda – 0.90% (31. März 2025: 0.77%)</b>			<b>Ungarn – 2.70% (31. März 2025: 3.30%)</b>					
11'355 Credicorp Ltd	3'023'609	0.90	387'394 MOL Hungarian Oil & Gas plc	3'146'996	0.94			
			68'637 OTP Bank Nyrt	5'944'521	1.76			
<b>Brasilien – 10.53% (31. März 2025: 10.49%)</b>								
1'363'752 Banco do Brasil SA	5'660'253	1.68	196'815 Axis Bank Ltd	2'507'904	0.75			
911'524 BB Seguridade Participacoes SA	5'696'328	1.69	1'393'059 Indus Towers Ltd	5'403'990	1.60			
336'400 Engie Brasil Energia SA	2'572'498	0.76	306'287 Infosys Ltd ADR*	4'983'289	1.48			
1'209'064 Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	3'380'313	1.00	122'616 Tata Consultancy Services Ltd	3'993'097	1.19			
304'503 Petroleo Brasileiro SA ADR*	3'855'008	1.15	525'407 UPL Ltd	3'894'319	1.16			
409'500 PRIO SA	2'933'766	0.87		20'782'599	<b>6.18</b>			
490'100 Rede D'Or Sao Luiz SA	3'874'942	1.15						
266'300 Suzano SA	2'496'758	0.74	<b>Indien – 6.18% (31. März 2025: 4.97%)</b>					
1'085'100 Vibra Energia SA	5'013'408	1.49	196'815 Axis Bank Ltd	2'507'904	0.75			
	35'483'274	10.53	1'393'059 Indus Towers Ltd	5'403'990	1.60			
<b>Britische Jungferninseln – 0.56% (31. März 2025: null)</b>								
277'790 Arcos Dorados Holdings Inc	1'875'083	0.56	306'287 Infosys Ltd ADR*	4'983'289	1.48			
<b>Kaimaninseln – 8.70% (31. März 2025: 12.28%)</b>								
261'200 Alibaba Group Holding Ltd	5'855'000	1.73	122'616 Tata Consultancy Services Ltd	3'993'097	1.19			
291'800 ASMPT Ltd	3'076'702	0.91	525'407 UPL Ltd	3'894'319	1.16			
1'961'000 China Medical System Holdings Ltd	3'525'412	1.05		20'782'599	<b>6.18</b>			
819'500 Hengan International Group Co Ltd	2'677'263	0.80	<b>Indonesien – 3.47% (31. März 2025: 3.62%)</b>					
126'900 NetEase Inc	3'858'238	1.15	9'966'800 Astra International Tbk PT	3'457'482	1.03			
44'200 Tencent Holdings Ltd	3'765'654	1.12	11'767'328 Bank Mandiri Persero Tbk PT	3'116'486	0.93			
2'506'000 Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3'363'926	1.00	270'964 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	5'099'542	1.51			
4'641'000 Want Want China Holdings Ltd	3'154'932	0.94		11'673'510	<b>3.47</b>			
	29'277'127	8.70	<b>Luxemburg – 0.81% (31. März 2025: 0.84%)</b>					
<b>Chile – null (31. März 2025: 0.59%)</b>								
<b>China – 12.62% (31. März 2025: 16.15%)</b>								
1'199'747 Anhui Conch Cement Co Ltd	3'629'586	1.08	13'716 InPost SA	168'434	0.05			
8'517'419 China Construction Bank Corp	8'196'739	2.44	73'631 Ternium SA ADR*	2'557'205	0.76			
839'500 China Merchants Bank Co Ltd	5'050'497	1.50		2'725'639	<b>0.81</b>			
1'183'900 DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	2'743'644	0.82	<b>Mexiko – 7.22% (31. März 2025: 6.77%)</b>					
1'283'489 ENN Natural Gas Co Ltd	3'241'020	0.96	232'804 America Movil SAB de CV ADR*	4'888'884	1.45			
980'424 Huayu Automotive Systems Co Ltd	2'818'284	0.84	278'231 Cemex SAB de CV ADR*	2'501'297	0.74			
353'600 Midea Group Co Ltd	3'610'831	1.07	18'658 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	4'425'491	1.31			
697'000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4'743'008	1.41	604'774 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6'073'994	1.81			
1'926'253 Sinopharm Group Co Ltd	4'546'442	1.35	375'266 Grupo Mexico SAB de CV	3'265'481	0.97			
2'163'844 Weichai Power Co Ltd	3'881'112	1.15	1'499'100 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3'156'431	0.94			
	42'461'163	12.62		24'311'578	<b>7.22</b>			
<b>Curacao – 1.21% (31. März 2025: 0.79%)</b>								
118'303 Schlumberger NV	4'066'074	1.21	<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>					
<b>Ägypten – 0.88% (31. März 2025: 0.79%)</b>								
1'468'335 Commercial International Bank GDR**	2'966'037	0.88	363'530 International Container Terminal Services Inc	2'945'178	<b>0.88</b>			
<b>Griechenland – 2.29% (31. März 2025: 3.30%)</b>								
348'083 National Bank of Greece SA	5'069'950	1.51	<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>					
112'832 OPAP SA	2'633'202	0.78	434'040 Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0.00			
	7'703'152	2.29	1'252'396 Sberbank of Russia PJSC^	-	0.00			
<b>Hongkong – 1.28% (31. März 2025: 0.95%)</b>								
2'908'000 Lenovo Group Ltd	4'323'713	1.28	<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>					
			247'733 Bidvest Group Ltd	3'039'476	0.90			
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>			56'999 Kumba Iron Ore Ltd	1'072'540	0.32			
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>			3'276'462 Life Healthcare Group Holdings Ltd	2'205'542	0.66			
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>			318'391 Nedbank Group Ltd	3'932'351	1.17			
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>			812'017 Sanlam Ltd	3'930'942	1.17			
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>			337'540 Standard Bank Group Ltd	4'623'230	1.37			
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>			557'521 Vodacom Group Ltd	4'304'716	1.28			
				23'108'797	<b>6.87</b>			
<b>Ägypten – 0.88% (31. März 2025: 0.79%)</b>								
<b>Griechenland – 2.29% (31. März 2025: 3.30%)</b>								
<b>Hongkong – 1.28% (31. März 2025: 0.95%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								
<b>Südafrika – 6.87% (31. März 2025: 7.74%)</b>								
<b>Philippinen – 0.88% (31. März 2025: 0.45%)</b>								
<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>								

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere – 95.83% (31. März 2025: 98.37%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Stammaktien – 95.83% (31. März 2025: 98.37%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Taiwan – 14.86% (31. März 2025: 11.69%)</b>								
1'157'000 ASE Technology Holding Co Ltd	6'276'663	1.87	10.10.2025	GBP 2'107	USD 2'832	1	0.00	
280'000 Globalwafers Co Ltd	4'328'413	1.29	10.10.2025	USD 42'840	EUR 36'525	(63)	(0.00)	
126'000 MediaTek Inc	5'461'812	1.62	10.10.2025	USD 1'669	EUR 1'423	(3)	(0.00)	
224'000 Novatek Microelectronics Corp	3'138'037	0.93	10.10.2025	USD 1'399	EUR 1'193	(2)	(0.00)	
568'000 Quanta Computer Inc	5'421'395	1.61	10.10.2025	USD 9'588	GBP 7'132	(5)	(0.00)	
354'132 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15'406'284	4.58	15.10.2025	EUR 11'213	USD 13'203	(28)	(0.00)	
49'000 Wiwynn Corp	5'327'909	1.58	15.10.2025	EUR 11'202	USD 13'190	(28)	(0.00)	
828'976 Yageo Corp	4'638'996	1.38	15.10.2025	EUR 1'423	USD 1'669	3	0.00	
	<b>49'999'509</b>	<b>14.86</b>						
<b>Thailand – 1.50% (31. März 2025: 1.73%)</b>								
581'900 Kasikornbank PCL	3'008'904	0.89	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				6'133 0.00	
573'300 PTT Exploration & Production PCL	2'043'851	0.61	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(7'489) (0.00)	
	<b>5'052'755</b>	<b>1.50</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>				<b>(1'356) (0.00)</b>	
<b>Türkei – 1.02% (31. März 2025: 0.68%)</b>								
264'727 BIM Birlesik Magazalar AS	3'446'034	1.02	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>(1'356) (0.00)</b>	
<b>Vereinigtes Königreich – 0.96% (31. März 2025: 1.33%)</b>								
54'376 Unilever Plc	3'227'889	0.96	<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 99.82%)</b>				<b>331'555'560 98.52</b>	
<b>Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 279'414'181 USD)</b>	<b>322'506'916</b>	<b>95.83</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 0.18%)</b>				<b>4'986'877 1.48</b>	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 279'414'181 USD)</b>	<b>322'506'916</b>	<b>95.83</b>	<b>Nettovermögen</b>				<b>336'542'437 100.00</b>	
<b>Kapitalbetrag</b>								
	Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Pensionsgeschäfte – 2.69% (31. März 2025: 1.45%)</b>								
9'050'000 Fixed Income Clearing Corp***	4.190	01.10.2025	9'050'000	2.69	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			94.76
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 9'050'000 USD)</b>	<b>9'050'000</b>	<b>2.69</b>	Pensionsgeschäfte			2.66		
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 288'464'181 USD)</b>	<b>331'556'916</b>	<b>98.52</b>	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0.00		
			Sonstige Vermögenswerte			2.58		
			<b>Gesamtvermögen</b>			<b>100.00</b>		
<b>Fälligkeits-datum</b>								
	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>				
<b>Derivative Finanzinstrumente – (0.00)% (31. März 2025: (0.00)%)</b>								
<b>Offene Devisenterminkontrakte – (0.00)% (31. März 2025: (0.00)%)</b>								
09.10.2025 EUR 5'309	USD 6'221	15	0.00					
09.10.2025 EUR 8'493	USD 9'951	24	0.00					
09.10.2025 GBP 266	USD 357	1	0.00					
09.10.2025 GBP 3'088	USD 4'146	7	0.00					
09.10.2025 GBP 7'030	USD 9'431	25	0.00					
09.10.2025 USD 1'795'385	EUR 1'533'731	(6'068)	(0.00)					
09.10.2025 USD 55'835	EUR 47'653	(135)	(0.00)					
09.10.2025 USD 26'222	EUR 22'379	(63)	(0.00)					
09.10.2025 USD 418'109	GBP 311'679	(1'087)	(0.00)					
09.10.2025 USD 2'855	GBP 2'128	(7)	(0.00)					
10.10.2025 EUR 3'068	USD 3'599	5	0.00					
10.10.2025 EUR 2'887	USD 3'386	5	0.00					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.67% (31. März 2025: 99.38%) Stammaktien – 98.26% (31. März 2025: 98.42%)</b>								
<b>Belgien – 0.23% (31. März 2025: 0.22%)</b>								
66'765 Titan SA	2'724'921	0.23	3'033'980 Bank of Shanghai Co Ltd	3'818'976	0.32			
<b>Bermuda – 0.34% (31. März 2025: 0.74%)</b>								
1'856'000 Alibaba Health Information Technology Ltd	1'590'678	0.14	709'500 BYD Co Ltd	10'061'991	0.85			
8'923 Credicorp Ltd	2'376'016	0.20	17'131'999 China Construction Bank Corp	16'486'982	1.42			
	3'966'694	0.34	1'516'000 China Life Insurance Co Ltd	4'319'956	0.37			
<b>Brasilien – 1.16% (31. März 2025: 2.20%)</b>								
681'900 Cia De Sanena Do Parana	4'746'939	0.40	795'000 China Merchants Bank Co Ltd	4'782'781	0.41			
176'600 Embraer SA	2'664'139	0.23	1'375'600 China Pacific Insurance Group Co Ltd	5'468'207	0.46			
707'060 Telefonica Brasil SA	4'526'194	0.38	7'769'000 Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	5'997'994	0.51			
203'200 TOTVS SA	1'753'577	0.15	87'400 Contemporary Amperex Technology Co Ltd	4'942'672	0.42			
	13'690'849	1.16	1'087'300 ENN Natural Gas Co Ltd	2'745'611	0.23			
<b>Kaimaninseln – 19.56% (31. März 2025: 20.48%)</b>								
2'040'900 Alibaba Group Holding Ltd	45'748'359	3.88	599'400 Guotai Haitong Securities Co Ltd	1'241'318	0.11			
85'580 Bilibili Inc	2'426'299	0.21	1'652'400 Haier Smart Home Co Ltd	5'392'492	0.46			
80'790 Bizlink Holding Inc	2'743'423	0.23	240'873 Huaqin Technology Co Ltd	3'573'480	0.30			
683'000 Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1'367'779	0.12	785'460 Hunan Gold Corp Ltd	2'482'915	0.21			
1'436'000 Geely Automobile Holdings Ltd	3'610'533	0.31	1'499'850 Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd	1'441'171	0.12			
90'262 H World Group Ltd ADR*	3'530'147	0.30	255'500 Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2'560'263	0.22			
640'000 Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	2'970'677	0.25	560'800 Midea Group Co Ltd	5'726'680	0.49			
544'500 Hengan International Group Co Ltd	1'778'852	0.15	2'045'200 Offshore Oil Engineering Co Ltd	1'521'762	0.13			
310'500 Innovent Biologics Inc	3'866'621	0.33	1'831'000 People's Insurance Co Group of China Ltd	1'581'971	0.13			
164'300 JD Health International Inc	1'405'347	0.12	1'012'000 PICC Property & Casualty Co Ltd	2'288'574	0.19			
1'467'600 JD Logistics Inc	2'480'153	0.21	2'084'500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	14'184'791	1.21			
454'111 JD.com Inc	7'936'606	0.67	763'700 Sany Heavy Industry Co Ltd	2'489'482	0.21			
130'262 Kanzhun Ltd ADR*	3'042'920	0.26	113'490 SG Micro Corp	1'325'250	0.11			
692'200 Kingssoft Corp Ltd	3'086'188	0.26	4'268'500 Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	2'376'030	0.20			
633'000 Kuaishou Technology	6'892'468	0.59	781'401 Shanghai Highly Group Co Ltd	2'726'493	0.23			
256'153 LexinFintech Holdings Ltd ADR*	1'365'295	0.12	139'220 Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co Ltd	1'285'281	0.11			
72'443 Li Auto Inc ADR*	1'835'706	0.16	1'174'900 Star Lake Bioscience Co Inc Zhaoqing Guangdong	1'253'034	0.11			
578'020 Meituan	7'757'564	0.66	1'128'500 Sunshine Insurance Group Co Ltd	553'862	0.05			
413'800 NetEase Inc	12'581'080	1.07	684'400 Yutong Bus Co Ltd	2'615'813	0.22			
72'227 PDD Holdings Inc ADR*	9'546'243	0.81	270'800 Zhejiang Juhua Co Ltd	1'518'064	0.13			
237'400 Pop Mart International Group Ltd	8'117'913	0.69	266'300 Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd	2'272'248	0.19			
60'829 Qfin Holdings Inc ADR*	1'750'659	0.15	839'800 Zhejiang NHU Co Ltd	2'812'668	0.24			
230'000 Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2'686'468	0.23		131'327'871	11.16			
669'400 Tencent Holdings Ltd	57'030'063	4.83	<b>Kolumbien – null (31. März 2025: 0.12%)</b>					
130'856 Tencent Music Entertainment Group ADR*	3'054'179	0.26	<b>Tschechische Republik – null (31. März 2025: 0.11%)</b>					
78'428 Trip.com Group Ltd ADR*	5'897'786	0.50	<b>Ägypten – 0.22% (31. März 2025: 0.23%)</b>					
3'958'000 Uni-President China Holdings Ltd	4'186'638	0.36	1'289'761 Commercial International Bank GDR**	2'605'317	0.22			
162'348 Vipshop Holdings Ltd ADR*	3'188'515	0.27	<b>Griechenland – 0.75% (31. März 2025: 0.83%)</b>					
619'500 Wuxi Biologics Cayman Inc	3'267'869	0.28	480'724 Alpha Bank SA	2'074'389	0.18			
1'901'000 Xiaomi Corp	13'236'409	1.12	226'030 OPAP SA	5'274'945	0.44			
161'100 XPeng Inc	1'898'716	0.16	178'855 Piraeus Financial Holdings SA	1'516'027	0.13			
	230'287'475	19.56		8'865'361	0.75			
<b>Chile – 0.11% (31. März 2025: 0.32%)</b>								
59'339'175 LATAM Airlines Group SA	1'348'576	0.11	<b>Hongkong – 0.69% (31. März 2025: 0.86%)</b>					
<b>China – 11.16% (31. März 2025: 10.54%)</b>								
1'624'000 Agricultural Bank of China Ltd	1'094'319	0.09	318'500 Beijing Enterprises Holdings Ltd	1'363'216	0.12			
369'686 AIMA Technology Group Co Ltd	1'804'608	0.15	771'000 China Overseas Land & Investment Ltd	1'424'854	0.12			
12'008'000 Bank of China Ltd	6'580'132	0.56	722'000 China Resources Beer Holdings Co Ltd	2'539'292	0.21			
			850'000 Lenovo Group Ltd	1'263'809	0.11			
			1'772'000 MMG Ltd	1'539'976	0.13			
				8'131'147	0.69			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.67% (31. März 2025: 99.38%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Stammaktien – 98.26% (31. März 2025: 98.42%) (Fortsetzung)</b>								
<b>Ungarn – 1.03% (31. März 2025: 0.86%)</b>								
465'008 Magyar Telekom Telecommunications Plc	2'483'212	0.21	4'602'900 Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1'996'211	0.17			
110'752 OTP Bank Nyrt	9'592'022	0.82	21'100'700 Medco Energi Internasional Tbk PT	1'733'645	0.15			
	<b>12'075'234</b>	<b>1.03</b>	8'392'700 Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	975'387	0.08			
<b>Indien – 15.29% (31. März 2025: 17.06%)</b>								
144'092 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	2'282'451	0.19	20'752'600 Trimegah Bangun Persada Tbk PT	1'481'724	0.13			
675'284 Axis Bank Ltd	8'604'769	0.74		<b>16'783'249</b>	<b>1.43</b>			
450'740 Bajaj Finance Ltd	5'072'994	0.43	<b>Luxemburg – 0.28% (31. März 2025: null)</b>					
1'428'517 Bank of Baroda	4'160'261	0.35	507'700 Zabka Group SA	<b>3'277'487</b>	<b>0.28</b>			
749'705 Bharat Petroleum Corp Ltd	2'862'511	0.24	<b>Malaysia – 1.74% (31. März 2025: 1.44%)</b>					
151'991 Bharti Airtel Ltd	3'227'877	0.27	368'900 99 Speed Mart Retail Holdings Bhd	239'463	0.02			
69'584 Britannia Industries Ltd	4'706'734	0.40	1'513'400 AMMB Holdings Bhd	2'032'478	0.17			
73'493 BSE Ltd	1'693'257	0.14	3'392'700 CIMB Group Holdings Bhd	5'917'627	0.50			
6'258'978 Canara Bank	8'741'868	0.74	2'848'500 KPJ Healthcare Bhd	1'864'112	0.16			
32'045 Ceat Ltd	1'219'090	0.10	1'667'100 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2'341'255	0.20			
486'344 Cipla Ltd	8'244'532	0.70	5'735'700 Sime Darby Bhd	3'112'762	0.26			
8'528 Force Motors Ltd	1'616'929	0.14	1'529'200 Sunway Construction Group Bhd	2'198'494	0.19			
440'064 HCL Technologies Ltd	6'870'768	0.58	485'700 Tenaga Nasional Bhd	1'526'158	0.13			
1'373'715 HDFC Bank Ltd	14'741'119	1.27	975'300 Westports Holdings Bhd	1'241'720	0.11			
64'440 Hero MotoCorp Ltd	3'973'589	0.34		<b>20'474'069</b>	<b>1.74</b>			
302'711 Hindalco Industries Ltd	2'605'314	0.22	<b>Mexiko – 1.45% (31. März 2025: 1.99%)</b>					
100'636 Hindustan Petroleum Corp Ltd	499'226	0.04	4'468'800 Alfa SAB de CV	3'584'605	0.30			
132'833 Hindustan Unilever Ltd	3'764'840	0.32	7'204'100 Cemex SAB de CV	6'474'977	0.56			
85'315 Hyundai Motor India Ltd	2'485'010	0.21	121'900 GCC SAB de CV	1'153'669	0.10			
721'483 Indian Oil Corp Ltd	1'216'464	0.10	2'226'700 Gentera SAB de CV	5'796'095	0.49			
649'900 Indus Towers Ltd	2'521'109	0.21		<b>17'009'346</b>	<b>1.45</b>			
595'393 Infosys Ltd ADR*	9'687'044	0.82	<b>Philippinen – 0.65% (31. März 2025: 0.86%)</b>					
18'125 JK Cement Ltd	1'287'260	0.11	666'770 International Container Terminal Services Inc	5'401'910	0.46			
670'273 LIC Housing Finance Ltd	4'274'808	0.36	1'920'280 Metropolitan Bank & Trust Co	2'246'314	0.19			
264'362 Life Insurance Corp of India	2'685'356	0.23		<b>7'648'224</b>	<b>0.65</b>			
119'606 Lloyds Metals & Energy Ltd	1'652'063	0.14	<b>Polen – 1.31% (31. März 2025: 2.04%)</b>					
148'422 Lupin Ltd	3'208'827	0.27	84'604 KGHM Polska Miedz SA	3'732'506	0.32			
709'071 Manappuram Finance Ltd	2'254'984	0.19	208'975 ORLEN SA	4'974'506	0.42			
715'589 Marico Ltd	5'618'609	0.48	850'866 PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2'514'793	0.21			
331'367 Nava Ltd	2'430'849	0.21	1'691'539 Tauron Polska Energia SA	4'236'741	0.36			
130'774 Oberoi Realty Ltd	2'341'779	0.20		<b>15'458'546</b>	<b>1.31</b>			
502'995 Oil & Natural Gas Corp Ltd	1'355'932	0.12	<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>					
92'463 Reliance Industries Ltd GDR**	5'640'243	0.48	297 PhosAgro PJSC^	-	0.00			
199'417 Shriram Finance Ltd	1'391'523	0.12	50'239 Severstal PAO GDR**^	-	0.00			
1'223'184 State Bank of India	12'037'784	1.03		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			
204'042 Sun Pharmaceutical Industries Ltd	3'676'386	0.31	<b>Saudi-Arabien – 2.21% (31. März 2025: 2.47%)</b>					
1'297'360 Tata Motors Ltd	9'975'811	0.85	96'161 Almarai Co JSC	1'290'937	0.11			
123'243 Torrent Pharmaceuticals Ltd	4'991'303	0.42	90'485 Co for Cooperative Insurance	3'290'392	0.28			
3'362'420 Union Bank of India Ltd	5'257'518	0.45	2'105'916 Electrical Industries Co	6'149'947	0.52			
311'560 Vedanta Ltd	1'634'223	0.14	548'815 Etihad Etisalat Co	9'917'073	0.84			
60'267 WAAREE Energies Ltd	2'239'196	0.19	1'322'578 Saudi Electricity Co	5'361'371	0.46			
1'141'388 Wipro Ltd	3'068'657	0.26		<b>26'009'720</b>	<b>2.21</b>			
8'813'620 Yes Bank Ltd	2'118'894	0.18	<b>Singapur – 0.21% (31. März 2025: 0.24%)</b>					
	<b>179'939'761</b>	<b>15.29</b>	271'200 BOC Aviation Ltd	<b>2'429'284</b>	<b>0.21</b>			
<b>Indonesien – 1.43% (31. März 2025: 1.42%)</b>								
14'046'900 Aneka Tambang Tbk	2'673'041	0.23	<b>Südafrika – 2.44% (31. März 2025: 2.09%)</b>					
5'758'400 Astra International Tbk PT	1'997'588	0.17	303'541 Gold Fields Ltd	12'874'772	1.08			
3'145'600 Bank Central Asia Tbk PT	1'440'438	0.12	341'630 Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	6'200'585	0.53			
19'188'100 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4'485'215	0.38	246'835 Investec Ltd	1'832'714	0.16			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.67% (31. März 2025: 99.38%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien – 98.26% (31. März 2025: 98.42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Südafrika – 2.44% (31. März 2025: 2.09%) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan – 19.30% (31. März 2025: 16.70%) (Fortsetzung)</b>		
10'214 Naspers Ltd	3'712'742	0.32	4'861'000 TS Financial Holding Co Ltd	2'874'466	0.24
747'981 Telkom SA SOC Ltd	2'213'675	0.19	66'000 Voltronic Power Technology Corp	2'018'705	0.17
106'164 Tiger Brands Ltd	1'897'673	0.16	210'000 Wiselink Co Ltd	1'402'059	0.12
	<b>28'732'161</b>	<b>2.44</b>	104'650 Yankey Engineering Co Ltd	1'527'659	0.13
<b>Südkorea – 11.81% (31. März 2025: 9.78%)</b>			1'911'680 Yuanta Financial Holding Co Ltd	2'183'255	0.19
95'998 Han Kuk Carbon Co Ltd	2'237'971	0.19		<b>227'144'650</b>	<b>19.30</b>
139'844 Hana Financial Group Inc	8'736'153	0.74	<b>Thailand – 1.97% (31. März 2025: 1.79%)</b>		
47'545 Hanwha Systems Co Ltd	2'010'233	0.17	585'100 Advanced Info Service PCL	5'255'988	0.45
63'818 HD Hyundai Co Ltd	7'083'059	0.60	498'300 Bangkok Bank PCL	2'291'534	0.19
10'005 HD Hyundai Electric Co Ltd	4'173'180	0.35	6'127'600 Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	3'878'247	0.33
3'956 HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1'455'030	0.12	831'300 CP ALL PCL	1'213'473	0.10
15'329 HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	4'509'377	0.38	572'500 Delta Electronics Thailand PCL NVDR***	2'802'671	0.24
29'133 Kakao Corp	1'245'180	0.11	1'206'100 PTT Exploration & Production PCL	4'299'823	0.36
51'169 KB Financial Group Inc	4'225'926	0.36	1'508'000 PTT PCL NVDR***	1'547'936	0.13
208'457 Korea Electric Power Corp	5'374'878	0.46	33'121'600 TMBThanachart Bank PCL	1'942'470	0.17
14'046 LG Chem Ltd	2'795'264	0.24		<b>23'232'142</b>	<b>1.97</b>
18'202 Meritz Financial Group Inc	1'471'053	0.12	<b>Türkei – 0.22% (31. März 2025: 1.16%)</b>		
251'853 Mirae Asset Securities Co Ltd	3'863'666	0.33	523'812 Ford Otomotiv Sanayi AS	1'248'296	0.11
30'824 NAVER Corp	5'884'566	0.50	183'970 Turk Hava Yollari A0	1'394'383	0.11
8'213 POSCO Holdings Inc	1'622'631	0.14		<b>2'642'679</b>	<b>0.22</b>
607'352 Samsung Electronics Co Ltd	36'505'729	3.10	<b>Vereinigte Arabische Emirate – 1.75% (31. März 2025: 1.55%)</b>		
6'412 Samsung Electronics Co Ltd GDR**	9'579'528	0.81	1'457'273 Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	5'786'260	0.49
3'941 Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1'267'069	0.11	1'255'228 ADNOC Drilling Co PJSC	1'924'260	0.16
74'532 Shinhan Financial Group Co Ltd	3'748'284	0.32	2'015'374 Adnoc Gas Plc	1'944'464	0.17
69'881 SK Hynix Inc	17'472'543	1.48	944'047 Aldar Properties PJSC	2'436'030	0.21
743'208 Woori Financial Group Inc	13'775'540	1.18	1'115'843 Emaar Development PJSC	4'087'738	0.35
	<b>139'036'860</b>	<b>11.81</b>	1'234'454 Emaar Properties PJSC	4'388'017	0.37
<b>Schweiz – 0.31% (31. März 2025: null)</b>				<b>20'566'769</b>	<b>1.75</b>
10'720 BeOne Medicines Ltd ADR*	<b>3'652'304</b>	<b>0.31</b>	<b>Vereinigtes Königreich – 0.53% (31. März 2025: 0.32%)</b>		
<b>Taiwan – 19.30% (31. März 2025: 16.70%)</b>			88'328 Anglogold Ashanti Plc	<b>6'212'108</b>	<b>0.53</b>
193'000 Accton Technology Corp	6'681'989	0.57	<b>Vereinigte Staaten – 0.11% (31. März 2025: null)</b>		
218'000 Advantech Co Ltd	2'289'967	0.19	30'184 Yum China Holdings Inc	<b>1'295'497</b>	<b>0.11</b>
290'000 Arcadyan Technology Corp	2'093'253	0.18	<b>Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 891'966'447 USD)</b>		
97'000 Asia Vital Components Co Ltd	3'148'458	0.27	<b>1'156'568'301</b>	<b>98.26</b>	
8'000 ASPPEED Technology Inc	1'333'559	0.11	<b>Vorzugsaktien – 1.41% (31. März 2025: 0.96%)</b>		
190'000 Asustek Computer Inc	4'174'204	0.35	<b>Brasilien – 1.41% (31. März 2025: 0.96%)</b>		
1'742'000 China Airlines Ltd	1'194'019	0.10	3'769'700 Banco Bradesco SA	12'529'662	1.06
2'602'000 CTBC Financial Holding Co Ltd	3'665'972	0.31	696'000 Petroleo Brasileiro SA – Petrobras	4'114'080	0.35
187'000 CyberPower Systems Inc	1'286'334	0.11		<b>16'643'742</b>	<b>1.41</b>
191'000 Daxin Materials Corp	2'470'208	0.21	<b>Vorzugsaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 15'130'658 USD)</b>		
958'000 Delta Electronics Inc	26'854'288	2.28	<b>16'643'742</b>	<b>1.41</b>	
3'429'000 Eva Airways Corp	4'296'142	0.36	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 907'097'105 USD)</b>		
239'000 Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1'405'052	0.12	<b>1'173'212'043</b>	<b>99.67</b>	
32'000 Global Unichip Corp	1'416'619	0.12			
112'000 International Games System Co Ltd	2'900'053	0.25			
31'000 Lotes Co Ltd	1'576'638	0.13			
428'000 MediaTek Inc	18'546'219	1.58			
485'000 President Chain Store Corp	3'948'746	0.34			
671'000 Primax Electronics Ltd	1'734'451	0.15			
464'000 Realtek Semiconductor Corp	8'382'203	0.71			
477'000 Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	1'986'172	0.17			
2'661'000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	115'753'960	9.84			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Pensionsgeschäfte – 0.50% (31. März 2025: 0.81%)</b>					
5'860'000 Fixed Income Clearing Corp**** 4.190 01.10.2025 5'860'000				0.50	^ Wertpapier ist mit null bewertet. * ADR - American Depository Receipt ** GDR - Global Depository Receipt *** NVDR - Non-voting Depository Receipt
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 5'860'000 USD)</b>			<b>5'860'000</b>	<b>0.50</b>	**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 5'860'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 5'913'500 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 5'977'310 USD.
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 912'957'105 USD)</b>			<b>1'179'072'043</b>	<b>100.17</b>	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente – 0.00% (31. März 2025: (0.00))					
<b>Offene Devisenterminkontrakte – 0.00% (31. März 2025: (0.00))</b>					
09.10.2025 GBP 26'905	USD 36'093	94	0.00		
09.10.2025 GBP 94'510	USD 126'782	329	0.00		
09.10.2025 GBP 222'626	USD 298'646	776	0.00		
09.10.2025 USD 149'909	GBP 111'750	(389)	(0.00)		
09.10.2025 USD 19'995	GBP 14'906	(52)	(0.00)		
09.10.2025 USD 1'364	GBP 1'016	(2)	(0.00)		
09.10.2025 USD 575	GBP 428	(1)	(0.00)		
09.10.2025 USD 366	GBP 273	(1)	(0.00)		
10.10.2025 GBP 11'755	USD 15'801	8	0.00		
10.10.2025 GBP 56'610	USD 76'100	39	0.00		
10.10.2025 USD 146'713	GBP 109'139	(75)	(0.00)		
10.10.2025 USD 81'652	GBP 60'740	(42)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 61'658	USD 72'599	(152)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 663	USD 783	(5)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 793	USD 935	(3)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 995	USD 1'171	(2)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 445	USD 525	(2)	(0.00)		
15.10.2025 EUR 1'037	USD 1'216	2	0.00		
15.10.2025 USD 1'118	EUR 954	(2)	(0.00)		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1'248	0.00		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(728)	(0.00)		
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>520</b>	<b>0.00</b>		
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>520</b>	<b>0.00</b>		
<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 100.19%)</b>	<b>1'179'072'563</b>	<b>100.17</b>			
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2025: 0.19%)</b>	<b>(1'967'407)</b>	<b>(0.17)</b>			
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'177'105'156</b>	<b>100.00</b>			
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>			
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98.31			
Pensionsgeschäfte		0.49			
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.00			
Sonstige Vermögenswerte		1.20			
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100.00</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.01% (31. März 2025: 98.58%)</b>					
<b>Stammaktien – 99.01% (31. März 2025: 98.58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Belgien – 0.13% (31. März 2025: null)</b>			<b>China – 21.93% (31. März 2025: 13.76%) (Fortsetzung)</b>		
4'342 Titan SA	177'213	0.13	822'600 GEPIC Energy Development Co Ltd	743'470	0.56
<b>Bermuda – 0.10% (31. März 2025: 0.26%)</b>			162'200 Guotai Haitong Securities Co Ltd	334'517	0.25
8'500 Orient Overseas International Ltd	137'971	0.10	516'400 Haier Smart Home Co Ltd	1'685'235	1.28
<b>Brasilien – 1.57% (31. März 2025: 1.74%)</b>			133'000 Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	1'332'740	1.01
108'600 Ambev SA	246'695	0.19	53'000 Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	202'605	0.15
55'800 BB Seguridade Participacoes SA	348'707	0.26	66'300 Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	246'353	0.19
30'600 Cia De Sanena Do Parana	213'017	0.16	208'200 Midea Group Co Ltd	2'126'061	1.62
197'460 Telefonica Brasil SA	1'264'026	0.96	184'620 NARI Technology Co Ltd	595'289	0.45
	<b>2'072'445</b>	<b>1.57</b>	18'137 Opein Home Group Inc	135'791	0.10
<b>Britische Jungferninseln – null (31. März 2025: 0.18%)</b>			218'000 PICC Property & Casualty Co Ltd	492'993	0.37
<b>Kaimaninseln – 4.14% (31. März 2025: 3.09%)</b>			356'500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2'425'943	1.85
13'000 ANTA Sports Products Ltd	156'290	0.12	115'300 Sany Heavy Industry Co Ltd	375'851	0.28
294'000 Bosideng International Holdings Ltd	175'325	0.13	220'200 SF Holding Co Ltd	1'249'079	0.95
50'400 China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	267'984	0.20	123'640 SG Micro Corp	1'443'774	1.09
136'000 Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	631'269	0.48	696'520 Shandong Hi-speed Co Ltd	842'450	0.64
101'500 Hengan International Group Co Ltd	331'595	0.25	58'000 Sieyuan Electric Co Ltd	888'082	0.67
16'500 Innovent Biologics Inc	205'473	0.16	38'500 Sungrow Power Supply Co Ltd	876'534	0.66
12'028 Kanzhun Ltd ADR*	280'974	0.21	9'529 Wuhan Dameng Database Co Ltd	354'101	0.27
95'800 Kingssoft Corp Ltd	427'126	0.32	82'500 WuXi AppTec Co Ltd	1'261'398	0.95
34'800 NetEase Inc	1'058'051	0.80	489'420 Yutong Bus Co Ltd	1'870'589	1.42
4'400 Pop Mart International Group Ltd	150'458	0.11	162'000 Zhejiang Expressway Co Ltd	150'116	0.11
7'100 Tencent Holdings Ltd	604'890	0.46	358'500 Zhejiang Provincial New Energy Investment Group Co Ltd	370'586	0.28
278'000 Uni-President China Holdings Ltd	294'059	0.22		<b>28'971'721</b>	<b>21.93</b>
44'942 Vipshop Holdings Ltd ADR*	882'661	0.68	<b>Kolumbien – 0.29% (31. März 2025: 0.27%)</b>		
	<b>5'466'155</b>	<b>4.14</b>	7'340 Grupo Cibest SA	<b>381'240</b>	<b>0.29</b>
<b>Chile – 0.95% (31. März 2025: 0.73%)</b>			<b>Tschechische Republik – 0.47% (31. März 2025: 0.45%)</b>		
5'461'914 Enel Chile SA	422'669	0.32	10'049 CEZ AS	623'897	0.47
108'128 Falabella SA	641'055	0.49	<b>Ägypten – 0.45% (31. März 2025: 0.42%)</b>		
8'328'956 LATAM Airlines Group SA	189'289	0.14	281'763 Commercial International Bank – Egypt (CIB)	594'735	0.45
	<b>1'253'013</b>	<b>0.95</b>	<b>Griechenland – 1.17% (31. März 2025: 1.39%)</b>		
<b>China – 21.93% (31. März 2025: 13.76%)</b>			76'062 Alpha Bank SA	324'320	0.25
1'210'000 Agricultural Bank of China Ltd	815'349	0.62	7'457 Hellenic Telecommunications Organization SA	141'032	0.11
144'198 AIMA Technology Group Co Ltd	703'897	0.53	14'107 National Bank of Greece SA	205'473	0.16
784'500 Bank of Shanghai Co Ltd	987'477	0.75	36'931 OPAP SA	861'872	0.65
41'400 Beijing New Building Materials Plc	137'456	0.10		<b>1'532'697</b>	<b>1.17</b>
590'800 Bluestar Adisseo Co	780'881	0.59	<b>Hongkong – 1.31% (31. März 2025: null)</b>		
87'200 China Merchants Property Operation & Service Co Ltd	149'548	0.11	79'000 Beijing Enterprises Holdings Ltd	338'129	0.26
71'000 China Pacific Insurance Group Co Ltd	282'235	0.21	152'000 China Merchants Port Holdings Co Ltd	284'858	0.22
58'840 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	232'008	0.18	490'000 China Overseas Land & Investment Ltd	905'549	0.69
374'200 China South Publishing & Media Group Co Ltd	644'971	0.49	202'000 Guangdong Investment Ltd	183'519	0.14
215'400 China Yangtze Power Co Ltd	824'391	0.62		<b>1'712'055</b>	<b>1.31</b>
32'100 Chongqing Brewery Co Ltd	241'689	0.18	<b>Ungarn – 2.35% (31. März 2025: 2.32%)</b>		
296'000 Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	228'524	0.17	30'423 Magyar Telekom Telecommunications Plc	162'463	0.12
13'800 Contemporary Amperex Technology Co Ltd	780'422	0.59	11'956 MOL Hungarian Oil & Gas plc	97'125	0.07
297'000 CSC Financial Co Ltd	541'369	0.41	21'939 OTP Bank Nyrt	1'900'095	1.44
19'000 Dong-E-E-Jiao Co Ltd	126'558	0.10	31'222 Richter Gedeon Nyrt	950'610	0.72
284'400 ENN Natural Gas Co Ltd	718'157	0.54		<b>3'110'293</b>	<b>2.35</b>
76'800 Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	773'232	0.59			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.01% (31. März 2025: 98.58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien – 99.01% (31. März 2025: 98.58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Indien – 11.26% (31. März 2025: 12.92%)</b>			<b>Polen – 2.01% (31. März 2025: 2.97%)</b>		
51'300 Bajaj Finance Ltd	577'372	0.44	4'394 Asseco Poland SA	242'370	0.18
5'602 Ceat Ltd	213'117	0.16	206 Benefit Systems SA	172'381	0.13
115'394 Cipla Ltd	1'956'166	1.48	12'259 CD Projekt SA	912'322	0.70
29'990 Dr Reddy's Laboratories Ltd	414'551	0.31	47'762 Cyfrowy Polsat SA	182'962	0.14
36'285 Embassy Office Parks (REIT)	172'886	0.13	659 Grupa Kety SA	167'343	0.13
90'306 Exide Industries Ltd	398'740	0.30	1'087 KRUK SA	137'220	0.10
115'363 HCL Technologies Ltd	1'801'175	1.36	141'808 Orange Polska SA	342'125	0.26
6'404 Hero MotoCorp Ltd	394'892	0.30	16'808 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	251'367	0.19
53'254 Hindustan Unilever Ltd	1'509'360	1.14	1'867 Santander Bank Polska SA	242'842	0.18
307'756 IDFC First Bank Ltd	242'334	0.18		<b>2'650'932</b>	<b>2.01</b>
120'118 Infosys Ltd ADR*	1'954'320	1.48	<b>Russland – 0.00% (31. März 2025: 0.00%)</b>		
90'013 LIC Housing Finance Ltd	572'959	0.43	155 PhosAgro PJSC^	-	0.00
150'072 Marico Ltd	1'178'324	0.89	11'483 Severstal PAO GDR**^	-	0.00
334'651 NHPC Ltd	325'015	0.25			<b>0.00</b>
40'847 State Bank of India	401'990	0.30	<b>Saudi-Arabien – 1.76% (31. März 2025: 2.47%)</b>		
43'983 Sun Pharmaceutical Industries Ltd	792'476	0.60	39'022 Arab National Bank	257'655	0.20
42'363 Sun TV Network Ltd	251'487	0.19	5'766 Co for Cooperative Insurance	209'675	0.16
30'821 Tata Consultancy Services Ltd	1'003'713	0.76	77'532 Etihad Etisalat Co	1'400'758	1.06
276'314 Wipro Ltd	742'879	0.56	14'128 Nahdi Medical Co	448'720	0.34
	<b>14'903'756</b>	<b>11.26</b>		<b>2'316'808</b>	<b>1.76</b>
<b>Indonesien – 1.21% (31. März 2025: 3.21%)</b>			<b>Singapur – 0.52% (31. März 2025: 0.54%)</b>		
620'400 Astra International Tbk PT	215'217	0.16	76'300 BOC Aviation Ltd	<b>683'460</b>	<b>0.52</b>
956'100 Bank Central Asia Tbk PT	437'819	0.33			
3'263'100 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	762'749	0.58	<b>Südafrika – 1.50% (31. März 2025: 1.64%)</b>		
422'500 Indofood Sukses Makmur Tbk PT	183'232	0.14	91'127 FirstRand Ltd	410'031	0.31
	<b>1'599'017</b>	<b>1.21</b>	657'888 Growthpoint Properties Ltd (REIT)	562'682	0.43
<b>Luxemburg – 0.52% (31. März 2025: 0.29%)</b>			36'911 Investec Ltd	274'059	0.21
38'801 Allegro.eu SA	379'971	0.29	93'931 Vodacom Group Ltd	725'257	0.55
46'176 Zabka Group SA	298'092	0.23		<b>1'972'029</b>	<b>1.50</b>
	<b>678'063</b>	<b>0.52</b>	<b>Südkorea – 10.72% (31. März 2025: 5.35%)</b>		
<b>Malaysia – 3.00% (31. März 2025: 3.02%)</b>			4'830 Hana Financial Group Inc	301'733	0.23
934'700 CIMB Group Holdings Bhd	1'630'326	1.23	29'184 Industrial Bank of Korea	406'329	0.31
272'000 IHH Healthcare Bhd	488'360	0.37	21'191 KT Corp	763'068	0.58
533'600 KPJ Healthcare Bhd	349'198	0.26	63'324 LG Display Co Ltd	653'295	0.49
476'300 Public Bank Bhd	490'062	0.37	50'785 LG Uplus Corp	556'491	0.42
397'200 Sunway Bhd	533'322	0.40	6'525 NAVER Corp	1'245'678	0.94
378'700 Westports Holdings Bhd	482'148	0.37	8'122 S-1 Corp	486'097	0.37
	<b>3'973'416</b>	<b>3.00</b>	7'568 Samsung C&T Corp	1'001'415	0.76
<b>Mexiko – 1.74% (31. März 2025: 2.85%)</b>			8'133 Samsung Card Co Ltd	302'445	0.23
21'700 Arca Continental SAB de CV	227'919	0.17	7'137 Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	990'338	0.75
15'573 Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1'294'116	0.98	59'895 Samsung Electronics Co Ltd	3'600'071	2.73
109'600 Gentera SAB de CV	285'289	0.22	5'103 Samsung SDS Co Ltd	597'173	0.45
159'000 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	491'234	0.37	2'420 SK Hynix Inc	605'079	0.46
	<b>2'298'558</b>	<b>1.74</b>	34'890 SK Telecom Co Ltd	1'350'134	1.02
<b>Niederlande – 0.63% (31. März 2025: 0.68%)</b>			70'069 Woori Financial Group Inc	1'298'746	0.98
103'236 NEPI Rockcastle NV	<b>828'314</b>	<b>0.63</b>		<b>14'158'092</b>	<b>10.72</b>
<b>Philippinen – 0.94% (31. März 2025: 0.92%)</b>			<b>Taiwan – 13.44% (31. März 2025: 16.82%)</b>		
360'500 Ayala Land Inc	150'777	0.11	35'000 Advantech Co Ltd	367'655	0.28
112'710 International Container Terminal Services Inc	913'132	0.69	110'000 ASE Technology Holding Co Ltd	596'744	0.45
14'310 SM Investments Corp	180'839	0.14	45'000 Asustek Computer Inc	988'627	0.75
	<b>1'244'748</b>	<b>0.94</b>	330'000 Chunghwa Telecom Co Ltd	1'444'519	1.09
			295'000 Compal Electronics Inc	314'070	0.24
			85'000 Delta Electronics Inc	2'382'687	1.80

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital-betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere – 99.01% (31. März 2025: 98.58%) (Fortsetzung)</b>			Pensionsgeschäfte – 0.53% (31. März 2025: 0.13%)				
<b>Stammaktien – 99.01% (31. März 2025: 98.58%) (Fortsetzung)</b>			690'000 Fixed Income Clearing Corp****	4.190	01.10.2025	690'000	0.53
<b>Taiwan – 13.44% (31. März 2025: 16.82%) (Fortsetzung)</b>							
363'000	Eva Airways Corp	454'797	0.34				
605'000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1'753'179	1.33				
110'000	Lite-On Technology Corp	627'466	0.48				
23'000	MediaTek Inc	996'997	0.75				
16'000	Pegavision Corp	168'221	0.13				
23'080	Poya International Co Ltd	355'426	0.27				
113'000	President Chain Store Corp	920'017	0.70				
266'000	Primax Electronics Ltd	687'577	0.52				
57'000	Realtek Semiconductor Corp	1'030'662	0.78				
89'000	Synnex Technology International Corp	185'067	0.14				
78'000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	326'890	0.25				
10'423	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	2'911'040	2.20				
1'092'010	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1'247'142	0.94				
<b>17'758'783</b>			<b>13.44</b>				
<b>Thailand – 5.14% (31. März 2025: 9.04%)</b>							
155'100	Advanced Info Service PCL	1'393'272	1.05				
105'100	Bangkok Bank PCL	483'324	0.37				
378'400	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	151'880	0.11				
2'451'200	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1'551'400	1.18				
294'100	Central Pattana PCL	508'524	0.38				
636'500	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR***	438'161	0.33				
707'400	CP ALL PCL	1'032'613	0.78				
133'300	Kasikornbank PCL NVDR***	689'271	0.52				
9'462'300	TMBThanachart Bank PCL NVDR***	554'932	0.42				
<b>6'803'377</b>			<b>5.14</b>				
<b>Türkei – 0.91% (31. März 2025: 1.25%)</b>							
328'624	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	295'388	0.22				
83'613	Turk Hava Yollari AO	633'737	0.48				
115'538	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	272'008	0.21				
<b>1'201'133</b>			<b>0.91</b>				
<b>Vereinigte Arabische Emirate – 8.67% (31. März 2025: 10.00%)</b>							
290'220	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'152'350	0.87				
42'985	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	254'995	0.19				
269'251	Abu Dhabi National Oil Co	278'429	0.21				
252'677	Abu Dhabi Ports Co PJSC	256'783	0.19				
585'234	ADNOC Drilling Co PJSC	897'161	0.68				
1'055'006	Aldar Properties PJSC	2'722'349	2.07				
133'446	Dubai Islamic Bank PJSC	347'846	0.26				
343'748	Emaar Development PJSC	1'259'274	0.95				
542'277	Emaar Properties PJSC	1'927'590	1.46				
145'839	Emirates NBD Bank PJSC	963'897	0.73				
60'762	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	311'844	0.24				
67'105	First Abu Dhabi Bank PJSC	286'303	0.22				
298'137	Salik Co PJSC	487'860	0.37				
993'607	Talabat Holding Plc	302'305	0.23				
<b>11'448'986</b>			<b>8.67</b>				
<b>Vereinigte Staaten – 0.18% (31. März 2025: null)</b>							
5'457	Yum China Holdings Inc	234'214	0.18				
<b>Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 113'382'304 USD)</b>							
<b>130'787'121</b>			<b>99.01</b>				
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 113'382'304 USD)</b>							
<b>130'787'121</b>			<b>99.01</b>				
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>							
<b>(8'760)</b>			<b>(0.01)</b>				
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>							
<b>(8'760)</b>			<b>(0.01)</b>				
<b>Summe Anlagen (31. März 2025: 98.70%)</b>							
<b>131'468'361</b>			<b>99.53</b>				
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1.30%)</b>							
<b>621'901</b>			<b>0.47</b>				
<b>Nettovermögen</b>							
<b>132'090'262</b>			<b>100.00</b>				
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>							
<b>% des Gesamtvermögens</b>							
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind							
98.94							
Pensionsgeschäfte							
0.52							
Sonstige Vermögenswerte							
0.54							
<b>Gesamtvermögen</b>							
<b>100.00</b>							
^ Wertpapier ist mit null bewertet.							
* ADR - American Depository Receipt							
** GDR - Global Depository Receipt							
*** NVDR - Non-voting Depository Receipt							
**** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 690'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 696'300 United States Treasury Notes, 3.750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 703'814 USD.							
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.							
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.							

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Listed Private Markets Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2025

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 65.45% (31. März 2025: 60.53%) Stammaktien – 65.45% (31. März 2025: 60.53%)			Übertragbare Wertpapiere – 65.45% (31. März 2025: 60.53%) (Fortsetzung) Investmentfonds – 32.64% (31. März 2025: 36.59%) (Fortsetzung)		
<b>Kanada – 15.73% (31. März 2025: 15.62%)</b>			<b>Jersey – 6.49% (31. März 2025: 4.87%)</b>		
21'604 Brookfield Corp	1'482'336	5.12	386'301 3i Infrastructure Plc	1'878'123	6.49
25'193 Brookfield Infrastructure Corp	1'034'729	3.58	365'952 Greencoat UK Wind Plc	549'752	1.90
2'066 Franco-Nevada Corp	459'858	1.59	78'048 HgCapital Trust Plc	523'784	1.81
12'581 Onex Corp	1'116'352	3.86	195'040 Pantheon International Plc	901'032	3.11
4'095 Wheaton Precious Metals Corp	458'256	1.58	45'908 RIT Capital Partners Plc	1'259'530	4.36
	<b>4'551'531</b>	<b>15.73</b>	122'308 TR Property Investment Trust Plc	527'197	1.82
<b>Frankreich – 6.22% (31. März 2025: 6.29%)</b>				<b>3'761'295</b>	<b>13.00</b>
54'581 Antin Infrastructure Partners SA	749'746	2.59			
15'947 Eurazeo SE	1'049'401	3.63			
	<b>1'799'147</b>	<b>6.22</b>			
<b>Guernsey – null (31. März 2025: 2.69%)</b>			<b>Investmentfonds insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 8.681.765 USD)		
				<b>9'446'293</b>	<b>32.64</b>
<b>Japan – null (31. März 2025: 1.88%)</b>					
<b>Jersey – 5.15% (31. März 2025: null)</b>					
85'737 CVC Capital Partners Plc	<b>1'491'775</b>	<b>5.15</b>			
<b>Schweden – 7.65% (31. März 2025: 7.30%)</b>			<b>Pensionsgeschäfte – 1.35% (31. März 2025: 0.46%)</b>		
40'131 EQT AB	1'387'944	4.80	390'000 Fixed Income Clearing Corp*	4.190	01.10.2025
92'924 Kinnevik AB	825'166	2.85			
	<b>2'213'110</b>	<b>7.65</b>			
<b>Vereinigtes Königreich – 7.64% (31. März 2025: 5.19%)</b>			<b>Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 390'000 USD)		
13'576 3i Group Plc	746'584	2.58		<b>390'000</b>	<b>1.35</b>
30'870 Intermediate Capital Group Plc	924'170	3.19			
511'950 Picton Property Income Ltd (REIT)	540'489	1.87			
	<b>2'211'243</b>	<b>7.64</b>			
<b>Vereinigte Staaten – 23.06% (31. März 2025: 21.56%)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen –</b> (Anschaffungskosten 27'209'596 USD)		
6'961 Apollo Global Management Inc	927'692	3.21		<b>28'778'478</b>	<b>99.44</b>
25'701 Ares Capital Corp	524'557	1.81			
32'418 Blackstone Secured Lending Fund	845'137	2.92			
37'697 FS KKR Capital Corp	562'816	1.94			
9'179 KKR & Co Inc	1'192'812	4.12			
66'913 MidCap Financial Investment Corp	802'287	2.77			
72'537 Oaktree Specialty Lending Corp	946'608	3.27			
15'204 TPG Inc	873'470	3.02			
	<b>6'675'379</b>	<b>23.06</b>			
<b>Stammaktien insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 18'137'831 USD)			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
	<b>18'942'185</b>	<b>65.45</b>		% des Gesamtvermögens	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt –</b> (Anschaffungskosten 18'137'831 USD)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	65.06	
	<b>18'942'185</b>	<b>65.45</b>	Investmentfonds	32.45	
<b>Investmentfonds – 32.64% (31. März 2025: 36.59%)</b>			Pensionsgeschäfte	1.34	
			Sonstige Vermögenswerte	1.15	
<b>Bermuda – 3.42% (31. März 2025: 3.19%)</b>			<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100.00</b>	
131'712 Oakley Capital Investments Ltd	988'438	3.42			
<b>Guernsey – 9.73% (31. März 2025: 15.24%)</b>			* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4.190%, mit geplantem Rückkauf zu 390'000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 393'600 United States Treasury Notes, 3,750%, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 397'887 USD.		
178'321 BH Macro Ltd	938'910	3.24			
19'411 HarbourVest Global Private Equity Ltd	747'932	2.58			
531'203 Schiehallion Fund Ltd	610'883	2.11			
497'016 Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	520'712	1.80			
	<b>2'818'437</b>	<b>9.73</b>			

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die 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 getätigten haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE *	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE	
				GBP
CSX Corp	69'066'569	Norfolk Southern Corp	69'608'807	
American Tower Corp (REIT)	68'236'329	CSX Corp	60'397'304	
Canadian National Railway Co	65'241'306	Vinci SA	48'552'339	
Consolidated Edison Inc	56'576'231	Exelon Corp	41'446'615	
Crown Castle Inc (REIT)	51'843'495	American Electric Power Co Inc	37'129'949	
Vinci SA	42'389'700	Aena SME SA	30'252'058	
Eversource Energy Corp	24'651'637	Algonquin Power & Utilities Corp	29'416'814	
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22'793'878	Eversource Energy Corp	26'517'519	
Norfolk Southern Corp	16'558'187	Aena SME SA	15'981'986	
Exelon Corp	15'869'646	Ferrovial SE	13'793'410	
National Grid Plc	15'737'886	Crown Castle Inc (REIT)	9'255'148	
Power Assets Holdings Ltd	13'728'669	Transurban Group	7'095'412	
Flughafen Zurich AG	8'413'561	National Grid Plc	5'993'400	
Transurban Group	6'708'854	Eutelsat Communications SA	5'177'391	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3'987'839	Flughafen Zurich AG	3'314'896	
CK Infrastructure Holdings Ltd	3'802'560	United Utilities Group Plc	3'254'642	
Italgas SpA	2'839'608	Pennon Group Plc	3'190'371	
		Severn Trent Plc	3'045'210	
		Terna - Rete Elettrica Nazionale	2'786'727	
		REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1'449'967	

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

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Procter & Gamble Co	3'980'470	Halma Plc	3'451'010
Keyence Corp	3'532'976	Infineon Technologies AG	2'938'954
Schneider Electric SE	3'282'537	Rockwell Automation Inc	2'712'684
Carlisle Cos Inc	2'137'143	SIG Group AG	2'401'518
Microsoft Corp	1'116'990	TopBuild Corp	1'678'521
Cadence Design Systems Inc	1'059'440	Applied Materials Inc	1'656'257
ASML Holding NV	941'637	Colgate-Palmolive Co	1'510'962
NVIDIA Corp	939'779	Microsoft Corp	1'196'803
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	846'310	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	995'794
S&P Global Inc	547'451	NVIDIA Corp	980'704
Visa Inc	544'359	S&P Global Inc	594'975
RELX Plc	541'229	RELX Plc	592'101
Thermo Fisher Scientific Inc	460'536	Visa Inc	570'858
Halma Plc	434'420	Boston Scientific Corp	447'114
PTC Inc	431'490	PTC Inc	446'725
Boston Scientific Corp	417'297	Thermo Fisher Scientific Inc	445'640
Watts Water Technologies Inc	415'225	Cadence Design Systems Inc	433'169
Autodesk Inc	414'572	Wolters Kluwer NV	421'786
Compass Group Plc	387'563	Experian Plc	420'422
Check Point Software Technologies Ltd	385'265	Watts Water Technologies Inc	415'452
Experian Plc	381'990	Autodesk Inc	411'835
Wolters Kluwer NV	381'692	Compass Group Plc	404'741
Marsh & McLennan Cos Inc	372'154	Check Point Software Technologies Ltd	401'416
ABB Ltd	347'859	Trane Technologies Plc	371'421
HDFC Bank Ltd ADR	347'048	HDFC Bank Ltd ADR	371'299
IQVIA Holdings Inc	342'252	Zoetis Inc	356'933
Trane Technologies Plc	340'004	Marsh & McLennan Cos Inc	341'629
Zoetis Inc	336'733		
EssilorLuxottica SA	307'387		
Labcorp Holdings Inc	303'005		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN USD	VERKÄUFE	ERLÖSE USD
Meta Platforms Inc	12'114'953	Electronic Arts Inc	16'179'626
London Stock Exchange Group Plc	8'711'641	Alphabet Inc - Klasse A	14'142'340
Weir Group Plc	6'539'808	Rockwell Automation Inc	7'123'572
MercadoLibre Inc	5'754'209	Boston Scientific Corp	6'715'790
Sea Ltd ADR	5'208'233	Labcorp Holdings Inc	6'683'847
Keyence Corp	5'193'739	Microsoft Corp	6'492'360
Texas Instruments Inc	4'777'564	Cognex Corp	6'230'942
Schneider Electric SE	4'339'739	Salesforce Inc	6'080'121
Danaher Corp	3'707'486	Adobe Inc	6'037'775
IQVIA Holdings Inc	3'548'037	Texas Instruments Inc	4'780'952
Thermo Fisher Scientific Inc	3'234'212	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4'124'736
GE Healthcare Inc	2'903'448	Stryker Corp	4'011'155
Epiroc AB	2'741'631	Apple Inc	3'841'602
Atlas Copco AB	2'701'122	Visa Inc	3'277'527
Microsoft Corp	2'512'095	Mastercard Inc	3'163'038
Amazon.com Inc	2'319'099	Broadcom Inc	2'539'654
Relx Plc	1'913'075	NIKE Inc	2'255'525
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1'850'494	Amazon.com Inc	1'817'740
Hexagon AB	1'464'011	NVIDIA Corp	1'411'385
Alphabet Inc - Klasse A	1'452'925	SAP SE	1'204'146
Applied Materials Inc	1'421'468		
NVIDIA Corp	1'365'203		
Siemens AG	1'358'187		
EssilorLuxottica SA	1'353'033		
Experian Plc	1'322'233		
SAP SE	1'284'168		
Autodesk Inc	1'271'882		
Analog Devices Inc	1'269'163		
PTC Inc	1'258'268		
<p>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.</p>			

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
PayPal Holdings Inc	37'885'739	Ferrovial SE	43'932'366
Bunzl Plc	37'250'025	Visa Inc	39'111'536
Henkel AG & Co KGaA	36'630'898	Rentokil Initial Plc	36'311'134
FDJ UNITED	34'721'399	National Grid Plc	35'195'422
Fiserv Inc	28'522'257	Fresenius Medical Care AG	33'560'144
Unicharm Corp	27'674'700	Henry Schein Inc	32'416'015
Edenred SE	25'237'544	United Utilities Group Plc	28'388'186
Nice Ltd ADR	23'245'001	Snam SpA	27'442'084
Becton Dickinson Co	23'215'464	Becton Dickinson Co	26'923'276
National Grid Plc	17'295'809	Secom Co Ltd	25'004'440
DENTSPLY SIRONA Inc	14'143'369	H&R Block Inc	21'022'324
Carl Zeiss Meditec AG	12'439'871	Terna - Rete Elettrica Nazionale	19'073'694
Baxter International Inc	11'969'694	Severn Trent Plc	18'840'193
Kenvue Inc	10'578'018	DENTSPLY SIRONA Inc	17'913'364
Diageo Plc	8'963'612	SES SA	17'594'949
United Utilities Group Plc	8'599'418	Scotts Miracle-Gro Co	16'198'165
Snam SpA	6'842'978	PayPal Holdings Inc	14'126'250
Omnicom Group Inc	4'210'098	Nice Ltd ADR	12'935'939
H&R Block Inc	3'732'321	Cognizant Technology Solutions Corp	12'874'135
Cognizant Technology Solutions Corp	3'618'954	Nexi SpA	11'898'293
		Henkel AG & Co KGaA	9'646'915
		Omnicom Group Inc	8'626'547
		Baxter International Inc	8'188'678
		Bunzl Plc	8'047'236
		International Game Technology Plc	5'817'840

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

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Danaher Corp	75'336	Lantheus Holdings Inc	126'115
M3 Inc	70'617	TransMedics Group Inc	94'505
Inspire Medical Systems Inc	54'022	Medtronic Plc	89'962
CareDx Inc	51'978	Schrodinger Inc	57'959
Natera Inc	50'558	Doximity Inc	53'060
Argenx SE ADR	50'320	Exact Sciences Corp	46'724
Telix Pharmaceuticals Ltd	38'149	Wuxi Biologics Cayman Inc	31'879
Certara Inc	37'051	Tempus AI Inc	29'424
Novo Nordisk A/S ADR	31'459	QIAGEN NV	28'369
Guardant Health Inc	31'403	AbCellera Biologics Inc	27'070
Exact Sciences Corp	30'283	Phreesia Inc	26'430
Thermo Fisher Scientific Inc	28'096	CRISPR Therapeutics AG	25'798
Hinge Health Inc	25'134	Vertex Pharmaceuticals Inc	22'742
Absci Corp	25'005	Ionis Pharmaceuticals Inc	16'746
Veeva Systems Inc	22'581	Dexcom Inc	14'855
Lantheus Holdings Inc	22'134	Health Catalyst Inc	6'716
Doximity Inc	21'240	Maxcyte Inc	5'758
Schrodinger Inc	19'279	Inspire Medical Systems Inc	3'819
Dexcom Inc	16'409	Veeva Systems Inc	3'650
TransMedics Group Inc	15'363	IQVIA Holdings Inc	3'288
Omnicell Inc	14'056		
Tempus AI Inc	13'912		
Ionis Pharmaceuticals Inc	11'440		
Twist Bioscience Corp	10'740		
<p>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.</p>			

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund\*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
			USD
Banco Santander SA	343'593	ASML Holding NV	614'800
Deutsche Telekom AG	295'238	Siemens AG	602'536
Siemens AG	257'618	Airbus SE	507'132
Airbus SE	238'186	UniCredit SpA	488'838
Schneider Electric SE	222'588	SAP SE	420'589
Infineon Technologies AG	185'265	Banco Santander SA	410'099
UCB SA	164'097	AXA SA	406'604
Compagnie de Saint-Gobain SA	143'786	Roche Holding AG	373'845
FLSmidth Co A/S	141'730	National Bank of Greece SA	370'157
Pandora A/S	137'470	Novo Nordisk A/S	358'609
ASML Holding NV	136'573	Thales SA	325'741
Hexagon AB	120'513	Vonovia SE	288'400
Lottomatica Group SpA	115'156	MTU Aero Engines AG	285'905
KBC Group NV	110'178	Hexagon AB	278'785
Kion Group AG	109'430	Universal Music Group NV	275'822
Unilever Plc	97'138	ABB Ltd	273'777
Buzzi SpA	95'660	Deutsche Telekom AG	273'331
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	79'735	Sanofi SA	272'560
Vinci SA	69'213	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	272'499
National Bank of Greece SA	68'225	Societe Generale SA	264'221
Capgemini SE	66'010	Air Liquide SA	263'425
Roche Holding AG	59'780	Ryanair Holdings Plc	258'416
Exosens SAS	59'601	Engie SA	253'399
Coca Cola European Partners	58'352	Scout24 SE	252'000
Bureau Veritas SA	49'412	RELX Plc	231'958
Renk Group AG	48'662	Schneider Electric SE	215'831
ASM International NV	47'036	BAWAG Group AG	215'266
		Vinci SA	212'189
		Unilever Plc	211'808
		Bankinter SA	209'854
		adidas AG	206'425
		Nordea Bank Abp	204'106
		BFF Bank SpA	200'694
		UCB SA	195'440
		Prosus NV	194'820
		Infineon Technologies AG	192'621
		Kerry Group Plc	189'230
		Exosens SAS	184'218
		DSM-Firmenich AG	173'791
		Novartis AG	170'991
		Coca Cola European Partners	169'961
		TotalEnergies SE	162'992
		Akzo Nobel NV	161'773

\* Der Fonds wurde am 30. September 2025 vollständig zurückgenommen.

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Floor & Decor Holdings Inc	9'203'402	Thor Industries Inc	9'567'882
Eli Lilly & Co	7'623'820	Coherent Corp	8'457'975
DigitalOcean Holdings Inc	7'536'953	Marvell Technology Inc	7'813'307
Alphabet Inc - Klasse A	7'423'548	Rockwell Automation Inc	6'863'335
Meta Platforms Inc	7'226'525	Onto Innovation Inc	6'075'197
Trade Desk Inc	5'920'853	Amazon.com Inc	5'981'346
RH	5'575'191	Zoetis Inc	5'940'680
Intel Corp	4'729'859	First Watch Restaurant Group Inc	5'766'157
First Watch Restaurant Group Inc	3'510'879	Intercontinental Exchange Inc	5'126'727
Coherent Corp	2'670'379	DigitalOcean Holdings Inc	4'816'138
Marvell Technology Inc	2'348'929	Vaxcyte Inc	4'602'298
Vaxcyte Inc	1'849'458	Charles Schwab Corp	4'438'609
First American Financial Corp	1'194'905	Avantor Inc	4'297'022
CubeSmart (REIT)	731'280	BankUnited Inc	4'237'356
Amazon.com Inc	672'842	Microsoft Corp	4'233'558
Intercontinental Exchange Inc	634'855	Trade Desk Inc	4'197'843
Figma Inc	37'653	Floor & Decor Holdings Inc	3'655'065
		Alphabet Inc - Klasse A	3'614'175
		First American Financial Corp	3'329'482
		Meta Platforms Inc	3'219'078
		Corpay Inc	3'052'825
		Eli Lilly & Co	1'589'732
		CubeSmart (REIT)	1'391'294

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

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard US Small Cap Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Perdoceo Education Corp	7'076'356	ADMA Biologics Inc	7'024'561
Cargurus Inc	5'341'997	TEGNA Inc	5'499'459
Power Solutions International Inc	5'016'776	Brady Corp	5'095'605
Monarch Casino & Resort Inc	4'423'424	Bel Fuse Inc	5'068'804
Onto Innovation Inc	4'417'027	Urban Outfitters Inc	5'013'603
Laureate Education Inc	4'335'486	Aurinia Pharmaceuticals Inc	4'808'991
Lindsay Corp	4'295'742	Coca-Cola Consolidated Inc	4'660'639
Seaboard Corp	4'292'082	Rigel Pharmaceuticals Inc	4'599'430
Dycom Industries Inc	4'167'883	Visteon Corp	4'363'832
Globus Medical Inc	4'132'384	Itron Inc	4'342'369
Copa Holdings SA	4'131'210	Medpace Holdings Inc	4'324'506
Primoris Services Corp	4'051'201	Builders FirstSource Inc	4'142'284
ACI Worldwide Inc	4'005'093	Pegasystems Inc	4'121'154
KBR Inc	3'858'912	Protagonist Therapeutics Inc	4'043'208
LiveRamp Holdings Inc	3'838'462	Perdoceo Education Corp	3'971'104
Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	3'765'467	Cargurus Inc	3'929'991
Perimeter Solutions Inc	3'732'306	Laureate Education Inc	3'909'547
Pegasystems Inc	3'665'043	ACADIA Pharmaceuticals Inc	3'884'271
Proto Labs Inc	3'609'795	Opition Care Health Inc	3'834'871
Diodes Inc	3'609'454	Barrett Business Services Inc	3'834'423

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.

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Sumitomo Forestry Co Ltd	5'056'195'161	THK Co Ltd	5'059'830'073
Daikin Industries Ltd	4'516'331'498	Nomura Holdingd Inc	4'093'789'437
Hitachi Ltd	3'564'898'228	Hitachi Ltd	2'873'178'057
Komatsu Ltd	3'355'915'917	Tokio Marine Holdings Inc	1'486'231'409
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3'247'390'235	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	623'496'094
Kansai Electric Power Co Inc	3'149'152'625	Mizuho Financial Group Inc	602'710'282
Mizuho Financial Group Inc	3'138'067'904	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	600'010'522
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3'133'970'749	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	497'364'633
Tokio Marine Holdings Inc	2'600'935'279	Seven & i Holdings Co Ltd	483'468'063
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2'590'834'641	Kansai Electric Power Co Inc	461'798'968
Seven & i Holdings Co Ltd	2'579'559'352	Mitsubishi Corp	453'794'917
Mitsubishi Corp	2'362'493'403	Mitsui Fudosan Co Ltd	449'212'432
Mitsui Fudosan Co Ltd	2'360'496'064	Inpex Corp	439'260'512
Suzuki Motor Corp	2'241'895'611	Komatsu Ltd	432'984'206
Inpex Corp	2'229'931'075	NTT Inc	424'006'607
NTT Inc	2'222'540'906	Suzuki Motor Corp	422'961'733
Tokyo Electron Ltd	2'189'885'332	Tokyo Electron Ltd	402'068'067
Sony Group Corp	2'132'064'747	Sony Group Corp	401'438'616
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2'117'807'029	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	397'576'834
Yakult Honsha Co Ltd	2'057'545'664	Yakult Honsha Co Ltd	388'413'303
TDK Corp	1'996'884'379	TDK Corp	386'088'845
Disco Corp	1'989'893'734	FUJIFILM Holdings Corp	382'939'975
FUJIFILM Holdings Corp	1'983'956'773	Nitori Holdings Co Ltd	365'140'680
Nitori Holdings Co Ltd	1'931'502'267	Nippon Sanso Holdings Corp	362'015'077
Resona Holdings Inc	1'882'729'718	Resona Holdings Inc	356'491'422
Nippon Sanso Holdings Corp	1'874'267'433	Denso Corp	332'019'500
THK Co Ltd	1'740'151'248	Shimizu Corp	314'727'531
Denso Corp	1'700'463'834	Daikin Industries Ltd	294'475'084
Shimizu Corp	1'628'038'909	Makita Corp	260'262'195
SMC Corp	1'514'292'200	Nitto Denko Corp	248'633'090
Makita Corp	1'396'616'771		
Nitto Denko Corp	1'256'116'145		

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NetEase Inc	5'816'906	NetEase Inc ADR	5'129'562
Infosys Ltd ADR	5'223'761	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4'145'857
Quanta Computer Inc	5'010'061	NetEase Inc	4'129'701
Alibaba Group Holding Ltd	4'899'106	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3'067'671
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3'585'117	Metten Energy & Metals SA	2'800'924
Tata Consultancy Services Ltd	2'799'138	JD.com Inc ADR	2'110'805
Schlumberger NV	2'586'398	Gree Electrical App Inc	1'958'418
Suzano SA	2'455'527	JD.com Inc	1'944'607
Arcos Dorados Holdings Inc	2'045'160	Cemex SAB de CV ADR	1'621'225
JD.com Inc	1'933'175	SK Hynix Inc	1'591'855
Lenovo Group Ltd	1'805'625	Alibaba Group Holding Ltd	1'548'133
Banco do Brasil SA	1'744'098	OTP Bank Nyrt	1'545'145
BIM Birlesik Magazalar AS	1'723'699	China Construction Bank Corp	1'406'070
Kia Corp	1'618'043	China Medical System Holdings Ltd	1'389'272
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1'497'515	Sociedad Química y Minera de Chile SA	1'304'952
China Construction Bank Corp	1'446'414	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1'239'620
Rede D'Or Sao Luiz SA	1'422'264	Grupo Mexico SAB de CV	1'232'519
SK Hynix Inc	1'351'687	KB Financial Group Inc	1'125'895
Grupo Mexico SAB de CV	1'274'364	Petroleo Brasileiro SA ADR	624'113
International Container Terminal Services Inc	1'251'076	National Bank of Greece SA	549'551
ENN Natural Gas Co Ltd	1'177'727	OPAP SA	508'176
Vibra Energia SA	1'153'654		
Globalwafers Co Ltd	1'122'976		
Life Healthcare Group Holdings Ltd	1'049'416		
Kumba Iron Ore Ltd	1'030'057		
KB Financial Group Inc	1'002'142		
OTP Bank Nyrt	997'162		
Indus Towers Ltd	949'407		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
HDFC Bank Ltd	16'137'224	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13'587'801
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15'468'778	Hana Financial Group Inc	9'617'617
Banco Bradesco SA	10'977'371	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	8'629'795
Samsung Electronics Co Ltd	10'111'000	SK Telecom Co Ltd	7'499'939
Tata Motors Ltd	7'999'583	Delta Electronics Inc	5'644'803
Axis Bank Ltd	7'846'360	Petroleo Brasileiro SA – Petrobras	5'644'247
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7'013'631	Vedanta Ltd	5'516'323
MediaTek Inc	6'685'369	Icici Bank Ltd	5'324'972
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	6'602'157	BB Seguridade Participacoes SA	5'171'266
Alibaba Group Holding Ltd	6'365'406	Energis SA	4'481'108
Gold Fields Ltd	5'413'959	Eva Airways Corp	4'351'755
Saudi Electricity Co	5'297'129	Bank of India	4'312'700
HD Hyundai Co Ltd	5'158'699	Akbank TAS	4'308'192
OPAP SA	4'877'289	BSE Ltd	4'087'907
Canara Bank	4'701'801	KB Financial Group Inc	4'004'633
Bank of Shanghai Co Ltd	4'386'381	Lenovo Group Ltd	3'811'462
Advanced Info Service PCL	4'308'820	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3'686'121
Huaqin Technology Co Ltd	4'296'211	KGHM Polska Miedz SA	3'539'120
Infosys Ltd ADR	4'262'425	Kia Corp	3'241'631
Asustek Computer Inc	4'008'827	Ambev SA	3'196'621

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

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Yutong Bus Co Ltd	1'982'449	Hero MotoCorp Ltd	1'297'365
Haier Smart Home Co Ltd	1'589'161	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	1'206'211
Samsung Electronics Co Ltd	1'588'793	China Construction Bank Corp	1'029'531
Chunghwa Telecom Co Ltd	1'471'909	Arca Continental SAB de CV	1'010'412
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1'386'457	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1'008'770
SG Micro Corp	1'241'293	Taiwan Mobile Co Ltd	1'005'638
Bank of Shanghai Co Ltd	1'194'227	Advanced Info Service PCL	963'525
Woori Financial Group Inc	1'090'978	Asustek Computer Inc	860'904
Sungrow Power Supply Co Ltd	968'552	PTT Exploration & Production PCL	820'391
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	965'508	Eva Airways Corp	794'076
China Overseas Land & Investment Ltd	855'191	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	787'782
Bluestar Adisseo Co	816'470	CP ALL PCL	763'588
GEPIC Energy Development Co Ltd	776'023	Gree Electrical App Inc	746'096
AIMA Technology Group Co Ltd	761'723	Innovent Biologics Inc	732'694
SF Holding Co Ltd	756'978	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	699'919
China South Publishing & Media Group Co Ltd	755'046	Advantech Co Ltd	697'482
Gree Electrical App Inc	692'977	Agricultural Bank of China Ltd	664'402
LIC Housing Finance Ltd	632'081	Delta Electronics Inc	622'346
NAVER Corp	585'276	Tata Motors Ltd	611'548
Tata Motors Ltd	583'426	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	592'009
Bajaj Finance Ltd	566'559	Hindustan Unilever Ltd	525'823
TMBThanachart Bank PCL NVDR	562'780	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	510'800
NetEase Inc	541'631	Alpha Bank SA	507'964
Turk Hava Yolları AO	525'627	Sungrow Power Supply Co Ltd	503'305
Westports Holdings Bhd	524'241	Fubon Financial Holding Co Ltd	455'312
CSC Financial Co Ltd	514'764	Astra International Tbk PT	451'883
Beijing Enterprises Holdings Ltd	506'024	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	431'869
LG Uplus Corp	502'286	Hellenic Telecommunications Organization SA	424'389
Hana Financial Group Inc	492'398	ADNOC Drilling Co PJSC	413'974
LG Display Co Ltd	488'916	ENN Natural Gas Co Ltd	411'005
Kingsoft Corp Ltd	469'965	Akbank TAS	393'959
Li Auto Inc	462'251	MediaTek Inc	388'610
Central Pattana PCL	457'287	Li Auto Inc	387'699
Ambev SA	451'078		
Exide Industries Ltd	432'942		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund\*

KÄUFE**	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Japan Government 1.400% 20.03.2055	74'979	Bermuda Government 2.375% 20.08.2030	222'334
Peru Government 5.400% 12.08.2034	40'284	United States Treasury Note 1.750% 15.08.2041	215'754
United Kingdom Gilt 4.375% 31.07.2054	36'946	Costa Rica Government 6.125% 19.02.2031	205'300
United States Treasury Inflation Index Bond 2.125% 15.01.2035	35'827	DNB Boligkredit AS 4.970% 08.02.2028	192'846
European Bank for Reconstruction & Development 28.000% 27.09.2027	31'835	Japan Bank for International Cooperation 1.625% 20.01.2027	191'614
Japan Government 0.500% 20.12.2040	16'450	Japan Government 0.100% 01.01.2026	170'034
Norway Government 3.750% 12.06.2035	16'402	Panama Government 2.252% 29.09.2032	158'154
Hungary Government 3.250% 22.10.2031	15'992	United Kingdom Gilt 0.875% 31.07.2033	147'787
United States Treasury Note 4.750% 15.02.2045	14'534	Prologis LP 3.250% 11.09.2029	140'327
		Ireland Government 1.350% 18.03.2031	128'464
		Telestar Group Ltd 4.000% 19.04.2027	127'715
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.650% 16.07.2032	122'353
		Tesco Corp Treasury Note 2.750% 27.04.2027	119'836
		Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.750% 14.09.2029	115'858
		Spain Government 1.000% 30.07.2042	112'316
		Mexico Government 8.500% 31.05.2029	111'860
		Czech Republic 3.690% 19.11.2027	111'489
		Schneider Electric SE 0.875% 13.12.2026	109'311
		International Bank for Reconstruction & Development 9.500% 09.02.2029	108'203
		Japan Government 1.400% 20.03.2055	106'867
		Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	105'086
		Canadian Imperial Bank of Commerce 0.950% 23.10.2025	103'318
		Swiss Confederation Government Bond 1.500% 24.07.2025	102'144
		Chile Government 0.830% 02.07.2031	100'504
		United States Treasury Note 3.625% 15.02.2053	100'393
		Province of Quebec Canada 1.850% 13.02.2027	96'310
		Croatia Government 1.750% 04.03.2041	90'312
		Verizon Communications Inc 3.875% 08.02.2029	83'332
		Thailand Government 1.585% 17.12.2035	82'894
		Province of British Columbia 3.200% 18.06.2044	82'256
		Microsoft Corp 3.500% 15.11.2042	79'051

\* Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Listed Private Markets Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
CVC Capital Partners Plc	1'619'495	Sixth Street Specialty Lending Inc	879'861
Blackstone Secured Lending Fund	991'205	Apax Global Alpha Ltd	834'263
TPG Inc	882'425	Urban Logistics REIT Plc	482'378
3i Infrastructure Plc	470'866	NB Private Equity Partners Ltd	476'881
Urban Logistics REIT Plc	462'658	Nippon Prologis REIT Inc	460'082
MidCap Financial Investment Corp	406'712	Brookfield Corp	415'517
EQT AB	351'158	MidCap Financial Investment Corp	308'526
Brookfield Infrastructure Corp	338'818	Kinnevik AB	268'212
Eurazeo SE	297'985	Wheaton Precious Metals Corp	245'914
Kinnevik AB	291'009	EQT AB	244'741
Apollo Global Management Inc	285'594	Franco-Nevada Corp	224'150
3i Group Plc	283'881	Picton Property Income Ltd (REIT)	188'629
KKR & Co Inc	224'429	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	177'161
Pantheon International Plc	221'502	ICG Plc	170'363
Ares Capital Corp	206'363	Ares Capital Corp	143'443
RIT Capital Partners Plc	155'107	Greencoat UK Wind Plc	118'073
FS KKR Capital Corp	146'148	Antin Infrastructure Partners SA	102'141
HarbourVest Global Private Equity Ltd	138'046	Pantheon International Plc	72'711
Antin Infrastructure Partners SA	137'524	Eurazeo SE	72'238
Onex Corp	128'867	BH Macro Ltd	63'244
Oaktree Specialty Lending Corp	124'764	3i Group Plc	63'030
ICG Plc	117'253		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

## Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 30. September 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	1'940'000	0.89
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	10'140'000	1.59
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5'060'000	0.66
Lazard Digital Health Fund	USD	30'000	1.17
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	940'000	0.77
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	1'350'000	0.18
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	9'050'000	2.69
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	5'860'000	0.50
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	690'000	0.53
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	390'000	1.35

### **2. Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 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 30. September 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

### **3. Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025**

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

### **4. Laufzeit der für Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 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	-	-	-	-	-	1'978'813	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	10'342'838	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	5'161'302	-
Lazard Digital Health Fund	USD	-	-	-	-	-	30'653	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	958'854	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	1'377'177	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	9'231'122	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	-	-	-	-	-	5'977'310	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	703'814	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	397'887	-

## Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

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

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Qualität/Rating der Sicherheiten		
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1'978'813	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Staatsanleihen	10'342'838	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Staatsanleihen	5'161'302	-	-
Lazard Digital Health Fund	USD	Staatsanleihen	30'653	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Staatsanleihen	958'854	-	-
Lazard US Small Cap Equity Fund	USD	Staatsanleihen	1'377'177	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Staatsanleihen	9'231'122	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	Staatsanleihen	5'977'310	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Staatsanleihen	703'814	-	-
Lazard Listed Private Markets Fund	USD	Staatsanleihen	397'887	-	-

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

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

## Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 30. September 2025 betragen:

	TER* <sup>1</sup>
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	0.92%
A Acc EUR Hedged	0.92%
A Acc GBP	0.90%
A Acc USD	0.90%
A Acc USD Hedged	0.92%
A Dist EUR Hedged	0.92%
A Dist GBP	0.90%
A Dist USD	0.90%
A Dist USD Hedged	0.92%
AM Dist GBP	0.90%
B Acc CHF Hedged	1.82%
B Acc EUR Hedged	1.82%
B Acc GBP	1.80%
B Acc USD Hedged	1.82%
B Dist USD Hedged	1.82%
BP Acc USD	2.05%
BP Acc USD Hedged	2.07%
BP Dist USD	2.05%
BP Dist USD Hedged	2.05%
C Acc EUR Hedged	0.92%
C Acc GBP	0.90%
C Acc USD Hedged	0.92%
C Dist EUR Hedged	0.92%
C Dist GBP	0.90%
C Dist USD	0.90%
C Dist USD Hedged	0.92%
J Acc GBP	0.75%
J Dist GBP	0.75%
M Acc USD	0.05%
X Acc JPY Hedged	0.07%
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	
A Acc EUR	0.91%
A Acc EUR Hedged	0.97%
A Acc USD	0.95%
A Dist USD	0.91%
BP Acc USD	1.85%
BP Dist USD	1.81%
C Acc GBP	0.84%
C Dist GBP	0.85%
E Acc EUR	0.46%
E Acc GBP	0.47%
E Acc GBP Hedged	0.49%
E Acc USD	0.46%
E Dist EUR	0.47%
E Dist GBP	0.46%
E Dist USD	0.46%
EA Acc GBP	0.59%
EA Acc USD	0.60%
EA Dist GBP	0.59%
M Acc USD	0.09%

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

### Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	
A Acc EUR	0.89%
A Acc GBP	0.89%
A Acc USD	0.92%
A Dist USD	0.89%
AP Acc EUR Hedged	1.10%
BP Acc EUR Hedged	1.85%
BP Acc USD	1.82%
C Acc EUR	0.82%
C Acc GBP	0.82%
C Acc USD	0.82%
C Dist GBP	0.81%
E Acc EUR	0.35%
E Acc GBP	0.37%
E Acc USD	0.37%
E Dist EUR	0.37%
E Dist GBP	0.37%
E Dist USD	0.37%
EA Acc GBP	0.57%
J Acc EUR	0.57%
J Acc EUR Hedged	0.57%
J Acc GBP	0.57%
J Acc USD	0.57%
J Dist GBP	0.57%
M Acc USD	0.07%
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	
A Acc EUR	0.92%
A Acc GBP	0.92%
A Acc USD	0.92%
A Dist EUR Hedged	0.95%
B Acc GBP	1.57%
B Dist GBP	1.56%
BP Acc USD	1.82%
C Acc CHF	0.82%
C Acc CHF Hedged	0.82%
C Acc EUR	0.82%
C Acc GBP	0.82%
C Acc USD	0.82%
C Dist GBP	0.82%
C Dist USD	0.82%
EA Acc GBP	0.57%
EA Acc USD	0.57%
EA Dist GBP	0.57%
J Acc EUR	0.57%
J Acc GBP	0.57%
J Acc USD	0.57%
J Dist EUR	0.56%
J Dist GBP	0.57%
J Dist USD	0.54%
M Acc USD	0.07%
X Acc GBP	0.07%
X Dist GBP	0.04%

**Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)****Gesamtkostenquote (Fortsetzung)**TER\*<sup>1</sup>**Lazard Digital Health Fund**

A Acc EUR	1.10%
A Acc USD	1.10%
C Acc GBP	1.05%
J Acc EUR	0.80%
J Acc EUR Hedged	0.83%
J Acc USD	0.80%
J Dist GBP	0.80%
M Acc USD	0.30%

**Lazard US Equity Concentrated Fund**

A Acc USD	0.82%
A Dist USD	0.81%
B Acc EUR Hedged	1.60%
B Acc USD	1.57%
B Dist USD	1.57%
BP Acc USD	2.07%
BP Dist USD	2.07%
C Acc EUR	0.82%
C Acc EUR Hedged	0.85%
C Acc GBP	0.82%
C Acc USD	0.82%
E Acc GBP	0.57%

**Lazard US Small Cap Equity Fund**

A Acc EUR	0.75%
A Acc EUR Hedged	0.78%
A Acc GBP	0.73%
A Acc USD	0.75%
BP Acc EUR	1.71%
BP Acc EUR Hedged	1.74%
BP Acc USD	1.68%
BP Dist EUR Hedged	1.73%
C Acc EUR	0.68%
C Acc EUR Hedged	0.73%
C Acc GBP	0.70%
C Acc USD	0.70%
EA Acc EUR	0.46%
EA Acc EUR Hedged	0.48%
EA Acc GBP	0.46%
EA Acc GBP Hedged	0.48%
EA Acc USD	0.46%
EA Dist GBP	0.46%
WW Dist EUR	0.38%
WW Dist GBP	0.36%

**Lazard Japanese Strategic Equity Fund**

A Acc EUR	0.90%
A Acc EUR Hedged	0.93%
A Acc GBP	0.90%
A Acc JPY	0.90%
A Acc USD	0.90%
A Acc USD Hedged	0.93%
A Dist USD	0.90%
A Dist USD Hedged	0.93%
B Acc EUR	1.55%
B Acc EUR Hedged	1.58%
B Acc JPY	1.56%

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

### Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)</b>	
BP Acc USD	1.80%
BP Acc USD Hedged	1.83%
BP Dist EUR	1.80%
BP Dist USD	1.80%
BP Dist USD Hedged	1.83%
C Acc EUR Hedged	0.93%
C Acc GBP	0.90%
C Acc JPY	0.89%
C Acc USD	0.90%
C Dist GBP	0.90%
C Dist GBP Hedged	0.93%
D Acc JPY	0.50%
EA Acc EUR	0.55%
EA Acc EUR Hedged	0.58%
EA Acc GBP	0.55%
EA Acc JPY	0.55%
EA Acc USD	0.55%
EA Dist GBP	0.55%
EA Dist USD	0.55%
J Acc JPY	0.55%
J Acc USD	0.55%
M Acc USD	0.05%
S Acc GBP	0.71%
S Acc JPY	0.70%
S Dist GBP	0.70%
V Acc GBP	0.45%
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	
A Acc EUR	1.07%
A Acc GBP	1.07%
A Acc USD	1.07%
A Dist EUR	1.07%
A Dist EUR Hedged	1.08%
A Dist USD	1.07%
B Acc EUR	1.55%
B Acc USD	1.57%
BP Acc USD	1.81%
BP Dist USD	1.80%
C Acc EUR	1.07%
C Acc USD	1.07%
M Acc USD	0.07%
S Acc EUR	0.92%
S Acc EUR Hedged	0.93%
S Acc GBP	0.92%
S Acc USD	0.92%
S Dist EUR	0.90%
S Dist GBP	0.92%
S Dist USD	0.92%
SA Acc EUR	0.57%

**Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)****Gesamtkostenquote (Fortsetzung)**TER\*<sup>1</sup>**Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund**

A Acc GBP	0.78%
A Acc USD	0.78%
A Dist EUR	0.77%
A Dist USD	0.76%
BP Acc USD	1.71%
BP Dist USD	1.71%
C Acc GBP	0.67%
C Acc USD	0.67%
C Dist GBP	0.66%
E Acc EUR	0.52%
E Acc GBP	0.52%
E Acc USD	0.52%
EA Acc EUR Hedged	0.50%
EA Acc GBP	0.50%
EA Acc USD	0.47%
M Acc USD	0.07%
X Acc EUR	0.07%
X Acc USD	0.07%

**Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund**

A Acc CHF Hedged	0.80%
A Acc USD	0.78%
I Acc CHF	0.42%
M Acc USD	0.07%
X Acc CHF	0.07%

**Lazard Listed Private Markets Fund**

A Acc GBP	1.05%
A Acc USD	1.05%
EA Acc EUR	0.65%
EA Acc GBP	0.65%
EA Acc USD	0.65%
EA Dist GBP	0.65%
M Acc USD	0.30%

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

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

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

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

---

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

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

**Zahlstelle in der Schweiz:**

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

**LAZARD**  
ASSET MANAGEMENT