

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz registrierte Teilfonds

Auszug aus dem Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	4
Bericht des Verwaltungsrats.....	6
Bericht der Anlageverwalter.....	10
Bericht der Verwahrstelle.....	31
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer.....	32
Gesamtergebnisrechnung.....	35
Bilanz.....	40
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	45
Anmerkungen zum Jahresabschluss.....	50
Anlagenportfolio.....	121
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft).....	166
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft).....	177
Offenlegung der Vergütung gemäss OGAW V (ungeprüft).....	180
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft).....	182
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («ANHANG IV») (ungeprüft).....	183
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft).....	264

Bericht für Anleger in der Schweiz

Einige Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc sind nicht zum öffentlichen Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthält dieser Zwischenbericht keine Informationen in Bezug auf diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte in dem Jahresbericht enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Teilfonds enthalten können, die nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Registernummer: 467074

Manager

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

Anlageverwalter

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
*Lazard Demographic Opportunities Fund*¹
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
*Lazard Emerging Markets Bond Fund*²
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
*Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*²
*Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*²
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
*Lazard Diversified Return Fund*²
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*²
*Lazard Opportunities Fund*²
*Lazard Global Hexagon Equity Fund*²

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

Lazard Global Quality Growth Fund

¹ Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

² Geschlossen und vollständig zurückgenommen; die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

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 der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Vertriebsstellen

Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

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

Promoter

Lazard Asset Management Limited
20 Manchester Square
London, W1U 3PJ
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater für irisches Recht

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

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

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

Währungsmanager

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der «Verwaltungsrat») legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die «Gesellschaft») ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der «Fonds» und insgesamt als die «Fonds» bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 20 Fonds bestand, von denen 11 aktiv waren (31. März 2025: 12 Fonds).

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

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

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

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

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

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

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

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

Ergebnisse und Dividenden

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 15.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

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

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des LFMI-Risikoausschusses.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

Weder eines der Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär hielt während der Geschäftsjahre zum 31. März 2026 oder 31. März 2025 Anteile an der Gesellschaft.

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

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

Erklärung zur Unternehmensführung

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

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Prüfungsausschuss

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

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

- (i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;
- (ii) den erforderlichen Grad an Unabhängigkeit besitzt, um effektiv zu den Aufgaben des Ausschusses beitragen zu können (als Verwaltungsratsmitglied, das keine wesentliche Geschäftsbeziehung mit der Gesellschaft unterhält und dies auch nicht in den drei Jahren vor seiner Berufung in den Ausschuss tat); und
- (iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

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

- (i) nach Kenntnis des Verwaltungsratsmitgliedes liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind; und
- (ii) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, die es als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

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

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

9. Juli 2026

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der «Fonds») eine Rendite von -5.98% in US-Dollar, während der MSCI World Net Total Return Index eine Rendite von 18.90% verzeichnete ¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz eines volatilen Umfelds kräftig zu. Ein Grossteil der Gewinne in diesem Zeitraum war auf die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) zurückzuführen, obwohl die Märkte wiederholt durch geopolitische Risiken, sich wandelnde Handelspolitik und Unsicherheiten hinsichtlich der globalen Zinssätze auf die Probe gestellt wurden.

Anfang April nahm die Volatilität nach der Einführung der neuen US-Handelspolitik zu. Die Märkte erlebten vor dem Hintergrund von Bedenken, dass höhere Zölle, insbesondere auf chinesische Importe, das globale Wachstum bremsen könnten, einen starken Abverkauf. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsgesprächen angepasst, umgesetzt oder gerichtlich angefochten wurden, was abwechselnd Phasen der Erleichterung und erneuter Besorgnis zur Folge hatte.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden geopolitische Spannungen zum dominierenden Marktrisiko. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militäraktion gegen den Iran, woraufhin der Iran eine fast vollständige Blockade der Strasse von Hormus verhängte. Da ein erheblicher Teil der weltweiten Öl-, Erdgas- und Düngemittelströme durch die Meerenge fliesst, löste die Blockade einen starken Anstieg der Energiepreise aus und schürte Befürchtungen vor einer erneuten weltweiten Inflation.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. In den Vereinigten Staaten senkte die US-Notenbank Ende 2025 die Zinsen dreimal um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie die Zinsen Anfang 2026 unverändert liess; dabei warnte sie, dass höhere Energiepreise die Inflationsaussichten erschweren könnten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4.32%, was einem Anstieg um 11 Basispunkte gegenüber dem Vorjahr entspricht. In Europa und dem Vereinigten Königreich senkten die Zentralbanken zunächst die Zinsen, signalisierten später jedoch eine vorsichtigeren Haltung, als wieder Inflationsrisiken aufkamen.

Trotz dieser Unsicherheiten legten die globalen Aktien insgesamt zu. Die Schwellenmärkte übertrafen die entwickelten Märkte, was durch die Diversifizierung der Anleger weg von US-Vermögenswerten unterstützt wurde. Die Performance auf Sektorebene wurde von der Informationstechnologie angeführt, was die anhaltende Begeisterung für KI widerspiegelte, während der Immobiliensektor angesichts des anhaltenden Zinsdrucks hinterherhinkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der diversifizierte Hersteller von elektrischen Steckverbindern und Sensoren, Amphenol, verzeichnete insbesondere dank des robusten Wachstums bei den Umsätzen im Bereich KI-Rechenzentren einen Aufschwung.
- ASML, ein niederländisches Unternehmen, das die weltweit führenden Chiphersteller mit Anlagen zur Massenproduktion von Strukturen auf Siliziumwafern beliefert und so dazu beiträgt, Computerchips kleiner, schneller und energieeffizienter zu machen. Die Aktien stiegen aufgrund starker Gewinne, und das Management hob eine deutliche Verbesserung des Umfelds hervor (weniger Zollunsicherheit, die die Anlegerstimmung belastet).

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Verisk, ein Anbieter von Predictive Analytics- und Datenlösungen für die Versicherungsbranche, verzeichnete einen Rückgang, da sich die Anleger auf das langsamere organische Wachstum und wahrgenommene Risiken im Zusammenhang mit KI konzentrierten.
- Die Informationsdienstleister RELX und Wolters Kluwer verzeichneten einen deutlichen Kursrückgang, der auf die Befürchtungen der Anleger zurückzuführen war, dass KI Datenanalyseunternehmen aus dem Markt verdrängen und deren Inhalte zu Standardprodukten machen könnte.

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir halten daher weiterhin an den qualitativ hochwertigsten Unternehmen weltweit fest. Unserer Ansicht nach sind die Fundamentaldaten unseres Portfolios weiterhin stark. In der Vergangenheit sind unsere Unternehmen deutlich schneller gewachsen als der breitere Markt und haben sich in einem rezessiven Umfeld als widerstandsfähiger erwiesen – ein wichtiger Aspekt, sollte der Krieg im Iran einen globalen Konjunkturrückgang auslösen. Wir sind der Ansicht, dass unsere Unternehmen ihre Gewinne durch eine starke finanzielle Produktivität weiter steigern werden und dass der Haupttreiber für die langfristige Outperformance unseres Portfolios eher das Gewinnwachstum als Bewertungsänderungen sein wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Barnaby Wilson.

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

Lazard Asset Management Limited

31. März 2026

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der «Fonds») eine Rendite von 15.73% in US-Dollar während der MSCI AC World Net Total Return Index eine Rendite von 20.01% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz eines volatilen Umfelds kräftig zu. Ein Grossteil der Gewinne in diesem Zeitraum war auf die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) zurückzuführen, obwohl die Märkte wiederholt durch geopolitische Risiken, sich wandelnde Handelspolitik und Unsicherheiten hinsichtlich der globalen Zinssätze auf die Probe gestellt wurden.

Anfang April nahm die Volatilität nach der Einführung der neuen US-Handelspolitik zu. Die Märkte erlebten vor dem Hintergrund von Bedenken, dass höhere Zölle, insbesondere auf chinesische Importe, das globale Wachstum bremsen könnten, einen starken Abverkauf. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Anlegerstimmung, da die Zölle aufgeschoben, im Rahmen von Handelsgesprächen angepasst, umgesetzt oder gerichtlich angefochten wurden, was abwechselnd Phasen der Erleichterung und erneuter Besorgnis zur Folge hatte.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden geopolitische Spannungen zum dominierenden Marktrisiko. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militäraktion gegen den Iran, woraufhin der Iran eine fast vollständige Blockade der Strasse von Hormus verhängte. Da ein erheblicher Teil der weltweiten Öl-, Erdgas- und Düngemittelströme durch die Meerenge fliesst, löste die Blockade einen starken Anstieg der Energiepreise aus und schürte Befürchtungen vor einer erneuten weltweiten Inflation.

Auch die Geldpolitik stand weiterhin im Mittelpunkt. In den Vereinigten Staaten senkte die US-Notenbank Ende 2025 die Zinsen dreimal um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie die Zinsen Anfang 2026 unverändert liess; dabei warnte sie, dass höhere Energiepreise die Inflationsaussichten erschweren könnten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4.32%, was einem Anstieg um 11 Basispunkte gegenüber dem Vorjahr entspricht. In Europa und dem Vereinigten Königreich senkten die Zentralbanken zunächst die Zinsen, signalisierten später jedoch eine vorsichtiger Haltung, als wieder Inflationsrisiken aufkamen.

Trotz dieser Unsicherheiten legten die globalen Aktien insgesamt zu. Die Schwellenmärkte übertrafen die entwickelten Märkte, was durch die Diversifizierung der Anleger weg von US-Vermögenswerten unterstützt wurde. Die Performance auf Sektorebene wurde von der Informationstechnologie angeführt, was die anhaltende Begeisterung für KI widerspiegelte, während der Immobiliensektor angesichts des anhaltenden Zinsdrucks hinterherhinkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema «knappe Ressourcen» trug am meisten zur Rendite bei, da die Stärke der Preise von Edelmetallen zu Beginn des Einjahreszeitraums den Bergbauunternehmen Rio Tinto, Antofagasta und Agnico Eagle Rückenwind bot.
- Auch der Bereich Energiepolitik trug positiv bei: Die Aktien der Energiekonzerne Total, Shell und ConocoPhillips legten zu, da die Öl- und Gaspreise stiegen. Linde stieg aufgrund der optimistischen Stimmung hinsichtlich des Auftragsbestands und der Margen, während Iberdrola aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach Strom und Elektrifizierung höher gehandelt wurde.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Es gab keine Themen, die die Erträge während des einjährigen Zeitraums beeinträchtigten.
- Die Titelauswahl in Finanz- und Industriewerten wirkte sich negativ aus

Ausblick

Die globale Inflation bleibt mit 3.4% per März 2026 hoch, wobei die jüngsten geopolitischen Entwicklungen frühere Anzeichen einer Abschwächung zunichte gemacht haben. Der Iran-Konflikt hat die globalen Energiemärkte und Schifffahrtsrouten gestört, was die Ölpreise deutlich nach oben trieb und zu einem erneuten Inflationsdruck in den grossen Volkswirtschaften, einschliesslich den USA und Europa, beitrug.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Allgemein betrachtet ist das Team der Ansicht, dass die Inflationsrisiken zunehmend struktureller und weniger zyklischer Natur sind, was Faktoren wie die Fragmentierung des Handels, Zölle, die Rückverlagerung von Lieferketten, die expansive Fiskalpolitik und Engpässe bei Rohstoffen widerspiegelt. Der Konflikt hat zudem deutlich gemacht, wie ein zunehmend fragmentiertes, multipolares geopolitisches Umfeld, das durch steigende Verteidigungsausgaben, Initiativen zur Energiesicherheit und die Neuausrichtung von Lieferketten gekennzeichnet ist, diesen Druck im Laufe der Zeit noch verstärken könnte. Vor diesem Hintergrund profitierte das Portfolio von Engagements in den Bereichen Energie, Grundstoffe, Finanzen und Industrie, die sich in einem Umfeld höherer Inflation gut entwickeln könnten, während verbraucherorientierte Positionen stärker unter Druck geraten sind. Insgesamt richtet das Team die Strategie weiterhin auf ein Szenario aus, in dem sich die Inflation als hartnäckiger und volatiler erweist, als viele Marktteilnehmer erwarten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der «Fonds») eine Rendite von 2.63% (in Euro abgesichert), während der FTSE Global Focus Investment Grade Convert Index (in Euro abgesichert) eine Rendite von 6.06% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten trotz eines volatilen geopolitischen Umfelds zu. Anfang April wurde eine neue US-Handelspolitik eingeführt, die einen starken Abverkauf auslöste, da die Anleger befürchteten, dass höhere Zölle auf ausländische Waren die Weltwirtschaft in eine Rezession treiben könnten. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Stimmung, da die US-Importzölle mal aufgeschoben, mal im Rahmen von Verhandlungen gesenkt, mal eingeführt, mal mit Erhöhungen angedroht oder vor dem Obersten Gerichtshof der USA angefochten wurden.

Die Sorgen um die Handelspolitik traten später zugunsten zunehmender geopolitischer Spannungen im Nahen Osten in den Hintergrund. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militärkampagne gegen den Iran. Der Iran reagierte mit der Auferlegung einer nahezu vollständigen Blockade der Strasse von Hormus. Die Störung liess die Ölpreise stark ansteigen und schürte Befürchtungen, dass die Kosten für Düngemittel die Lebensmittelpreise in die Höhe treiben und damit eine weitere Welle der weltweiten Inflation auslösen könnten.

Auch die Geldpolitik wurde unsicherer, da die Zentralbanken Inflationsrisiken gegen ein nachlassendes Wachstum abwägten. Die US-Notenbank senkte die Zinsen Ende 2025 in drei aufeinanderfolgenden Sitzungen um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie Anfang 2026 eine Pause einlegte. In Europa senkte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im April und Juni 2025, belass dann die Zinsen aber unverändert, da sich die Aussichten für die Eurozone verbesserten und die Inflation sich dem Zielwert von 2% annäherte. Steigende Ölpreise veranlassten die EZB später zu einer Anhebung ihres Inflationsausblicks.

Während eines Grossteils des Berichtszeitraums stützte die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) eine lang anhaltende Rally der weltweiten Aktien. Der Hype wich später jedoch der Sorge um die mit dieser Technologie verbundenen Risiken. Die Aktien grosser Technologieunternehmen, die während des KI-Booms stark gestiegen waren, gerieten unter Druck, da Anleger bezweifelten, dass die hohen Investitionen in die KI-Infrastruktur die erwarteten Gewinne einbringen würden. Schliesslich blieb das Emissionsvolumen bei Wandelanleihen auf hohem Niveau: Im Berichtszeitraum wurden Wandelanleihen im Wert von 197 Mrd. USD begeben².

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Technologiebereich war hilfreich, insbesondere bei Halbleitern im Zusammenhang mit KI.
- Die Titelauswahl bei US-Immobilien trug zur Wertsteigerung bei.
- Die Übergewichtung der Aktiensensitivität war hilfreich, da sich die globalen Aktienmärkte insgesamt stark entwickelten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung eines chinesischen Bergbauunternehmens aus Nachhaltigkeitsgründen war nicht hilfreich.
- Die Untergewichtung von US-Versorgungsunternehmen, da dieser Sektor in einem Umfeld niedrigerer Zinsen zulegte.
- Eine Untergewichtung taiwanesischer Computer belastete die Performance im Berichtszeitraum.

Ausblick

Die Begeisterung für globale Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2026 wurde durch den Ausbruch des Konflikts im Iran ausgebremst, was den Wert von Wandelanleihen verdeutlichte, deren Konvexität dazu beitrug, die Verluste zu begrenzen und gleichzeitig einen Teil des Gewinnpotenzials am Aktienmarkt zu nutzen.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In den USA dürften die Sektorpositionierung und das Engagement in Mid-Cap-Unternehmen dank Steuersenkungen, Deregulierung und einer Erholung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten weiterhin unterstützend wirken. Das hohe Engagement in Technologie ermöglicht auch den Zugang zu KI-bezogenen Themen und bietet gleichzeitig integrierten Schutz vor Verlusten. In Europa bestärkt der Konflikt die Argumente für eine grössere fiskalische Flexibilität, und wir erwarten eine stärkere Unterstützung der industriellen Basis durch die Regierungen, insbesondere im Verteidigungs-, Luftfahrt- und Infrastrukturbereich. In China konzentrieren sich die finanzpolitischen und geldpolitischen Unterstützungsmassnahmen weiterhin auf die inländischen Technologien und den Konsum.

Insgesamt bleiben wir positiv: Die Kombination aus attraktiver Rendite, Aktiensensitivität und Absicherung gegen Verlustrisiken bietet unserer Ansicht nach ein attraktives Risiko/Rendite-Profil.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der «Fonds») in US-Dollar eine Rendite von 11.28%¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten trotz eines volatilen geopolitischen Umfelds zu. Anfang April wurde eine neue US-Handelspolitik eingeführt, die einen starken Abverkauf auslöste, da die Anleger befürchteten, dass höhere Zölle auf ausländische Waren die Weltwirtschaft in eine Rezession treiben könnten. In den darauf folgenden Monaten schwankte die Stimmung, da die US-Importzölle mal aufgeschoben, mal im Rahmen von Verhandlungen gesenkt, mal eingeführt, mal mit Erhöhungen angedroht oder vor dem Obersten Gerichtshof der USA angefochten wurden.

Die Sorgen um die Handelspolitik traten später zugunsten zunehmender geopolitischer Spannungen im Nahen Osten in den Hintergrund. Ende Februar starteten die USA und Israel eine gemeinsame Militärkampagne gegen den Iran. Der Iran reagierte mit der Auferlegung einer nahezu vollständigen Blockade der Strasse von Hormus. Die Störung liess die Ölpreise stark ansteigen und schürte Befürchtungen, dass die Kosten für Düngemittel die Lebensmittelpreise in die Höhe treiben und damit eine weitere Welle der weltweiten Inflation auslösen könnten.

Auch die Geldpolitik wurde unsicherer, da die Zentralbanken Inflationsrisiken gegen ein nachlassendes Wachstum abwägten. Die US-Notenbank senkte die Zinsen Ende 2025 in drei aufeinanderfolgenden Sitzungen um jeweils 25 Basispunkte, bevor sie Anfang 2026 eine Pause einlegte. In Europa senkte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im April und Juni 2025, belass dann die Zinsen aber unverändert, da sich die Aussichten für die Eurozone verbesserten und die Inflation sich dem Zielwert von 2% annäherte. Steigende Ölpreise veranlassten die EZB später zu einer Anhebung ihres Inflationsausblicks.

Während eines Grossteils des Berichtszeitraums stützte die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) eine lang anhaltende Rally der weltweiten Aktien. Der Hype wich später jedoch der Sorge um die mit dieser Technologie verbundenen Risiken. Die Aktien grosser Technologieunternehmen, die während des KI-Booms stark gestiegen waren, gerieten unter Druck, da Anleger bezweifelten, dass die hohen Investitionen in die KI-Infrastruktur die erwarteten Gewinne einbringen würden. Schliesslich blieb das Emissionsvolumen bei Wandelanleihen auf hohem Niveau: Im Berichtszeitraum wurden Wandelanleihen im Wert von 197 Mrd. USD begeben².

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in Technologie, insbesondere Hardware und Halbleiter, trug stark zu den Renditen bei. Der Ausbau von KI-bezogenen Rechenzentren führte zu einer erheblichen Nachfrage nach Speicher- und optischen Produkten.
- Das Engagement in Grundstoffen war hilfreich. Der Sektor profitierte von höheren Rohstoffpreisen und der Rückverlagerung der Produktion von Seltenen Erden in die USA.
- Die Aktiensensitivität des Fonds wirkte sich positiv aus, da die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum zulegten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in Finanzwerten schmälerte die Performance, angeführt von Positionen in Zahlungsdienstleistern und Vermögensverwaltern.
- In Asien belastete das Engagement in zyklischen Konsumgütern die Renditen, insbesondere Unternehmen, die auf den chinesischen Konsum ausgerichtet sind, wo intensiver Wettbewerb die Margen unter Druck setzte.
- In Europa war das Engagement in Online-Apotheken abträglich, da es bei den regulatorischen Rahmenbedingungen und der Marktakzeptanz zu Rückschlägen kam.

Ausblick

Die Begeisterung für globale Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2026 wurde durch den Ausbruch des Konflikts im Iran ausgebremst, was den Wert von Wandelanleihen verdeutlichte, deren Konvexität dazu beitrug, die Verluste zu begrenzen und gleichzeitig einen Teil des Gewinnpotenzials am Aktienmarkt zu nutzen.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In den USA dürften die Sektorpositionierung und das Engagement in Mid-Cap-Unternehmen dank Steuersenkungen, Deregulierung und einer Erholung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten weiterhin unterstützend wirken. Das hohe Engagement in Technologie ermöglicht auch den Zugang zu KI-bezogenen Themen und bietet gleichzeitig integrierten Schutz vor Verlusten. In Europa bestärkt der Konflikt die Argumente für eine grössere fiskalische Flexibilität, und wir erwarten eine stärkere Unterstützung der industriellen Basis durch die Regierungen, insbesondere im Verteidigungs-, Luftfahrt- und Infrastrukturbereich. In China konzentrieren sich die finanzpolitischen und geldpolitischen Unterstützungsmassnahmen weiterhin auf die inländischen Technologien und den Konsum.

Insgesamt bleiben wir positiv: Die Kombination aus attraktiver Rendite, Aktiensensitivität und Absicherung gegen Verlustrisiken bietet unserer Ansicht nach ein attraktives Risiko/Rendite-Profil.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11.70% in US-Dollar, während der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 11.76% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Schwellenmarktanleihen in Landeswährung legten im Berichtszeitraum stark zu, unterstützt durch Währungsaufwertung, Durationsgewinne und Carry. Trotz der erheblichen globalen Volatilität aufgrund der politischen und geopolitischen Ereignisse in den USA profitierte die Anlageklasse vom höheren Anlegerinteresse an Nicht-US-Finanzwerten. Dies belastete den US-Dollar und begann, eine stärkere globale Diversifizierung hin zu nicht auf US-Dollar lautenden Vermögenswerten zu fördern.

Währungen mit höherem Carry entwickelten sich tendenziell besser, wobei attraktive Realrenditen in Kolumbien, Mexiko, Ungarn und Brasilien zu einer Währungsaufwertung führten. Auf der Durationsseite kam der Beginn eines Zinssenkungszyklus den lokalen brasilianischen Anleihen zugute, während ein niedrigeres Inflationsziel den lokalen südafrikanischen Anleihen Auftrieb verlieh.

Insgesamt profitierten die Schwellenmärkte zudem von einer soliden und glaubwürdigen Fiskal- und Geldpolitik, wodurch sie besser für externe Schocks gewappnet waren. Die Reserveguthaben stiegen angesichts stärkerer Handelsbedingungen und Portfoliozuflüsse weiter.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die übergewichtete Durationsposition des Fonds in Südafrika erwies sich als vorteilhaft. Die Einführung eines niedrigeren Inflationsziels in Verbindung mit höheren Haushaltseinnahmen aufgrund verbesserter Handelsbedingungen wirkte sich positiv auf die fundamentalen und technischen Rahmenbedingungen für südafrikanische Staatsanleihen aus.
- Die Übergewichtung der türkischen Lira erwies sich als vorteilhaft. Eine glaubwürdige türkische Geldpolitik und die Fokussierung auf eine reale Aufwertung zur Unterstützung der Desinflation trugen zur guten Entwicklung des Carry-Trades bei.
- Positionen in ausgewählten Frontier-Währungen, darunter der kasachische Tenge und der nigerianische Naira, leisteten einen positiven Beitrag.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die untergewichtete Durationsposition des Fonds in China war der Performance abträglich. Die Renditen chinesischer Anleihen gingen angesichts des begrenzten Drucks durch die Inflation oder die Binnennachfrage zurück.
- Die übergewichtete Durationsposition des Fonds in Brasilien wirkte sich negativ aus, da die Zentralbank an ihrer geldpolitischen Linie festhielt und diese straffer ausfiel als erwartet.
- Die Übergewichtung des südkoreanischen Won war abträglich, da asiatische Währungen nach Ausbruch des Iran-Kriegs insgesamt eine unterdurchschnittliche Entwicklung verzeichneten.

Ausblick

Unser mittelfristiger Ausblick für diese Anlageklasse bleibt trotz der jüngsten geopolitischen Turbulenzen positiv. Die Realrenditen bewegen sich weiterhin auf einem historisch hohen Niveau, die Kerninflation bleibt im Großen und Ganzen stabil, die Devisenreserven sind hoch und globale Anleger bleiben in dieser Anlageklasse untergewichtet. Gemessen am langfristigen realen effektiven Wechselkurs erscheint der Dollar nach wie vor teuer und wir glauben, dass wir uns erst am Anfang einer Phase der Dollarschwäche befinden, was den historisch langen Dollarzyklen entspricht.

Regional bevorzugen wir weiterhin Lateinamerika, da diese Region von geopolitischen Spannungen verschont bleibt, weniger Handelsbeziehungen zum Nahen Osten unterhält und weniger anfällig für steigende Energiepreise ist.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Alex Kozhemiakin, Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der «Fonds») eine Rendite von 11.47% in US-Dollar, während die Kombination aus 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 11.11% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Marktschwäche zu Beginn und am Ende des Berichtszeitraums stand im Gegensatz zur Marktstärke, die während des grössten Teils des 12-monatigen Berichtszeitraums herrschte. Im April 2025 schwächte sich der Markt aufgrund der umfangreichen Zollankündigungen von Präsident Trump ab. Im März 2026 schwächte er sich aufgrund des Ölschocks infolge des Iran-Kriegs erneut ab.

Trotz der erheblichen globalen Volatilität aufgrund der politischen und geopolitischen Ereignisse in den USA profitierte die Anlageklasse vom höheren Anlegerinteresse an Nicht-US-Finanzwerten. Dies belastete den US-Dollar und begann, eine stärkere globale Diversifizierung hin zu nicht auf US-Dollar lautenden Vermögenswerten zu fördern.

Insgesamt profitierten die Schwellenmärkte zudem von einer soliden und glaubwürdigen Fiskal- und Geldpolitik, wodurch sie besser für externe Schocks gewappnet waren. Die Reserveguthaben stiegen angesichts stärkerer Handelsbedingungen und Portfoliozuflüsse weiter.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Vermögensallokation hin zu Lokalwährungsanleihen war hilfreich.
- Die Übergewichtung venezolanischer, auf US-Dollar lautender Anleihen trug zur Wertsteigerung bei.
- Das Halten von Lokalwährungsanleihen der Türkei und Südafrikas war hilfreich.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in kolumbianischen und südkoreanischen Lokalwährungsanleihen war nicht hilfreich.
- Das Engagement in auf US-Dollar lautenden ukrainischen Schuldtiteln war abträglich.

Ausblick

Angesichts der erhöhten geopolitischen Unsicherheiten verfolgen wir weiterhin einen risikokontrollierten Ansatz. Wir gehen jedoch auch davon aus, dass sich die positiven Themen, die Schwellenmarktanleihen unterstützen, im weiteren Verlauf dieses Jahres wieder durchsetzen werden. Daher werden wir nach Gelegenheiten Ausschau halten, unsere Positionen bei Schwäche aufzustocken.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Alex Kozhemiakin, Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 4.86% in US-Dollar, während der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index eine Rendite von 5.93% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die Renditen während des Berichtszeitraums wurden in erster Linie durch den Carry und eine Verengung der Spreads angetrieben. US-Staatsanleihen wirkten sich unterschiedlich aus, da sich die Zinsstrukturkurve versteilerte, wobei das vordere Ende (2-jährige Renditen) während des Berichtszeitraums niedriger tendierte, während das lange Ende (30-jährige Renditen) stieg.

Hochzinsanleihen schnitten besser ab als Investment-Grade-Anleihen, was auf ein höheres Carry, eine stärkere Spread-Verengung und eine kürzere Duration zurückzuführen war, wodurch sie von der Versteilerung der Zinskurve weniger stark beeinträchtigt wurden.

Regional erzielten lateinamerikanische Schuldtitel eine leichte Outperformance, teilweise angetrieben durch Argentinien, wo die Partei von Präsident Milei einen Wahlerfolg verbuchen konnte, der eine Fortsetzung seiner Politik ermöglichte.

Auf Sektorebene verzeichneten Öl und Gas eine Outperformance, angetrieben sowohl von einem Anstieg der Energiepreise, der weitgehend zum Ende des Berichtszeitraums infolge des Iran-Konflikts eintrat, als auch von einigen argentinischen Energieemittenten, die von der verbesserten Anlegerstimmung in Bezug auf Argentinien profitierten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Kreditengagement und die Wertpapierauswahl wirkten sich positiv aus, sowohl aufgrund der Übergewichtung des Hochzinssegments als auch aufgrund der Titelauswahl innerhalb des Hochzins- und des Investment-Grade-Segments.
- Die Titelauswahl in Lateinamerika, darunter Kolumbien, Mexiko und Peru, trug zur Wertsteigerung bei.
- Die Allokation in Versorgern, Chile und Mexiko war hilfreich.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Allokation in brasilianischen Industriewerten wirkte sich negativ aus.
- Die Untergewichtung von Glücksspielunternehmen in Macau war nicht hilfreich.
- Die Titelauswahl im CEEMEA*-Industriesektor wirkte sich negativ aus, was zum Teil darauf zurückzuführen war, dass kein Engagement in einem Emittenten bestand, der als gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstossend eingestuft wurde, dessen Anleihen sich jedoch gut entwickelten.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Unternehmensanleihen trotz des externen Schocks durch den Iran-Krieg weiterhin ein relativ attraktives Spread-Produkt im Bereich der festverzinslichen Anlagen darstellen. Da sich die Spreads am unteren Ende der historischen Bandbreiten bewegen, dürften die Gesamtrenditen vor allem von den Renditen bestimmt werden. Wir sind jedoch der Ansicht, dass sie die Möglichkeit bieten, durch die Schuldtitelauswahl, die Streuung über verschiedene Anlageklassen hinweg und die Volatilität im Jahresverlauf zusätzliche Renditen zu erzielen. Zwar hat der Iran-Konflikt zu höheren Energiepreisen geführt, die sich auf bestimmte Länder und Unternehmen auswirken werden, doch werden die Auswirkungen unterschiedlich ausfallen.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen können zwar Volatilität mit sich bringen, aber die Unternehmen aus Schwellenländern weisen derzeit einige der stärksten Bilanzen der letzten zehn Jahre auf. Die Volatilität könnte Chancen für langfristig orientierte Anleger bieten.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Alex Kozhemiakin, Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.58% in Euro¹.

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war von einem sehr dynamischen und zeitweise volatilen makroökonomischen Umfeld geprägt. Während des Jahres 2025 waren die Märkte von einer veränderten Risikostimmung, erhöhter geopolitischer Unsicherheit und einem anhaltenden Balanceakt der Zentralbanken, die zwischen Inflationskontrolle und wirtschaftlicher Stabilität navigierten, geprägt. Handelspolitische Spannungen, insbesondere in den USA, lösten Phasen ausgeprägter Risikoaversion und erhöhter Volatilität an den globalen Märkten aus, einschliesslich des Kreditmarktes.

Trotz dieser Herausforderungen zeigte der skandinavische High-Yield-Markt eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Die rege Aktivität am Primärmarkt führte 2025 zu einem Rekordemissionsvolumen, wodurch sich die Anlegerbasis verbreiterte und die strukturelle Tiefe des Marktes gestärkt wurde. Wichtig ist, dass die Phasen der Spread-Ausweitung grösstenteils technischer Natur und nicht auf eine Verschlechterung der Kreditfundamentaldata zurückzuführen waren. Die Ausfallraten blieben niedrig und die Bilanzen der Emittenten zeigten sich weiterhin stabil.

Anfang 2026 profitierte der Markt zunächst von einem konstruktiven Risikoumfeld. Das erste Quartal markierte jedoch letztlich einen Wendepunkt. Die Eskalation der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der daraus resultierende globale Energiepreisanstieg lösten einen deutlichen Energieschock aus, der zu einer Neubewertung der Inflations- und Zinserwartungen führte. Die Zentralbanken reagierten mit einem restriktiveren Ton, was sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte unter Druck setzte und zu einer breiten Ausweitung der Risikoprämien führte.

Dennoch blieb das nordische High-Yield-Segment vergleichsweise robust. Die anhaltende Aktivität am Primärmarkt, insbesondere bei besicherten Emissionen, sowie die stabilen Fundamentaldata der Unternehmen unterstrichen die strukturelle Stärke des Marktes, selbst in einem schwierigeren globalen Umfeld.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die hohe Allokation des Fonds in variabel verzinslichen Schuldtiteln und sein kurzes Durationsprofil, das die Zinssensitivität in einem Umfeld steigender Renditen reduzierte, trugen zur Wertsteigerung bei.
- Der Fonds profitierte von einem starken Carry, insbesondere in Phasen der Marktstabilität im Jahr 2025.
- Die aktive Schuldtitelauswahl und die breite Diversifizierung über Sektoren und Emittenten hinweg trugen zusätzlich zur Wertentwicklung bei und ermöglichten es, Chancen zu nutzen und gleichzeitig die Volatilität zu mindern.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Neuemissionen auf Rekordniveau im Jahr 2025 führten insbesondere im dritten Quartal 2025 zu einer technischen Ausweitung der Kreditspreads.
- Der Energieschock im März 2026 führte zu einer deutlichen Neubewertung der Inflations- und Zinserwartungen, was zu einer Spreadausweitung in allen High-Yield-Segmenten beitrug.
- Das Halten von Anleihen von Cinis Fertilizer war nicht hilfreich. Das Unternehmen war mit schweren operativen Herausforderungen konfrontiert, die letztendlich zum Konkurs des Unternehmens führten.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft bleibt der Ausblick für den skandinavischen High-Yield-Markt trotz der anhaltenden globalen Unsicherheiten konstruktiv. Die Anlageklasse profitiert weiterhin von starken zugrunde liegenden Fundamentaldata, einschliesslich stabiler Fremdkapitalkennzahlen, disziplinierter Kapitalstrukturen und historisch niedriger Ausfallraten.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Vor allem die Ereignisse Anfang 2026 haben die strukturellen Vorteile des nordischen Marktes noch verstärkt. Die geringere Abhängigkeit von Energieimporten aus geopolitisch sensiblen Regionen bietet einen gewissen Schutz vor globalen Energiekrisen. Tatsächlich profitieren Teile des Marktes von höheren Energiepreisen, was die Fundamentaldaten der Emittenten stützt und die Widerstandsfähigkeit in Zeiten externer Belastungen stärkt.

Gleichzeitig sorgen der hohe Anteil variabel verzinslicher Wertpapiere im Fondsportfolio und das Profil mit kürzerer Duration weiterhin für eine geringere Sensitivität gegenüber steigenden Zinsen, wodurch der Fonds in einem Umfeld hoher Inflation und einer straffenden Geldpolitik vergleichsweise gut aufgestellt ist.

Insgesamt sind wir der Ansicht, dass die Kombination aus soliden Fundamentaldaten, struktureller Widerstandsfähigkeit, attraktiven Erträgen und Wertsteigerungspotenzial in den kommenden Quartalen ein überzeugendes Risiko-Rendite-Profil bieten könnte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Daniel Herdt und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
31. März 2026

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 2.69% in Euro¹.

Marktrückblick

Die Anleiherenditen stiegen in ganz Skandinavien. Die Neubewertung wirkte sich stärker auf kürzere Laufzeiten aus als auf Anleihen mit längerer Laufzeit in Norwegen, Dänemark und der Eurozone. In Schweden versteilerte sich die Zinsstrukturkurve etwas, da der Inflationsrückgang dazu führte, dass die Märkte einen Teil der erwarteten Zinserhöhungen einpreisten.

Vor dem Hintergrund unterschiedlicher wirtschaftlicher Rahmenbedingungen kam es in der skandinavischen Region zu erheblichen geldpolitischen Anpassungen. In Schweden wurden die Anzeichen einer Konjunkturerholung zunehmend sichtbar. Die Beschäftigung stieg, das Wirtschaftswachstum zog an und die Kerninflation sank auf 1.4%. Während höhere Energiepreise voraussichtlich einen Aufwärtsdruck auf die Inflation ausüben werden, dürften Steuersenkungen im Laufe des Jahres eine dämpfende Wirkung auf die Preisentwicklung haben. Wir gehen davon aus, dass sich die wirtschaftliche Erholung in Schweden fortsetzen wird, während der Zinssenkungszyklus angesichts der derzeitigen geopolitischen Risiken wahrscheinlich weitgehend abgeschlossen sein dürfte.

In Norwegen fiel die Kerninflation im letzten Monat auf 3.0%. Angesichts der niedrigen Arbeitslosigkeit, des robusten Wirtschaftswachstums und der erheblichen Lohnsteigerungen von durchschnittlich etwa 5.5% pro Jahr in den letzten beiden Jahren dürften die Zinssätze vorerst unverändert bleiben.

Auch in Dänemark bleibt das wirtschaftliche Umfeld solide. Das vorrangige Ziel der dänischen Zentralbank ist es, die Bindung der Krone an den Euro aufrechtzuerhalten, weshalb sie ihre Geldpolitik weitgehend an den Entscheidungen der Europäischen Zentralbank ausrichtet.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Allokation in dänischen kündbaren gedeckten Anleihen erzielte einen Mehrwert, da diese von der rückläufigen Zinsvolatilität und den sich verengenden Risikoprämien profitierten.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen und gedeckten Anleihen skandinavischer Emittenten trug positiv zur Performance bei, da sich die Spreads in diesen Sektoren verengten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- – Anleihen in der skandinavischen Währungsregion gerieten durch steigende Renditen unter Druck. Die insgesamt defensive Durationspositionierung des Portfolios trug jedoch dazu bei, grössere Verluste zu vermeiden.
- Die Absicherung des Fonds gegenüber der norwegischen Krone wirkte sich negativ aus, da die Krone gegenüber dem Euro an Wert gewann.

Ausblick

Das Marktumfeld wurde in den letzten Monaten stark von der Politik der US-Regierung sowie von geopolitischen Spannungen im Nahen Osten beeinflusst. Wir gehen davon aus, dass die Folgen des Iran-Konflikts die Märkte noch mehrere Wochen lang beeinflussen werden.

Aus makroökonomischer Sicht ist insbesondere die Entwicklung des US-Arbeitsmarktes nach wie vor schwer einzuschätzen, weshalb die mittelfristige Politik der US-Notenbank ungewiss ist. In der Eurozone scheint eine restriktivere Geldpolitik als Reaktion auf den jüngsten Anstieg der Energiepreise weitgehend eingepreist zu sein. Sollten die Energiepreise wieder sinken, wenn die Spannungen rund um die Strasse von Hormus nachlassen, dürfte der Druck für weitere Zinserhöhungen abnehmen. Dieses Umfeld könnte attraktive Chancen in hochwertigen Anlageklassen bieten, insbesondere in der skandinavischen Region. Unserer Ansicht nach könnten insbesondere dänische kündbare Hypothekenanleihen in einem Umfeld stabiler Zinsen profitieren.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «C», nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Jan Schopen und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
31. März 2026

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard European Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3.89% in Euro, während der MSCI Europe Net Total Return Index eine Rendite von 11.67% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die europäischen Märkte legten in den letzten 12 Monaten zu, auch wenn dies alles andere als reibungslos verlief. Das Jahr begann schwach, nachdem der US-Präsident die Märkte am «Liberation Day» mit über den Erwartungen liegenden Handelszöllen überraschte, was zunächst zu einem Abverkauf führte.

Trotz dieses holprigen Starts trugen mehrere Faktoren dazu bei, dass sich die europäischen Aktien erholten und im Jahr 2025 eine Outperformance erzielten. Die Befürchtungen hinsichtlich eines möglichen Endes des «US-Exzeptionalismus» infolge der «Liberation Day»-Politik von Präsident Trump, die Aussicht auf umfangreiche fiskalische Konjunkturmassnahmen in Deutschland sowie mehrere Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) stützten die Marktstimmung. Substanzwerte übertrafen Wachstumswerte, angeführt von einer starken Rally bei Banken. Auch Rüstungsunternehmen legten zu, da sich Deutschland vor dem Hintergrund wachsender Sicherheitsbedenken in Europa zur Modernisierung und Erweiterung seiner militärischen Kapazitäten verpflichtete.

Doch gerade als die weltweite wirtschaftliche Erholung an Fahrt zu gewinnen schien, traten erneut geopolitische Risiken auf. Der Konflikt zwischen den USA und dem Iran hat fast 20% der weltweiten Öllieferungen beeinträchtigt. Sollte der Konflikt andauern, steigt das Risiko einer höheren Inflation und eines langsameren Wirtschaftswachstums, was die fragile weltweite Erholung möglicherweise zum Scheitern bringen könnte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren, die am meisten zur Performance beitrugen, waren Finanzen und Technologie.
- Nach Ländern betrachtet, waren die Niederlande der grösste Beitragsleister.
- Unsere Aktie mit der besten Performance war Engie, ein in Frankreich notiertes integriertes Versorgungsunternehmen. UCB, ein belgisches Biotechnologieunternehmen, entwickelte sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Sektoren, die der Performance abträglich waren, waren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen.
- Nach Ländern betrachtet, war Deutschland der grösste Verlustbringer.
- Unsere grössten Verlustbringer waren die Gesundheitsunternehmen Essilor und Carl Zeiss.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir Chancen in drei verschiedenen Zeithorizonten.

Auf kurze Sicht bleibt die Geopolitik der Haupttreiber für die Markttrenditen, wobei die Stimmung eng mit den Nachrichten rund um den Krieg im Iran verbunden ist. Der Abverkauf im März hat jedoch zu einer Reihe attraktiver Verwerfungen geführt, und wir versuchen, diese Gelegenheiten zu nutzen. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, bei denen wir davon ausgehen, dass die Gewinnschätzungen stabil bleiben oder sich verbessern werden, deren Bewertungen jedoch nachgegeben haben. Daher eröffneten wir kürzlich eine Position in Vestas und stockten ausgewählte Banken auf, die unserer Ansicht nach von höheren Zinssätzen profitieren könnten. Wir haben ausserdem unser Engagement in Siemens erhöht, wo unserer Ansicht nach die langfristigen strukturellen Antriebsfaktoren im Bereich der Elektrifizierung intakt bleiben und sich eine Erholung seines Automatisierungsgeschäfts abzeichnet. Trotz dieser positiven Faktoren wich die Bewertung des Unternehmens deutlich von derjenigen von Branchenkonkurrenten wie ABB und Schneider Electric ab.

Mittelfristig werden die Aussichten vom europäischen Konjunkturzyklus geprägt sein, der vor dem jüngsten Konflikt an Dynamik gewonnen hatte. Dies wurde durch verschiedene strukturelle und konjunkturelle Faktoren unterstützt, darunter Deglobalisierung, Reshoring, steigende Verteidigungsausgaben und die verzögerten Auswirkungen der Zinssenkungen der EZB. Erste Anzeichen einer Verbesserung zeigten sich in den Umfragen unter Einkaufsmanagern sowie in den ersten Anzeichen einer Erholung der Bautätigkeit nach drei Jahren des Rückgangs.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Langfristig gesehen stellt künstliche Intelligenz weiterhin eine technologische Umwälzung dar, wie sie nur einmal in einem Jahrzehnt vorkommt. Wir haben unser Engagement in Small- und Mid-Cap-Unternehmen ausgebaut, die unserer Ansicht nach wahrscheinlich von der Entwicklung profitieren werden, aber bislang noch relativ wenig Beachtung finden, darunter Comet und Jenoptik.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «C», nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2026

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2026 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6.50% in US-Dollar¹.

Marktrückblick

In den letzten 12 Monaten stiegen die Risikoanlagen insgesamt. Die globalen Aktienmärkte erlebten Anfang April 2025 im Anschluss an die Ankündigung neuer US-Zölle starke Rückgänge und eine historisch hohe Volatilität. Die Märkte erholten sich rasch und legten im weiteren Jahresverlauf trotz mehrerer kurzfristiger Rückgänge weiter zu, gestützt durch starke Unternehmensgewinne, nachlassende Handelsspannungen, die Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz sowie drei Zinssenkungen der US-Notenbank bis Ende 2025. Die Aktienmärkte gerieten im ersten Quartal 2026 angesichts der Spannungen im Iran und der Beeinträchtigungen des Schiffsverkehrs durch die Strasse von Hormus erneut unter Druck.

Die Zinsen blieben im Vergleich zur jüngsten Vergangenheit etwas erhöht. Während des Berichtszeitraums fiel die Rendite der zweijährigen Treasurys von 3.88% auf 3.79%, während die Rendite der zehnjährigen Treasurys von 4.21% auf 4.32% stieg.

Die Kreditspreads verengten sich im Berichtszeitraum, erreichten im April 2025 einen Höchststand und im Januar 2026 einen Tiefstand, was auf ein allgemein risikofreudigeres Umfeld und die Auswirkungen der Zinssenkungen zurückzuführen war. Der Swap-OAS, gemessen am ICE BofA US High Yield Index, verengte sich während des Berichtszeitraums um 25 Basispunkte. Trotz dieser Verengung erzielte der Index eine Rendite von 6.90%.

Die Wandelanleihenbasis verbesserte sich im Laufe des vergangenen Jahres, wobei Anleihen «im Geld» die beste Performance erzielten. Notleidende Wandelanleihen (d. h. Anleihenprofile, die unter 60 USD gehandelt werden) wiesen eine deutliche Underperformance auf, insbesondere im zweiten Quartal 2025 und im ersten Quartal 2026. Die Verbesserung der Basis wurde zudem durch einen Anstieg der Emissionen von Wandelanleihen gestützt, die im Vergleich zum Vorjahr um 69% zunahmen, nachdem 2025 ein Rekordjahr für Neuemissionen war.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Anleihenkomplex von Iren Ltd leistete im Berichtszeitraum den grössten Beitrag, nachdem ein Umtausch auf Einzelanleihenbasis stattgefunden hatte und die Basis zulegte, nachdem das Unternehmen bekannt gegeben hatte, dass es sich zusätzliche Finanzmittel für die Erweiterung seines Rechenzentrums gesichert hatte.
- Der Anleihenkomplex von Bloom Energy Corp trug zur Rendite bei, nachdem die jeweiligen zugrunde liegenden Aktien deutlich zulegten. Das Unternehmen tauschte seine bestehenden Anleihen (mit einem Aufschlag gegenüber dem Markt) in neue Anleihen um, die ebenfalls am Sekundärmarkt höher gehandelt wurden.
- Auch der Anleihekomplex der Nebius-Gruppe legte zu, da ein deutlicher Anstieg der Volatilität der Basis zugutekam.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Anleihenkomplex von Liberty Interactive gab ebenso wie andere preiswertere/notleidende Wandelanleihen nach.
- Der Wandelanleihenkomplex von Exact Sciences Corp wurde nach Abzug der Absicherung billiger, nachdem das Unternehmen seinem Verkauf an Abbott Laboratories zugestimmt hatte.
- Der Anleihenkomplex von Lumentum Holdings Inc ging aufgrund eines Rückgangs der Volatilität der zugrunde liegenden Aktien zurück.

Ausblick

Unserer Ansicht nach dürfte die kurzfristige Unsicherheit hinsichtlich der Lösung des Konflikts im Nahen Osten die Anlageklasse der Wandelanleihen weiterhin stützen. Die Performance im März profitierte von einem Anstieg der Volatilität sowohl am breiten Markt als auch bei einzelnen Aktien. Wandelanleihen profitieren auch von Emittenten, die eine erhöhte Aktienvolatilität nutzen und opportunistisch neue Wertpapiere ausgeben, um Kapital zu beschaffen, entweder um Wachstum zu finanzieren oder bestehende Wandel- oder sonstige Schuldtitel zu refinanzieren. Der Fonds ist bestrebt, Absicherungsgeschäfte zur Steuerung allgemeiner Risiken auf Portfolioebene aufrechtzuerhalten.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – wenn nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2026.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2026.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2026

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Investment Funds plc (die «Gesellschaft») im Geschäftsjahr zum 31. März 2026 untersucht.

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

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

Bestätigungsvermerk

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

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

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

9. Juli 2026

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

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

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2026 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäss im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschliesslich Financial Reporting Standard 102 «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland», sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

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

- die Bilanz per 31. März 2026;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr;
- die Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Anlagenportfolios per 31. März 2026; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Beschreibung der Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) («ISAs (Ireland)») und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäss den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt «Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses» in unserem Bericht näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung der Veröffentlichung des Abschlusses aufwerfen könnten.

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass der Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses den Grundsatz der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung verwendet.

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

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

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

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Jahresabschluss und zu unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine Form von Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Falschdarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche Falschdarstellung in Bezug auf den Jahresabschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

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

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

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Jahr zum 31. März 2026 enthaltenen Informationen mit dem Jahresabschluss überein. Der Bericht wurde gemäss den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 6 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäss dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

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

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

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer (Fortsetzung)

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

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung (Fortsetzung)

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

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

Sonstige zu meldende Ausnahmen

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

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

Olivia Hayden

**Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin**

9. Juli 2026

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
		31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		985	45'387	678	1'113
Dividendenerträge		24'778	551'725	32'432	49'220
Bankzinsen		416	22'431	362	1'829
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		73'349	12'109'551	414'472	(10'946)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(173'903)	(9'868'371)	(41'407)	(64'531)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(74'375)	2'860'723	406'537	(23'315)
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(3'893)	(192'700)	(2'986)	(3'312)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(1'396)	(21'718)	(4'596)	(3'927)
Rechtskosten		(10'001)	(7'501)	(19'395)	(9'914)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(38)	(724)	(32)	(43)
Vergütung der Währungsmanager		(6)	(1'497)	(40)	(40)
Gebühren für Steuererklärung		(8'399)	(7'757)	(7'921)	(9'540)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(27'862)	(53'957)	(30'181)	(20'480)
Summe Aufwendungen		(51'595)	(285'854)	(65'151)	(47'256)
Rückerstattung vom Manager	3	41'440	5'554	64'506	44'901
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(84'530)	2'580'423	405'892	(25'670)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	-	-	(608)	(780)
Zinsaufwand		-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		-	-	(608)	(780)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(84'530)	2'580'423	405'284	(26'450)
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(4'625)	(110'967)	(5'094)	(7'039)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(89'155)	2'469'456	400'190	(33'489)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8'049)	(8'049)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(89'155)	2'469'456	392'141	(41'538)

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten. Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund		Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1'791'440	989'733	6'996'961	6'973'102	52'369'278	62'238'338
Dividendenerträge		5'484	7'300	2'314'261	1'667'298	-	-
Bankzinsen		68'965	48'144	277'820	196'163	228'899	853'155
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		9'527'117	4'115'024	78'961'216	12'814'213	11'102'014	(42'439'624)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(7'282'213)	3'703'697	(11'753'523)	11'397'440	15'067'848	2'506'947
Summe Anlageerträge		4'110'793	8'863'898	76'796'735	33'048'216	78'768'039	23'158'816
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(509'576)	(421'500)	(4'946'118)	(4'080'090)	(3'301'782)	(3'377'356)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(59'782)	(49'066)	(241'377)	(209'114)	(272'222)	(323'138)
Rechtskosten		(15'844)	(8'844)	(68'738)	(24'999)	(59'999)	(59'999)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(2'327)	(2'038)	(9'797)	(8'937)	(10'554)	(14'283)
Vergütung der Währungsmanager		(25'013)	(18'172)	(74'305)	(58'265)	(29'193)	(15'912)
Gebühren für Steuererklärung		(11'118)	(1'176)	(12'001)	(19'177)	(22'999)	(16'002)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	(3'226'597)	(4'530'694)
Sonstige Aufwendungen		(52'193)	(37'777)	(138'809)	(98'797)	(292'254)	(201'815)
Summe Aufwendungen		(675'853)	(538'573)	(5'491'145)	(4'499'379)	(7'215'600)	(8'539'199)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	168	-	-
Nettoanlageerträge		3'434'940	8'325'325	71'305'590	28'549'005	71'552'439	14'619'617
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(419'094)	(104'434)	(65'476)	(10'714)	(4'969'350)	(3'498'925)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		(419'094)	(104'434)	(65'476)	(10'714)	(4'969'350)	(3'498'925)
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		3'015'846	8'220'891	71'240'114	28'538'291	66'583'089	11'120'692
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	(754'277)	22'933
Quellensteuer	4	(2'586)	(24'455)	(736'617)	(571'529)	(861'965)	(1'505'184)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		3'013'260	8'196'436	70'503'497	27'966'762	64'966'847	9'638'441
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3'013'260	8'196'436	70'503'497	27'966'762	64'966'847	9'638'441

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten. Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		9'493'561	11'296'241	5'268'626	5'015'128	39'405'738	15'772'257
Dividendenerträge		-	-	-	-	54'689	-
Bankzinsen		92'223	117'123	28'732	24'657	144'643	105'158
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		6'876'328	(3'186'741)	3'658'212	912'534	(6'547'425)	343'449
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		2'763'966	(1'058'881)	(2'981'544)	897'210	(16'697'958)	(751'570)
Summe Anlageerträge		19'226'078	7'167'742	5'974'026	6'849'529	16'359'687	15'469'294
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(582'129)	(719'647)	(422'589)	(428'592)	(2'862'181)	(775'298)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(56'939)	(63'334)	(31'283)	(30'312)	(199'070)	(76'672)
Rechtskosten		(18'504)	(18'264)	(12'501)	(12'250)	(39'529)	(22'487)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(2'642)	(2'638)	(1'548)	(1'234)	(7'286)	(2'974)
Vergütung der Währungsmanager		(36)	(78)	(6'415)	(3'087)	(1'380)	(258)
Gebühren für Steuererklärung		(8'501)	(11'397)	(11'300)	(5'007)	(1'799)	(1'799)
Aufwendungen für Dividenden		(104'727)	(107'350)	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(58'823)	(61'170)	(45'066)	(41'010)	(112'038)	(50'720)
Summe Aufwendungen		(832'301)	(983'878)	(530'702)	(521'492)	(3'223'283)	(930'208)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		18'393'777	6'183'864	5'443'324	6'328'037	13'136'404	14'539'086
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	-	-	(459'986)	(406'510)	(19'424'151)	(7'228'126)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		-	-	(459'986)	(406'510)	(19'424'151)	(7'228'126)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		18'393'777	6'183'864	4'983'338	5'921'527	(6'287'747)	7'310'960
Kapitalertragsteuer	4	(91'559)	2'642	-	-	-	-
Quellensteuer	4	82'912	(107'213)	2'369	3'702	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		18'385'130	6'079'293	4'985'707	5'925'229	(6'287'747)	7'310'960
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		18'385'130	6'079'293	4'985'707	5'925'229	(6'287'747)	7'310'960

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten. Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		18'627'947	13'990'723	427'020	2'924'175
Dividendenerträge		-	-	1'067'017	5'318'395
Bankzinsen		110'279	112'772	24'660	188'091
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		14'885'925	(7'443'530)	3'511'141	12'124'831
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(21'089'216)	7'346'315	(1'246'225)	(19'646'438)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		12'534'935	14'006'280	3'783'613	909'054
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(173'491)	(155'817)	(455'642)	(1'733'121)
Leistungsvergütungen		-	-	(210'914)	1'225'883*
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(201'736)	(162'844)	(17'719)	(83'804)
Rechtskosten		(40'940)	(18'002)	(12'725)	(24'685)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(7'651)	(6'829)	(735)	(3'664)
Vergütung der Währungsmanager		(120'561)	(94'167)	(61)	(176)
Gebühren für Steuererklärung		(9'800)	(8'560)	(16'002)	(17'667)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(633'674)	(2'086'365)
Sonstige Aufwendungen		(82'408)	(72'478)	(59'734)	(70'608)
Summe Aufwendungen		(636'587)	(518'697)	(1'407'206)	(2'794'207)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		11'898'348	13'487'583	2'376'407	(1'885'153)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(818'655)	(889'670)	(165)	(5'993)
Zinsaufwand		-	-	(502'058)	(1'887'211)
Summe Finanzierungskosten		(818'655)	(889'670)	(502'223)	(1'893'204)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		11'079'693	12'597'913	1'874'184	(3'778'357)
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	-	-	(13'923)	(347'110)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		11'079'693	12'597'913	1'860'261	(4'125'467)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11'079'693	12'597'913	1'860'261	(4'125'467)

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Investment Funds plc Total*	
		31.03.2026	31.03.2025	
	Anmerkung	USD	USD	
Anlageerträge				
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		84'208'317	66'826'927	228'266'435
Dividendenerträge		232'075	659'294	3'911'948
Bankzinsen		922'438	1'101'463	1'960'629
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		291'361'651	(1'373'397)	417'192'175
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(108'883'658)	143'404'826	(160'062'257)
Summe Anlageerträge		267'840'823	210'619'113	491'268'930
Aufwendungen	3			
Managementgebühren		(19'571'755)	(14'829'804)	(33'471'658)
Leistungsvergütungen		(18'383'832)	(19'431'326)	(18'628'366)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(836'962)	(668'436)	(2'000'450)
Rechtskosten		(415'988)	(450'001)	(731'794)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(32'650)	(28'224)	(78'171)
Vergütung der Währungsmanager		(414'275)	(315'692)	(694'748)
Gebühren für Steuererklärung		(44'056)	(41'231)	(161'414)
Aufwendungen für Dividenden		(10'698'000)	(6'689'875)	(14'764'006)
Sonstige Aufwendungen		(355'292)	(337'851)	(1'308'366)
Summe Aufwendungen		(50'752'810)	(42'792'440)	(71'838'973)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	110'401
Nettoanlageerträge		217'088'013	167'826'673	419'540'358
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	13	(22'460)	(1'336)	(29'616'146)
Zinsaufwand		(39'235'946)	(31'959'121)	(39'818'032)
Summe Finanzierungskosten		(39'258'406)	(31'960'457)	(69'434'178)
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		177'829'607	135'866'216	350'106'180
Kapitalertragsteuer	4	-	-	(845'836)
Quellensteuer	4	(52'295)	(308'012)	(1'594'858)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		177'777'312	135'558'204	347'665'486
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(8'049)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		177'777'312	135'558'204	347'657'437

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten. Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2'636'880	2'220'250	904'149	1'786'816
Bankguthaben	8	17'796	5'929	4'576	7'488
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-
Forderungen aus veräusserten Anlagen		75'818	-	-	20'306
Forderungen aus Anlageerträgen		2'253	1'532	1'801	2'552
Sonstige Vermögenswerte		46'994	5'554	110'127	45'620
Summe Umlaufvermögen		2'779'741	2'233'265	1'020'653	1'862'782
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	-	(488)	(1'755)	(711)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(599)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(104'797)	-	-	(17'798)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(29'450)	(33'429)	(22'729)	(24'307)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(134'247)	(34'516)	(24'484)	(42'816)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2'645'494	2'198'749	996'169	1'819'966
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	9'329	17'378
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2'645'494	2'198'749	1'005'498	1'837'344

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund		Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	158'178'255	124'220'249	589'043'564	488'851'309	691'855'141	524'018'518
Bankguthaben	8	2'337'629	2'702'262	13'891'040	7'927'334	17'069'024	13'095'673
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	6'671'995	3'458'354
Barmittel für Einschusszahlungen	8	4'319	-	1'353'493	1'287'689	3'032'011	1'013'426
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	181'822	479'292	152'812	336'306
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	1'624'056	-	-	-	1'364'229
Forderungen aus Anlageerträgen		467'865	500'659	1'824'098	1'359'566	12'614'097	11'911'694
Sonstige Vermögenswerte		290	2'596	375	4'856	291	326
Summe Umlaufvermögen		160'988'358	129'049'822	606'294'392	499'910'046	731'395'371	555'198'526
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1'651'964)	(495'652)	(1'886'179)	(1'082'672)	(10'853'645)	(2'829'240)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	(1'050'000)	(940'000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	(36'448)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(92'610)	(7'087'157)	(112'620)	(879'882)	(1'447'445)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	(948'351)	-	-	-	-
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(443'921)	(62'872)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(103'619)	(86'496)	(599'155)	(480'650)	(804'238)	(321'498)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(1'755'583)	(1'659'557)	(9'572'491)	(1'675'942)	(14'031'686)	(5'601'055)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		159'232'775	127'390'265	596'721'901	498'234'104	717'363'685	549'597'471
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten							
		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		159'232'775	127'390'265	596'721'901	498'234'104	717'363'685	549'597'471

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	75'120'768	142'432'921	33'964'879	96'365'139	696'624'960	304'613'706
Bankguthaben	8	1'702'148	3'611'414	345'501	3'003'675	34'034'416	8'476'976
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	457'063	791'002	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	177'016	181'980	161'866	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	7'926	783'500	979'627	3'196'347
Forderungen aus veräußerten Anlagen		521'991	1'353'105	1'802'274	1'677'180	-	8'091'952
Forderungen aus Anlageerträgen		1'247'622	2'368'331	584'108	1'467'482	10'391'508	3'419'805
Sonstige Vermögenswerte		-	92	3'555	3'608	28'572	37'097
Summe Umlaufvermögen		79'226'608	150'738'845	36'870'109	103'300'584	742'059'083	327'835'883
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(565'604)	(343'752)	(249'759)	(65'045)	(8'545'767)	(5'730'509)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	(3'375)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(3'219)	-	(2'308'812)	(9'539'270)	(6'457'111)	(54'702)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	(1'164'763)	(602'094)	(2'196'394)	(17'651'919)	(17'386'390)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(31'709)	(14'148)		-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(76'138)	(138'892)	(71'648)	(76'210)	(494'281)	(184'392)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(676'670)	(1'661'555)	(3'232'313)	(11'880'294)	(33'149'078)	(23'355'993)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		78'549'938	149'077'290	33'637'796	91'420'290	708'910'005	304'479'890
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten							
		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		78'549'938	149'077'290	33'637'796	91'420'290	708'910'005	304'479'890

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	669'702'221	411'978'745	24'852'458	55'271'903
Bankguthaben	8	14'983'040	740'333	635'663	2'147'098
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	134'817	92'711	594'879	2'993'308
Forderungen aus Zeichnungen		4'551	1'177	-	40'412
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	4'403'634	834'968	3'483'625
Forderungen aus Anlageerträgen		6'344'369	3'559'570	50'724	109'958
Sonstige Vermögenswerte		12'613	12'666	-	15
Summe Umlaufvermögen		691'181'611	420'788'836	26'968'692	64'046'319
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(21'903'885)	(5'673'551)	(383'411)	(833'986)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(144'677)	(46'978)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	(4'380'464)	(650'752)	(1'884'409)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	(20'468)	(115'837)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(186'263)	(124'862)	(117'171)	(137'550)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(22'090'148)	(10'178'877)	(1'316'479)	(3'018'760)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		669'091'463	410'609'959	25'652'213	61'027'559
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		669'091'463	410'609'959	25'652'213	61'027'559

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Anmerkung		USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2'759'511'828	1'780'660'705	5'938'207'374	4'015'507'101
Bankguthaben	8	31'036'881	28'396'024	123'994'527	71'368'105
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	37'183'286	16'733'311	44'312'344	20'982'667
Barmittel für Einschusszahlungen	8	15'163'377	2'094'922	20'733'495	7'911'536
Forderungen aus Zeichnungen		3'875'865	7'944'580	5'352'395	13'105'638
Forderungen aus veräußerten Anlagen		33'318'007	124'321'878	36'680'140	147'751'757
Forderungen aus Anlageerträgen		3'763'123	4'575'341	39'917'698	29'886'988
Sonstige Vermögenswerte		47'814	1'025	316'967	202'383
Summe Umlaufvermögen		2'883'900'181	1'964'727'786	6'209'514'940	4'306'716'175
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(535'299'221)	(97'686'182)	(586'285'411)	(115'774'699)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	(24'500'000)	(1'050'000)	(25'550'000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	(42'746)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(4'659'512)	(3'061'422)	(22'550'130)	(14'561'113)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(37'049'417)	(63'274'269)	(58'844'646)	(93'225'741)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(5'086'375)	(7'533'601)	(5'109'958)	(7'658'728)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(475'630)	(77'020)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(7'577'196)	(4'342'086)	(10'297'947)	(6'144'559)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(589'671'721)	(200'397'560)	(684'613'722)	(263'034'606)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2'294'228'460	1'764'330'226	5'524'901'218	4'043'681'569
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	9'329	17'378
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2'294'228'460	1'764'330'226	5'524'910'547	4'043'698'947

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2025 wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
9. Juli 2026

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Global Quality Growth Fund	Lazard	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
		31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		2'198'749	102'583'353	1'837'344	2'465'676
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1'262'885	1'486'548	438'007	542'290
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(726'985)	(104'340'608)	(1'661'994)	(1'129'084)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(89'155)	2'469'456	392'141	(41'538)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-		-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		2'645'494	2'198'749	1'005'498	1'837'344

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund		Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		127'390'265	123'481'537	498'234'104	491'354'705	549'597'471	885'022'684
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	93'404'451	23'504'638	147'114'996	144'716'803	179'863'180	128'009'832
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(64'575'201)	(27'792'346)	(119'130'696)	(165'804'166)	(77'063'813)	(473'073'486)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3'013'260	8'196'436	70'503'497	27'966'762	64'966'847	9'638'441
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		159'232'775	127'390'265	596'721'901	498'234'104	717'363'685	549'597'471

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 USD	31.03.2025 USD	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		149'077'290	147'524'604	91'420'290	53'888'596	304'479'890	59'750'786
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	521'380	134'177	26'906'698	47'901'823	553'052'635	251'028'843
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(89'433'862)	(4'660'784)	(89'674'899)	(16'295'358)	(142'334'773)	(13'610'699)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		18'385'130	6'079'293	4'985'707	5'925'229	(6'287'747)	7'310'960
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		78'549'938	149'077'290	33'637'796	91'420'290	708'910'005	304'479'890

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		410'609'959	376'024'324	61'027'559	343'035'073
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	255'612'426	35'281'959	2'721'089	36'701'565
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(8'210'615)	(13'294'237)	(39'956'696)	(314'583'612)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11'079'693	12'597'913	1'860'261	(4'125'467)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		669'091'463	410'609'959	25'652'213	61'027'559

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Investment Funds plc Total*
		31.03.2026 USD	31.03.2025 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		1'764'330'226	4'043'698'947
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1'079'257'342	2'484'611'665
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(727'136'420)	(1'411'362'011)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		177'777'312	347'657'437
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	60'304'509
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		2'294'228'460	5'524'910'547

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2025 wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die «Gesellschaft») wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der «Fonds» und zusammen als die «Fonds» bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die «Zentralbank») als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien») und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations von 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien der Zentralbank») ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 20 Fonds, von denen 11 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 31. März 2026 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen. Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 geschlossen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 geschlossen. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 geschlossen und hält weiterhin die nicht handelbare Beteiligung G3 Exploration Ltd. Die Position wird als wertlos angesehen. Für alle vollständig zurückgenommenen Fonds steht die Aufhebung der Zulassung durch die Zentralbank noch aus. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland» («FRS 102»), den irischen Rechtsvorschriften, einschliesslich des Companies Act 2014 in seiner geänderten Fassung (der «Companies Act 2014»), den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

Grundlage der Erstellung

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

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung aufwerfen. Daher werden die Abschlüsse der Gesellschaft und der Fonds weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard US Equity Concentrated Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schliessen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

Währungsumrechnung

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

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 60'304'509 USD (31. März 2025: (188'834) USD) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Ansatz und Ausbuchung

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

(iii) Bewertung

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

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschliesslich relevanter Makler, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2026 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von drei vom Lazard Nordic High Yield Bond Fund und drei vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehaltenen Wertpapieren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 in Stufe 3 eingestuft wurden (31. März 2025: zwei Wertpapiere im Lazard Nordic High Yield Bond Fund und drei Wertpapiere im Lazard Rathmore Alternative Fund). Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2026 mit einem beizulegenden Zeitwert von 58'123 EUR und null USD bewertet (31. März 2025: 31'642 EUR und null USD). Näheres dazu in Anmerkung 9.

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

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schliessung von Börsen ausserhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zum 31. März 2026 bzw. 31. März 2025 wurden auf keinen der Fonds Faktoren zur Anpassung des beizulegenden Zeitwerts angewendet.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

Terminkontrakte

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

Devisenterminkontrakte

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

Optionen

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

Credit Default Swaps

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

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

Zinsswaps

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

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

Total Return Swaps

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

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Pensionsgeschäfte

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

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

Bankguthaben und Bareinschüsse

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

Sicherheiten

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

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

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

Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

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

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

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Zinserträge und -aufwendungen

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

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

Dividendenerträge

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

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

Ausgleich

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

Swing-Pricing

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen. Zum 31. März 2026 wurde das Swing-Pricing nur auf den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund angewandt, jedoch wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 für verschiedene Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2025 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Transaktionskosten

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

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

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden 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 Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund
A Acc CHF Hedged	-	0.85%	0.65%	0.85%
A Acc EUR Hedged	-	-	0.65%	0.85%
A Acc USD	0.80%	0.85%	0.65%	0.85%
A Acc USD Hedged	-	-	-	0.85%
A Dist EUR Hedged	-	-	0.65%	0.85%
A Dist GBP Hedged	-	-	0.65%	0.85%
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1.50%
B Acc USD	-	-	-	1.50%
B Acc USD Hedged	-	-	-	1.50%
BP Acc CHF Hedged	-	-	1.75%	1.75%
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1.75%
BP Acc USD	-	-	-	1.75%
C Acc EUR	-	-	-	0.85%
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0.85%
C Acc GBP	0.75%	0.75%	-	0.85%
C Dist EUR Hedged	-	-	-	0.85%
C Dist GBP	-	-	-	0.85%
EA Acc CHF Hedged	0.35%	-	0.35%	0.45%
EA Acc EUR Hedged	-	0.50%	0.35%	0.45%
EA Acc GBP	0.35%	0.50%	-	-
EA Acc USD	0.35%	-	-	0.45%
EA Dist EUR	-	-	0.35%	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0.35%	-
EA Dist GBP	-	0.50%	-	-
J Acc EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund
J Acc USD	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1.00%	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 1.00%
J Dist USD	-	Bis zu 1.00%	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%	-

Klasse	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	0.75%	0.80%	-	0.60%
A Acc EUR	0.75%	-	-	0.60%
A Acc EUR Hedged	0.75%	-	-	-
A Acc NOK	-	-	-	0.60%
A Acc USD Hedged	-	-	-	0.60%
A Acc USD	0.75%	0.80%	0.80%	-
A Dist EUR	-	-	-	0.60%
A Dist EUR Hedged	0.75%	-	-	-
A Dist GBP Hedged	0.75%	-	0.80%	-
A Dist USD	0.75%	-	0.80%	-
B Acc EUR	-	-	-	1.25%
B Acc EUR Hedged	0.95%	-	-	-
B Acc USD	0.95%	-	-	-
B Dist USD	0.95%	-	-	-
BP Acc CHF Hedged	-	-	-	1.50%
BP Acc USD	1.50%	-	1.75%	-
BP Acc EUR	-	-	-	1.50%
BP Dist EUR	-	-	-	1.50%
BP Dist USD	-	-	1.75%	-
C Acc EUR	-	-	-	0.55%
C Dist EUR	-	-	0.70%	0.55%
E Acc EUR Hedged	-	Bis zu 0.75%	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0.25%
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.35%	-
EA Acc USD	-	-	0.35%	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0.35%	-
EA Dist EUR	-	-	-	0.25%
EZ Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%
I Acc CHF	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Acc EUR	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Acc USD	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
P Dist USD	Bis zu 1.00%	-	-	Bis zu 1.00%
PK Acc USD	Bis zu 1.00%	-	Bis zu 0.80%	-
S Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1.00%

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	0.40%	-	1.25%
A Acc EUR	0.40%	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	1.25%
A Acc GBP	-	-	1.25%
A Acc GBP Hedged	-	-	1.25%
A Acc USD	0.40%	-	1.25%
A Dist EUR	0.40%	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1.25%
A Dist JPY Hedged	-	-	1.25%
AP Acc EUR	-	1.15%	-
AP Acc USD Hedged	-	1.15%	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
AP Dist EUR	-	1.15%	-
B Acc EUR	-	1.65%	-
B Dist EUR	-	1.65%	-
BP Acc EUR	0.75%	2.25%	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	2.50%
BP Acc USD	-	-	2.50%
BP Dist EUR	-	-	2.50%
C Acc CHF Hedged	-	0.90%	1.25%
C Acc EUR	0.35%	0.90%	-
C Acc EUR Hedged	-	-	1.25%
C Acc GBP Hedged	-	0.90%	1.25%
C Acc USD	-	-	1.25%
C Acc USD Hedged	-	0.90%	-
C Dist GBP Hedged	-	-	1.25%
E Acc CHF Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc GBP	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist CHF Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
E Dist USD	-	-	Bis zu 1.00%
EA Acc CHF Hedged	0.25%	-	0.75%
EA Acc EUR	-	0.75%	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	0.75%
EA Acc GBP Hedged	-	-	0.75%
EA Acc USD	-	-	0.75%
EA Dist EUR	0.25%	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0.75%
EA Dist GBP Hedged	-	-	0.75%
EA Dist USD	-	-	0.75%
J Acc CHF Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc GBP	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
J Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist CHF Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist GBP	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist GBP Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
J Dist USD	-	-	Bis zu 1.00%
N Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.00%
S Acc CHF Hedged	-	-	1.00%
S Acc EUR	-	0.75%	-
S Acc EUR Hedged	-	-	1.00%
S Acc GBP	-	-	1.00%
S Acc GBP Hedged	-	-	1.00%
S Acc USD	-	-	1.00%
S Dist EUR Hedged	-	-	1.00%
S Dist GBP	-	-	1.00%
S Dist GBP Hedged	-	-	1.00%
S Dist USD	-	-	1.00%
U Acc EUR Hedged	-	-	Bis zu 1.25%
Z Acc USD	-	-	Bis zu 1.00%

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 fielen Managementgebühren in Höhe von 33'471'658 USD (31. März 2025: 27'008'127 USD) an, davon standen 5'228'030 USD (31. März 2025: 2'400'666 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstehend.

Leistungsvergütungen

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

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung während der entsprechenden Leistungsperiode zu, die täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung während der entsprechenden Leistungsperiode zu, die täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil

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

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

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

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

High Water Mark

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und (1) dem Schwellen-NIW je Anteil oder (2) der High Water Mark, je nachdem, was höher ist. «Nettogewinn» ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen kann zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund mit 20% multipliziert wird. Für alle EA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10% bzw. 15% im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Performancegebühr. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (ausser bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Die während der Geschäftsjahre zum 31. März 2026 und 31. März 2025 berechnete und zum Jahresende noch ausstehende Leistungsvergütung ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2026	31. März 2025	31. März 2026	31. März 2025
	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard European Alternative Fund				
- AP Acc EUR	7'912	(12.605)*	259	3'246
- AP Acc USD Hedged	539	(196)*	111	153
- AP Dist EUR	1'944	(1'684)*	377	605
- B Acc EUR	67'981	(86'695)*	1'826	17'313
- B Dist EUR	547	(450)*	87	185
- BP Acc EUR	16'902	(26'334)*	1'612	5'185
- C Acc CHF Hedged	4	(67)*	-	5
- C Acc EUR	81'631	(197'630)*	11'029	44'537
- C Acc GBP Hedged	79	(59)*	17	22
- C Acc USD Hedged	3'332	(1'606)*	103	1'348
- EA Acc EUR	27'449	(68'652)*	5'047	12'222
- S Acc EUR	2'594	(829'905)*	-	31'016

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2026	31. März 2025	31. März 2026	31. März 2025
	USD	USD	USD	USD
Lazard Rathmore Alternative Fund				
- A Acc CHF Hedged	58'634	49'105	25'687	49'105
- A Acc EUR Hedged	906'506	1'245'123	262'261	437'334
- A Acc GBP	116	191	30	50
- A Acc GBP Hedged	100'025	134'319	23'354	51'919
- A Acc USD	874'176	1'057'158	243'954	415'678
- A Dist JPY Hedged	16'482	-	4'883	-
- BP Acc EUR Hedged	93'766	85'966	30'181	71'356

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	31. März 2026	31. März 2025	31. März 2026	31. März 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD
- BP Acc USD	93'465	70'133	30'081	26'318
- BP Dist EUR	450	-	450	-
- C Acc CHF Hedged	1'477	33	1'277	31
- C Acc EUR Hedged	467'726	478'579	154'454	164'253
- C Acc GBP Hedged	181'183	181'697	49'679	78'883
- C Acc USD	320'474	224'889	75'558	97'919
- C Dist GBP Hedged	712	1'466	469	526
- E Acc CHF Hedged	316'177	212'871	103'229	212'640
- E Acc EUR Hedged	106'275	202'393	33'020	63'048
- E Acc GBP	10'280	13'050	2'600	4'762
- E Acc GBP Hedged	4'484'943	4'167'851	998'241	1'839'252
- E Acc JPY Hedged	-	(7'754)*	-	-
- E Acc USD	2'229'497	1'896'379	538'964	770'832
- E Dist CHF Hedged	870	-	732	-
- E Dist EUR Hedged	431	156	528	156
- E Dist GBP	32'444	35'820	9'815	11'189
- E Dist GBP Hedged	48'051	2'950	25'014	2'950
- E Dist USD	12'327	63	3'354	63
- EA Acc CHF Hedged	4'723	5'859	1'689	4'093
- EA Acc EUR Hedged	44'442	84'094	12'278	22'392
- EA Acc GBP Hedged	985	21'662	-	5'923
- EA Acc USD	9'019	18'310	1'581	5'471
- EA Dist EUR Hedged	17'669	37'691	4'097	9'847
- EA Dist GBP Hedged	1'423'333	1'227'600	399'840	512'736
- EA Dist USD	53'045	59'894	14'501	20'183
- J Acc CHF Hedged	8	-	8	-
- J Acc EUR Hedged	19	-	19	-
- J Acc GBP	5'201	-	5'201	-
- J Acc GBP Hedged	114'102	-	114'102	-
- J Acc USD	37	-	37	-
- J Dist CHF Hedged	8	-	8	-
- J Dist EUR Hedged	20	-	20	-
- J Dist GBP	30	-	30	-
- J Dist GBP Hedged	1'828	-	1'828	-
- J Dist USD	37	-	37	-
- N Acc EUR Hedged	631'084	1'132'107	154'298	338'682
- S Acc CHF Hedged	27'001	131'245	3'288	82'392
- S Acc EUR Hedged	1'371'974	1'255'939	517'045	400'852
- S Acc GBP	259'780	255'273	69'216	101'297
- S Acc GBP Hedged	842'520	859'447	244'201	386'986
- S Acc USD	611'044	204'832	167'145	127'628
- S Dist EUR Hedged	6'283	9'872	2'066	3'124
- S Dist GBP	3'187	6'109	589	1'868
- S Dist GBP Hedged	150'569	213'245	49'769	66'162
- S Dist USD	13'355	14'330	3'237	6'246
- U Acc EUR Hedged	1'528'768	2'572'941	443'060	705'956
- Z Acc USD	907'274	1'268'438	259'370	433'499

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

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager

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

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

Zum 31. März 2026 gelten die oben genannten Obergrenzen für Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund und den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund. Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard European Alternative Fund.

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

Für das am 31. März 2026 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 110'401 USD (31. März 2025: 112'309 USD), wovon 252'861 USD (31. März 2025: 143'072 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited (die «Verwaltungsstelle») steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0.02% des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

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

Die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 beliefen sich auf 2'000'450 USD (31. März 2025: 1'729'007 USD), wovon 885'533 USD (31. März 2025: 417'206 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0.05% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmässig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für das am 31. März 2026 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 694'748 USD (31. März 2025: 515'791 USD) an, davon standen 192'545 USD (31. März 2025: 135'369 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstehend.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 beliefen sich auf 78'171 USD (31. März 2025: 73'114 USD), davon standen 19'349 USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstehend.

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Ausserdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 erbracht. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 134'387 USD (31. März 2025: 133'133 USD), wovon am 31. März 2026 noch 134'387 USD ausstanden (31. März 2025: 133'133 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1'159 USD (31. März 2025: 1'085 USD), wovon am 31. März 2026 noch 1'159 USD ausstanden (31. März 2025: 1'085 USD). Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 43'478 USD (31. März 2025: 75'556 USD), wovon am 31. März 2026 noch null USD ausstanden (31. März 2025: null USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer. Alle derartigen Gebühren und Aufwendungen (einschliesslich Mehrwertsteuer) sind in der Gesamtergebnisrechnung unter «Sonstige Aufwendungen» ausgewiesen.

Transaktionskosten

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

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionskosten einschliesslich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die Geschäftsjahre zum 31. März 2026 und 31. März 2025:

	Währung	31. März 2026	31. März 2025
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	669	47'548
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	1'442	1'281
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	7'145	2'126
Global Convertibles Recovery Fund	USD	26'707	10'899
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	49'695	38'829
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	710	3'242
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	907	1'145
Lazard European Alternative Fund	EUR	87'545	426'991
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	874'589	1'160'697

4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

Säule-2-Offenlegung

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-2-Mustervorschriften («Global Anti-Base Erosion Proposal» oder «GloBE») zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung veröffentlicht. Die Säule-2-Gesetzgebung wurde in Irland erlassen und gilt für das Geschäftsjahr ab 1. April 2024. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Investmentfonds-Befreiung gemäss Säule 2 erfüllen und für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026 und das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge im jeweiligen Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5'000'000'000'000 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 Anteilnehmers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der «Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilnehmer 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 Anteilnehmer eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilnehmer 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 Anteilnehmern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2026 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 4.59 Bp. und 59.52 Bp. (31. März 2025: 0.62 Bp. und 45.24 Bp.), sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2026 und am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Global Quality Growth Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	8'857		943'659	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1	140	2'843	295'722
- C Acc GBP	1'641	225'037	995	142'073
- EA Acc GBP	1	53	115	15'015
- M Acc USD	1'127	1'037'655	1'084	1'033'738
	2'770	1'262'885	5'037	1'486'548
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	(67'000)	(8'069'672)
- A Acc USD	(2'841)	(295'910)	(139)	(15'000)
- C Acc GBP	(1'530)	(217'681)	(544)	(78'181)
- EA Acc EUR Hedged	(625)	(78'262)	-	-
- EA Acc USD	-	-	(872'156)	(96'177'755)
- M Acc USD	(138)	(135'132)	-	-
	(5'134)	(726'985)	(939'839)	(104'340'608)
Ende des Geschäftsjahres	6'493		8'857	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.2026		31.03.2025	
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	4'724		6'986	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1	150	1	133
- A Acc USD	6	697	6	724
- C Acc GBP	75	10'968	73	9'857
- EA Acc GBP	-	-	19	2'600
- EA Dist GBP	30	4'187	2	276
- J Acc EUR	-	-	1	75
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	75
- J Acc GBP	-	-	1	104
- J Acc USD	-	-	1	77
- J Dist GBP	47	6'980	-	-
- M Acc USD	339	415'025	466	528'369
	498	438'007	571	542'290
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	(100)	(11'762)
- C Acc GBP	(144)	(21'005)	(149)	(19'296)
- EA Acc GBP	-	-	(1'843)	(248'364)
- EA Dist GBP	(28)	(3'926)	(5)	(590)
- M Acc USD	(1'185)	(1'637'063)	(736)	(849'072)
	(1'357)	(1'661'994)	(2'833)	(1'129'084)
Ende des Geschäftsjahres	3'865		4'724	

	31.03.2026		31.03.2025	
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	1'208'607		1'275'845	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4'507	525'983	4'552	491'704
- A Acc EUR Hedged	419	46'342	545	53'289
- A Acc USD	15'018	1'370'341	15'006	1'315'639
- A Acc USD Hedged	1	60	1	94
- A Dist EUR Hedged	471	49'662	2	175
- BP Acc CHF Hedged	458	49'875	337	36'446
- EA Acc CHF Hedged	1'268	138'355	25'674	2'472'624
- EA Acc EUR Hedged	79'900	8'652'681	4'000	392'645
- EA Dist EUR	8'359	920'761	151'835	16'729'364
- EA Dist EUR Hedged	125'272	13'172'433	19'724	2'012'658
- KW Dist EUR Hedged	674'786	68'477'958	-	-
	910'459	93'404'451	221'676	23'504'638
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(96)	(10'837)	(60)	(6'514)
- A Acc EUR Hedged	(6)	(629)	(170)	(16'832)
- A Acc USD	(23'121)	(2'111'062)	(39'853)	(3'432'471)
- A Acc USD Hedged	-	-	(69)	(6'978)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(170)	(16'832)
- BP Acc CHF Hedged	(90)	(10'142)	(19)	(2'093)
- EA Acc CHF Hedged	(12'287)	(1'316'146)	(1'476)	(153'673)
- EA Acc EUR Hedged	(73'625)	(8'120'983)	(68'000)	(6'695'448)
- EA Dist EUR	(9'240)	(1'021'748)	(3'395)	(365'224)
- EA Dist EUR Hedged	(483'574)	(51'979'654)	(175'702)	(17'096'281)
- KW Dist EUR Hedged	(40)	(4'000)	-	-
	(602'079)	(64'575'201)	(288'914)	(27'792'346)
Ende des Geschäftsjahres	1'516'987		1'208'607	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	4'013'802		4'281'901	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	8'977	1'230'570	21'899	2'444'601
- A Acc EUR Hedged	624'297	81'668'290	263'137	31'531'225
- A Acc USD	4'447	593'775	406	45'999
- A Acc USD Hedged	-	-	19'899	1'993'812
- A Dist EUR Hedged	2'970	419'581	180	21'297
- A Dist GBP Hedged	1	160	1	218
- B Acc USD	-	-	793	79'280
- B Acc USD Hedged	-	-	5'094	548'000
- BP Acc EUR Hedged	14	1'778	-	-
- BP Acc USD	3'162	367'500	1'510	156'768
- C Acc EUR	11'501	1'694'760	2'446	310'277
- C Acc EUR Hedged	12'603	1'787'989	46'334	5'573'189
- C Acc GBP	130'713	20'176'116	140'504	19'853'600
- C Dist EUR Hedged	105'912	13'151'969	120'347	12'599'167
- C Dist GBP	1	160	2	209
- J Acc GBP	176'660	25'667'728	512'034	69'020'721
- J Dist GBP	31	4'376	85	10'716
- M Acc USD	275	350'244	473	527'724
	1'081'564	147'114'996	1'135'144	144'716'803
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(12'782)	(1'828'466)	(38'888)	(4'420'655)
- A Acc EUR Hedged	(317'301)	(44'786'134)	(385'872)	(45'495'976)
- A Acc USD	(4'187)	(536'808)	(5'485)	(625'872)
- A Acc USD Hedged	(92'699)	(10'634'265)	(325'439)	(34'306'119)
- A Dist EUR Hedged	(400)	(57'734)	(10'045)	(1'182'792)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49)	(6'731)
- B Acc HKD Hedged	(4'220)	(588'775)	(3'960)	(507'339)
- B Acc USD	-	-	(4'950)	(521'352)
- B Acc USD Hedged	(27'404)	(3'090'753)	(66'686)	(6'816'947)
- BP Acc EUR Hedged	(17'218)	(2'269'599)	(46'101)	(5'240'825)
- BP Acc USD	(1'599)	(178'404)	(159)	(16'573)
- C Acc EUR	(28'834)	(4'177'966)	(3'199)	(405'708)
- C Acc EUR Hedged	(82'469)	(11'329'575)	(53'118)	(6'361'239)
- C Acc GBP	(113'284)	(17'599'956)	(160'492)	(22'021'001)
- C Dist EUR Hedged	(6'499)	(781'206)	(2'299)	(243'836)
- C Dist GBP	-	-	(30)	(4'070)
- EA Acc CHF Hedged	(140)	(18'459)	(34'010)	(4'008'940)
- EA Acc EUR Hedged	(58'555)	(8'403'884)	(239'822)	(29'398'001)
- EA Dist EUR Hedged	-	-	(1'000)	(110'901)
- J Acc GBP	(77'009)	(11'475'888)	(20'435)	(2'767'515)
- J Dist GBP	(30)	(4'234)	(10)	(1'307)
- M Acc USD	(1'051)	(1'368'590)	(1'194)	(1'340'467)
	(845'681)	(119'130'696)	(1'403'243)	(165'804'166)
Ende des Geschäftsjahres	4'249'685		4'013'802	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	5'435'464		8'611'377	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	2'250	241'668	1'830	147'594
- A Acc EUR	-	-	690	78'360
- A Acc EUR Hedged	47'924	5'609'739	315	28'686
- A Acc USD	-	-	17'837	1'707'247
- A Dist EUR Hedged	72'389	5'868'962	786'212	55'574'088
- B Acc EUR Hedged	564'352	55'260'949	1	145
- B Acc USD	1	97	1	119
- BP Acc USD	484	50'163	3	215
- I Acc CHF	32'320	4'033'680	-	-
- M Dist USD	346	400'401	452	459'412
- P Acc EUR	8'979	1'213'204	5'033	600'384
- P Acc USD	857'338	103'229'173	597'748	63'030'959
- P Dist USD	47'619	3'955'144	81'818	6'382'623
	1'634'002	179'863'180	1'491'940	128'009'832
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(2'075)	(202'736)	(3'900)	(331'833)
- A Acc EUR	(12'697)	(1'619'792)	(32'783)	(3'758'704)
- A Acc EUR Hedged	(3'349)	(368'535)	(631'405)	(56'738'382)
- A Acc USD	(4'538)	(470'138)	(477'273)	(45'647'039)
- A Dist EUR Hedged	(339)	(27'169)	(7'556)	(541'211)
- A Dist USD	(5'421)	(300'385)	(33'200)	(1'803'577)
- B Acc EUR Hedged	(41'602)	(4'365'405)	(15)	(1'379)
- B Acc USD	(500)	(54'262)	-	-
- BP Acc USD	-	-	(49)	(4'474)
- I Acc CHF	(51'663)	(6'558'885)	(305'140)	(33'451'766)
- M Acc USD	(250)	(287'724)	(16)	(15'718)
- P Acc EUR	(2'045)	(286'878)	(16'257)	(1'926'198)
- P Acc USD	(500'904)	(59'783'669)	(2'941'594)	(311'761'415)
- P Dist USD	(33'266)	(2'738'235)	(218'665)	(17'091'790)
	(658'649)	(77'063'813)	(4'667'853)	(473'073'486)
Ende des Geschäftsjahres	6'410'817		5'435'464	

	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	1'220'622		1'265'570	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	2'943	411'332	190	22'044
- M Acc USD	92	110'048	107	112'133
	3'035	521'380	297	134'177
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(775)	(96'264)	(37'616)	(3'749'237)
- A Acc USD	(657'217)	(89'143'650)	(7'623)	(905'828)
- M Acc USD	(163)	(193'948)	(6)	(5'719)
	(658'155)	(89'433'862)	(45'245)	(4'660'784)
Ende des Geschäftsjahres	565'502		1'220'622	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	675'759		377'383	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	35'758	4'624'263	76'277	9'478'354
- A Dist GBP Hedged	2'422	333'976	2'507	338'994
- A Dist USD	5	486	103	10'345
- BP Acc USD	20'822	2'257'004	37'401	3'892'911
- BP Dist USD	5	494	100	10'000
- C Dist EUR	86	10'006	-	-
- EA Acc EUR Hedged	70'976	9'188'079	121'512	13'630'910
- EA Acc USD	93'867	10'382'342	111'440	12'036'371
- EA Dist CHF Hedged	-	-	10'331	1'117'074
- M Acc USD	77	110'048	84	112'134
- PK Acc USD	-	-	67'797	7'274'730
	224'018	26'906'698	427'552	47'901'823
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(255'402)	(33'834'231)	(118'438)	(14'940'999)
- A Dist GBP Hedged	(23'749)	(2'752'855)	(5'407)	(747'602)
- BP Acc USD	(23'795)	(2'605'675)	(3'248)	(340'705)
- EA Acc EUR Hedged	(64'647)	(8'442'405)	(93)	(10'344)
- EA Acc USD	(203'354)	(23'281'943)	(1'953)	(210'000)
- EA Dist CHF Hedged	(20'192)	(2'530'665)	-	-
- M Acc USD	(3'207)	(4'298'241)	(37)	(45'708)
- PK Acc USD	(98'164)	(11'928'884)	-	-
	(692'510)	(89'674'899)	(129'176)	(16'295'358)
Ende des Geschäftsjahres	207'267		675'759	

	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Lazard Nordic High Yield Bond Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	2'707'475		542'259	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	18'674	2'099'096	29'974	3'246'542
- A Acc EUR	1'389'523	179'784'323	358'172	44'146'499
- A Acc NOK	18'328	1'643'560	-	-
- A Acc USD Hedged	56'500	4'854'162	-	-
- A Dist EUR	1'849'931	187'457'367	325'655	33'521'623
- B Acc EUR	23'048	2'391'563	2'277	230'154
- BP Acc CHF Hedged	102	11'276	-	-
- BP Acc EUR	1'669	167'686	-	-
- BP Dist EUR	430'737	45'297'433	328'243	35'197'376
- C Acc EUR	642'229	70'884'538	280'319	29'551'102
- C Dist EUR	231'886	23'483'659	41'006	4'264'788
- EA Acc EUR	-	-	237'399	28'134'785
- EA Dist EUR	29'959	3'130'286	679'733	72'718'685
- EZ Acc EUR	41'143	4'224'339	-	-
- M Acc USD	390	404'530	17	17'289
- M Acc USD Hedged	2'429	2'139'770	-	-
- S Dist EUR	248'928	25'079'047	-	-
	4'985'476	553'052'635	2'282'795	251'028'843

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(88)	(9'701)	(5)	(549)
- A Acc EUR	(301'652)	(39'083'619)	(55'258)	(6'843'489)
- A Acc USD Hedged	(8'220)	(722'250)	-	-
- A Dist EUR	(481'505)	(48'310'170)	(2'099)	(218'018)
- B Acc EUR	(2'950)	(308'411)	(100)	(10'187)
- BP Acc EUR	(78)	(7'780)	-	-
- BP Dist EUR	(182'155)	(19'098'254)	(22'614)	(2'424'034)
- C Acc EUR	(204'179)	(22'490'291)	(8'559)	(908'868)
- C Dist EUR	(2'001)	(201'875)	(103)	(10'738)
- EA Acc EUR	(35'561)	(4'638'039)	(5'700)	(702'432)
- EA Dist EUR	(62'676)	(6'618'839)	(23'141)	(2'492'384)
- M Acc USD	(379)	(394'335)	-	-
- M Acc USD Hedged	(512)	(449'209)	-	-
- S Dist EUR	(20)	(2'000)	-	-
	(1'281'976)	(142'334'773)	(117'579)	(13'610'699)
Ende des Geschäftsjahres	6'410'975		2'707'475	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	4'239'753		4'023'271	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	90'915	10'215'679	28'214	2'974'908
- A Acc EUR	300'085	30'078'341	-	-
- A Dist EUR	14'411	1'329'656	10'352	946'969
- BP Acc EUR	255	25'005	2'281	211'088
- C Acc EUR	7'930	796'317	16'986	1'651'578
- M Acc USD	273	272'862	255	244'702
- X Acc CHF Hedged	2'076'000	212'894'566	302'876	29'252'714
	2'489'869	255'612'426	360'964	35'281'959
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(8'429)	(948'382)	(493)	(53'060)
- A Dist EUR	(9'857)	(904'962)	(40'138)	(3'594'103)
- BP Acc EUR	(6'284)	(613'699)	(5'419)	(511'365)
- C Acc EUR	(6'050)	(607'879)	(28'007)	(2'740'406)
- EA Dist EUR	(56'060)	(5'090'011)	(70'425)	(6'395'303)
- M Acc USD	(46)	(45'682)	-	-
	(86'726)	(8'210'615)	(144'482)	(13'294'237)
Ende des Geschäftsjahres	6'642'896		4'239'753	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	487'390		2'752'888	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	1'140	145'776	581	70'718
- AP Dist EUR	265	33'940	1	130
- B Acc EUR	5'321	632'039	18'671	2'186'122
- B Dist EUR	178	20'868	383	43'584
- BP Acc EUR	53	5'906	429	46'926
- C Acc EUR	8'191	1'026'413	22'593	2'745'018
- C Acc GBP Hedged	-	-	1	143
- C Acc USD Hedged	179	22'850	554	72'846
- EA Acc EUR	2'310	306'041	-	-
- M Acc EUR	-	-	1'073	1'072'675
- M Acc USD	96	113'886	164	186'451
- M Acc USD Hedged	-	-	1'118	1'055'992
- S Acc EUR	437	55'000	240'862	29'220'960
- X Acc EUR	3'222	358'370	-	-
	21'392	2'721'089	286'430	36'701'565
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(17'800)	(2'231'884)	(10'061)	(1'213'527)
- AP Dist EUR	(312)	(38'874)	(417)	(50'375)
- B Acc EUR	(119'184)	(14'304'510)	(94'491)	(11'015'679)
- B Dist EUR	(77)	(8'927)	(212)	(23'960)
- BP Acc EUR	(22'498)	(2'530'880)	(20'721)	(2'261'820)
- C Acc EUR	(113'814)	(14'299'207)	(322'739)	(39'291'053)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(56)	(7'405)
- C Acc USD Hedged	(4'281)	(540'975)	(414)	(54'263)
- EA Acc EUR	(19'808)	(2'637'440)	(190'183)	(24'282'351)
- M Acc EUR	-	-	(955)	(1'055'992)
- M Acc USD	(900)	(1'126'326)	(2'232)	(2'569'125)
- M Acc USD Hedged	-	-	(1'283)	(1'283'612)
- S Acc EUR	(6'116)	(766'389)	(1'908'164)	(231'474'450)
- X Acc EUR	(13'222)	(1'471'284)	-	-
	(318'012)	(39'956'696)	(2'551'928)	(314'583'612)
Ende des Geschäftsjahres	190'770		487'390	

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	12'314'914		12'992'034	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	85'147	14'070'046	17'962	2'551'613
- A Acc EUR Hedged	506'707	80'620'773	152'293	21'181'874
- A Acc GBP	1	134	2	211
- A Acc GBP Hedged	16'158	3'158'503	14'410	2'502'429
- A Acc USD	269'676	42'297'791	137'180	19'806'962
- A Dist JPY Hedged	352	24'071	90	5'796
- BP Acc EUR Hedged	41'189	6'105'492	10'383	1'351'639
- BP Acc USD	94'220	10'651'377	30'601	3'274'153
- BP Dist EUR	5'800	679'483	-	-
- C Acc CHF Hedged	22'147	3'132'689	535	64'574
- C Acc EUR Hedged	388'313	61'401'059	115'409	16'076'402
- C Acc GBP Hedged	38'548	6'055'532	81'952	11'129'431

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc USD	34'839	5'134'891	100'324	14'090'740
- C Dist GBP Hedged	988	154'724	1	88
- E Acc CHF Hedged	536'577	67'507'916	605'774	70'048'441
- E Acc EUR Hedged	29'260	3'728'599	67'001	7'406'330
- E Acc GBP	-	-	1	139
- E Acc GBP Hedged	700'390	137'264'042	878'746	153'196'551
- E Acc USD	251'284	29'054'432	483'981	53'673'600
- E Dist CHF Hedged	7'267	924'131	-	-
- E Dist EUR Hedged	200	25'152	640	67'320
- E Dist GBP	10'027	1'458'927	15'069	2'012'016
- E Dist GBP Hedged	66'760	9'474'092	4'917	620'913
- E Dist USD	15'236	1'597'256	100	10'009
- EA Acc CHF Hedged	40	6'794	-	-
- EA Acc EUR Hedged	6'923	1'150'048	3'881	558'453
- EA Dist EUR Hedged	527	86'664	526	74'214
- EA Dist GBP Hedged	216'078	44'639'657	207'026	37'361'848
- EA Dist USD	6'310	1'028'149	3'512	538'655
- J Acc CHF Hedged	79	10'008	-	-
- J Acc EUR Hedged	205	24'017	-	-
- J Acc GBP	41'568	5'642'654	-	-
- J Acc GBP Hedged	726'699	99'274'456	-	-
- J Acc USD	410	41'510	-	-
- J Dist CHF Hedged	79	10'008	-	-
- J Dist EUR Hedged	85	10'007	-	-
- J Dist GBP	75	10'016	-	-
- J Dist GBP Hedged	20'471	2'796'479	-	-
- J Dist USD	450	45'544	-	-
- M Acc USD	571	1'017'979	314	515'381
- N Acc EUR Hedged	31'170	3'865'180	11'155	1'269'979
- S Acc CHF Hedged	37'276	4'758'132	575'128	69'512'242
- S Acc EUR Hedged	1'489'592	229'772'581	487'491	64'914'346
- S Acc GBP	27'338	5'121'260	23'732	4'159'849
- S Acc GBP Hedged	180'185	34'981'563	149'979	25'800'800
- S Acc USD	390'072	58'172'972	216'643	30'697'234
- S Dist EUR Hedged	2'288	322'298	221	26'768
- S Dist GBP	22	3'619	-	-
- S Dist GBP Hedged	88'920	17'629'886	13'072	2'276'361
- S Dist USD	4'350	589'400	4'396	550'799
- U Acc EUR Hedged	398'033	50'789'155	99'622	11'338'737
- X Acc EUR	1'327	176'465	-	-
- Z Acc USD	276'291	32'759'729	8'222	925'435
	7'068'520	1'079'257'342	4'522'291	629'592'332
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(4'599)	(739'621)	(13'883)	(1'906'871)
- A Acc EUR Hedged	(372'693)	(59'838'502)	(156'744)	(21'473'265)
- A Acc GBP	-	-	(56)	(7'852)
- A Acc GBP Hedged	(31'742)	(6'267'475)	(13'465)	(2'346'185)
- A Acc USD	(197'919)	(30'423'553)	(129'972)	(18'665'744)
- A Dist JPY Hedged	-	-	(19)	(1'164)
- BP Acc EUR Hedged	(30'371)	(4'410'480)	(37'302)	(4'784'958)
- BP Acc USD	(22'998)	(2'603'478)	(16'929)	(1'767'998)
- BP Dist EUR	(1'402)	(164'427)	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2026		31.03.2025	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc CHF Hedged	-	-	(29)	(3'324)
- C Acc EUR Hedged	(159'989)	(25'242'178)	(115'759)	(15'795'263)
- C Acc GBP Hedged	(26'568)	(4'140'967)	(27'813)	(3'982'223)
- C Acc USD	(47'970)	(7'142'554)	(6'569)	(926'418)
- C Dist GBP Hedged	(601)	(91'533)	(317)	(44'668)
- E Acc CHF Hedged	(319'579)	(40'607'689)	(14'184)	(1'617'445)
- E Acc EUR Hedged	(5'165)	(624'149)	(91'990)	(10'228'514)
- E Acc GBP	(182)	(25'174)	(1'141)	(147'663)
- E Acc GBP Hedged	(914'616)	(182'881'027)	(636'559)	(110'202'218)
- E Acc JPY Hedged	-	-	(640'382)	(43'197'814)
- E Acc USD	(249'627)	(29'634'022)	(956'974)	(100'915'857)
- E Dist CHF Hedged	(1'917)	(243'254)	-	-
- E Dist EUR Hedged	(190)	(22'005)	-	-
- E Dist GBP	(2'841)	(415'064)	(44'862)	(5'882'811)
- E Dist GBP Hedged	(9'575)	(1'388'640)	-	-
- E Dist USD	(4'415)	(473'635)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(165)	(27'884)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(20'836)	(3'548'172)	(17'127)	(2'476'321)
- EA Acc GBP Hedged	(5'418)	(1'093'798)	(9'892)	(1'833'164)
- EA Acc USD	(4'949)	(805'494)	(4'938)	(746'018)
- EA Dist EUR Hedged	(6'972)	(1'166'893)	(6'213)	(896'601)
- EA Dist GBP Hedged	(68'580)	(14'186'765)	(111'510)	(20'385'369)
- EA Dist USD	(1'393)	(224'752)	(20'519)	(3'027'681)
- J Acc GBP	(1'482)	(201'472)	-	-
- J Acc GBP Hedged	(23'080)	(3'126'395)	-	-
- J Dist GBP Hedged	(80)	(10'864)	-	-
- M Acc USD	(1'714)	(3'195'392)	(2'783)	(4'636'073)
- N Acc EUR Hedged	(230'915)	(29'366'876)	(83'130)	(9'102'032)
- S Acc CHF Hedged	(356'051)	(45'356'199)	(476'489)	(57'299'267)
- S Acc EUR Hedged	(370'360)	(56'790'983)	(448'636)	(59'895'283)
- S Acc GBP	(42'178)	(8'096'770)	(12'609)	(2'170'720)
- S Acc GBP Hedged	(234'039)	(45'672'778)	(30'082)	(5'192'099)
- S Acc USD	(168'030)	(25'071'872)	(16'251)	(2'312'721)
- S Dist EUR Hedged	(401)	(55'610)	(473)	(55'836)
- S Dist GBP	(1'142)	(189'137)	(2'199)	(333'164)
- S Dist GBP Hedged	(48'791)	(9'483'591)	(87'392)	(15'113'552)
- S Dist USD	(4'399)	(595'643)	(5'535)	(679'257)
- U Acc EUR Hedged	(419'911)	(55'856'471)	(704'346)	(79'331'007)
- X Acc EUR	(19'327)	(2'686'301)	-	-
- Z Acc USD	(196'054)	(22'946'881)	(254'338)	(28'806'970)
	(4'631'226)	(727'136'420)	(5'199'411)	(638'191'390)
Ende des Geschäftsjahres	14'752'208		12'314'914	

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilsklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2026, 31. März 2025 und 31. März 2024 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2026, 31. März 2025 und 31. März 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 16. Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 31. März 2026 wurde das Swing-Pricing nur auf den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund angewandt, jedoch wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 für verschiedene Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2025 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

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

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

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

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	7'650'825 EUR	67'000	114.19 EUR
- A Acc USD	15'852 USD	168	94.04 USD	300'887 USD	3'008	100.02 USD	32'317 USD	305	106.10 USD
- C Acc GBP	106'785 GBP	1'102	96.93 GBP	104'306 GBP	991	105.28 GBP	61'630 GBP	540	114.16 GBP
- EA Acc CHF Hedged	-	-	-	62'415 CHF	625	99.86 CHF	68'895 CHF	625	110.23 CHF
- EA Acc GBP	10'059 GBP	116	86.87 GBP	10'842 GBP	115	93.97 GBP	-	-	-
- EA Acc USD	249'561 USD	2'620	95.25 USD	264'248 USD	2'620	100.86 USD	93'721'670 USD	874'775	107.14 USD
- M Acc USD	2'225'999 USD	2'487	894.91 USD	1'414'440 USD	1'498	944.27 USD	412'130 USD	414	994.43 USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	15'348 CHF	135	113.64 CHF	13'785 CHF	134	102.92 CHF	25'667 CHF	233	110.25 CHF
- A Acc USD	92'631 USD	680	136.29 USD	79'383 USD	674	117.77 USD	80'614 USD	668	120.70 USD
- C Acc GBP	89'582 GBP	763	117.52 GBP	86'224 GBP	832	103.65 GBP	98'414 GBP	908	108.43 GBP
- EA Acc EUR Hedged	132'966 EUR	1'000	132.97 EUR	117'525 EUR	1'000	117.52 EUR	122'324 EUR	1'000	122.32 EUR
- EA Acc GBP	3'431 GBP	28	119.83 GBP	3'018 GBP	28	105.42 GBP	203'740 GBP	1'852	110.01 GBP
- EA Dist GBP	44'887 GBP	389	115.50 GBP	39'678 GBP	387	102.50 GBP	42'164 GBP	390	108.24 GBP
- J Acc EUR	10'157 EUR	93	108.77 EUR	9'282 EUR	93	99.76 EUR	9'396 EUR	92	101.74 EUR
- J Acc EUR Hedged	10'326 EUR	93	110.58 EUR	9'082 EUR	93	97.60 EUR	9'368 EUR	92	101.44 EUR
- J Acc GBP	9'835 GBP	80	122.84 GBP	8'609 GBP	80	107.91 GBP	8'887 GBP	79	112.43 GBP
- J Acc USD	11'703 USD	101	115.74 USD	10'028 USD	101	99.51 USD	10'148 USD	100	101.48 USD
- J Dist GBP	6'430 GBP	52	124.01 GBP	499 GBP	5	110.02 GBP	527 GBP	5	116.24 GBP
- J Dist USD	11'485 USD	86	133.16 USD	9'975 USD	86	115.65 USD	10'312 USD	86	119.56 USD
- M Acc USD	490'478 USD	365	1'346.68 USD	1'397'430 USD	1'211	1'153.83 USD	1'736'878 USD	1'481	1'172.53 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	960'927 CHF	9'044	106.24 CHF	490'291 CHF	4'633	105.83 CHF	14'247 CHF	141	101.05 CHF
- A Acc EUR Hedged	112'051 EUR	1'052	106.50 EUR	66'262 EUR	639	103.77 EUR	25'463 EUR	264	96.39 EUR
- A Acc USD	6'188'504 USD	58'205	106.32 USD	6'629'263 USD	66'308	99.98 USD	8'362'057 USD	91'155	91.73 USD
- A Acc USD Hedged	11'116 USD	95	117.16 USD	10'527 USD	94	111.67 USD	16'544 USD	162	101.83 USD
- A Dist EUR Hedged	60'086 EUR	567	106.05 EUR	9'915 EUR	96	103.77 EUR	25'463 EUR	264	96.39 EUR
- BP Acc CHF Hedged	69'754 CHF	686	101.72 CHF	32'571 CHF	318	102.44 CHF	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	35'526'458 CHF	355'306	99.99 CHF	36'393'877 CHF	366'325	99.35 CHF	32'328'755 CHF	342'127	94.49 CHF
- EA Acc EUR Hedged	19'585'346 EUR	180'275	108.64 EUR	18'371'012 EUR	174'000	105.58 EUR	23'263'385 EUR	238'000	97.75 EUR
- EA Dist EUR	25'308'191 EUR	227'369	111.31 EUR	25'598'229 EUR	228'250	112.15 EUR	8'207'424 EUR	79'810	102.84 EUR
- EA Dist EUR Hedged	1'032'151 EUR	9'642	107.04 EUR	38'570'379 EUR	367'944	104.83 EUR	50'953'001 EUR	523'922	97.25 EUR
- KW Dist EUR Hedged	68'269'327 EUR	674'746	101.18 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	13'751'026 CHF	122'047	112.67 CHF	13'470'585 CHF	125'852	107.04 CHF	14'832'204 CHF	142'841	103.84 CHF
- A Acc EUR Hedged	213'087'330 EUR	1'759'993	121.07 EUR	159'759'339 EUR	1'422'437	112.31 EUR	164'522'250 EUR	1'545'172	106.48 EUR
- A Acc USD	1'171'491 USD	8'827	132.72 USD	1'021'839 USD	8'567	119.27 USD	1'517'745 USD	13'646	111.22 USD
- A Acc USD Hedged	68'517'900 USD	581'405	117.85 USD	69'754'358 USD	652'466	106.91 USD	95'418'179 USD	958'006	99.60 USD
- A Dist EUR Hedged	989'892 EUR	8'230	120.28 EUR	635'533 EUR	5'660	112.28 EUR	1'664'494 EUR	15'525	107.21 EUR
- A Dist GBP Hedged	9'860 GBP	84	117.32 GBP	8'910 GBP	83	107.41 GBP	13'201 GBP	131	100.70 GBP
- B Acc HKD Hedged	1'718'568 HKD	1'509	1'139.10 HKD	6'076'455 HKD	5'729	1'060.71 HKD	9'710'106 HKD	9'689	1'002.21 HKD
- B Acc USD	248'122 USD	2'140	115.92 USD	224'432 USD	2'140	104.85 USD	619'657 USD	6'297	98.41 USD
- B Acc USD Hedged	14'296'102 USD	120'954	118.19 USD	16'011'539 USD	148'358	107.93 USD	21'247'636 USD	209'950	101.20 USD
- BP Acc CHF Hedged	129'144 CHF	1'200	107.62 CHF	123'797 CHF	1'200	103.16 CHF	121'181 CHF	1'200	100.98 CHF
- BP Acc EUR Hedged	3'225'399 EUR	27'720	116.35 EUR	4'893'924 EUR	44'924	108.94 EUR	9'483'635 EUR	91'025	104.19 EUR
- BP Acc USD	351'898 USD	3'070	114.64 USD	156'617 USD	1'507	103.95 USD	15'290 USD	156	97.79 USD
- C Acc EUR	1'288'790 EUR	10'164	126.80 EUR	3'334'119 EUR	27'429	121.56 EUR	3'195'021 EUR	28'182	113.37 EUR
- C Acc EUR Hedged	2'208'767 EUR	18'032	122.49 EUR	9'991'423 EUR	87'898	113.67 EUR	10'203'183 EUR	94'682	107.76 EUR
- C Acc GBP	80'260'336 GBP	661'413	121.35 GBP	71'740'322 GBP	643'922	111.41 GBP	70'473'621 GBP	663'910	106.15 GBP
- C Dist EUR Hedged	23'122'185 EUR	217'471	106.32 EUR	11'696'656 EUR	118'048	99.08 EUR	-	-	-
- C Dist GBP	8'648 GBP	74	116.45 GBP	7'873 GBP	73	107.61 GBP	10'468 GBP	101	103.29 GBP
- EA Acc CHF Hedged	90'721 CHF	780	116.31 CHF	101'236 CHF	920	110.04 CHF	3'724'133 CHF	34'930	106.62 CHF
- EA Acc EUR Hedged	20'526'668 EUR	162'841	126.05 EUR	25'792'328 EUR	221'396	116.50 EUR	50'727'810 EUR	461'218	109.99 EUR
- EA Acc USD	296'385 USD	2'196	134.95 USD	265'290 USD	2'196	120.79 USD	246'390 USD	2'196	112.19 USD
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	106'177 EUR	1'000	106.18 EUR
- J Acc GBP	68'117'549 GBP	591'470	115.17 GBP	51'876'499 GBP	491'599	105.53 GBP	-	-	-
- J Dist GBP	8'649 GBP	76	113.94 GBP	7'874 GBP	75	105.29 GBP	-	-	-
- M Acc USD	702'238 USD	547	1'284.16 USD	1'514'130 USD	1'323	1'144.27 USD	2'162'008 USD	2'044	1'057.99 USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	343'985 CHF	4'420	77.82 CHF	309'808 CHF	4'245	72.98 CHF	473'879 CHF	6'315	75.04 CHF
- A Acc EUR	5'217'198 EUR	46'632	111.88 EUR	6'338'357 EUR	59'329	106.83 EUR	9'604'029 EUR	91'422	105.05 EUR
- A Acc EUR Hedged	5'404'435 EUR	57'586	93.85 EUR	1'119'905 EUR	13'011	86.07 EUR	55'606'261 EUR	644'101	86.33 EUR
- A Acc USD	9'332'869 USD	86'344	108.09 USD	8'794'224 USD	90'882	96.76 USD	52'355'446 USD	550'318	95.14 USD
- A Dist EUR Hedged	58'155'947 EUR	859'878	67.63 EUR	51'990'400 EUR	787'828	65.99 EUR	639'627 EUR	9'172	69.74 EUR
- A Dist GBP Hedged	35'759 GBP	670	53.37 GBP	34'232 GBP	670	51.09 GBP	35'599 GBP	670	53.13 GBP
- A Dist USD	86'607 USD	1'500	57.74 USD	380'921 USD	6'921	55.04 USD	2'288'473 USD	40'121	57.04 USD
- B Acc EUR Hedged	46'884'350 EUR	525'147	89.28 EUR	196'719 EUR	2'397	82.08 EUR	199'288 EUR	2'411	82.64 EUR
- B Acc USD	10'797 USD	106	101.73 USD	55'223 USD	605	91.25 USD	54'376 USD	604	90.05 USD
- B Dist USD	121'944 USD	1'190	102.47 USD	116'208 USD	1'190	97.65 USD	120'291 USD	1'190	101.08 USD
- BP Acc USD	61'478 USD	593	103.73 USD	10'183 USD	109	93.59 USD	14'410 USD	155	92.69 USD
- I Acc CHF	50'765'015 CHF	498'660	101.80 CHF	51'757'083 CHF	518'003	99.92 CHF	81'963'653 CHF	823'143	99.57 CHF
- M Acc USD	920'801 USD	804	1'146.01 USD	720'708 USD	708	1'018.25 USD	270'730 USD	272	993.59 USD
- P Acc EUR	3'690'977 EUR	31'310	117.88 EUR	2'735'166 EUR	24'376	112.21 EUR	3'914'302 EUR	35'600	109.95 EUR
- P Acc USD	484'750'586 USD	4'042'702	119.91 USD	394'439'407 USD	3'686'268	107.00 USD	632'141'273 USD	6'030'114	104.83 USD
- P Dist USD	20'909'040 USD	253'275	82.55 USD	18'803'640 USD	238'922	78.70 USD	30'646'061 USD	375'769	81.56 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	74'898 CHF	772	97.02 CHF	140'814 CHF	1'547	91.02 CHF	3'581'399 CHF	39'163	91.45 CHF
- A Acc USD	13'446'500 USD	99'833	134.69 USD	91'116'938 USD	754'107	120.83 USD	88'498'511 USD	761'540	116.21 USD
- M Acc USD	355'184 USD	302	1'177.24 USD	390'476 USD	373	1'047.26 USD	272'262 USD	272	999.22 USD
- X Acc USD	64'530'070 USD	464'595	138.90 USD	57'410'673 USD	464'595	123.57 USD	54'777'591 USD	464'595	117.90 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	3'625'473 USD	26'949	134.17 USD	29'348'034 USD	229'384	127.94 USD	32'034'149 USD	271'545	117.97 USD
- A Dist GBP Hedged	2'686'083 GBP	24'857	107.77 GBP	5'036'557 GBP	46'184	109.05 GBP	4'788'660 GBP	45'253	105.82 GBP
- A Dist USD	11'066 USD	108	101.91 USD	10'446 USD	103	100.98 USD	-	-	-
- BP Acc USD	3'727'242 USD	33'955	109.47 USD	3'891'218 USD	36'928	105.37 USD	272'185 USD	2'775	98.09 USD
- BP Dist USD	10'670 USD	105	101.42 USD	10'084 USD	100	100.84 USD	-	-	-
- C Dist EUR	8'746 EUR	86	101.18 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	14'298'826 EUR	127'748	111.63 EUR	13'152'084 EUR	121'419	108.32 EUR	-	-	-
- EA Acc USD	-	-	-	11'981'573 USD	109'487	109.43 USD	-	-	-
- EA Dist CHF Hedged	7'700 CHF	80	95.99 CHF	2'052'784 CHF	20'272	101.26 CHF	1'018'632 CHF	9'941	102.47 CHF
- M Acc USD	7'404'225 USD	5'221	1'414.25 USD	11'170'784 USD	8'351	1'337.72 USD	10'160'803 USD	8'304	1'223.64 USD
- PK Acc USD	1'131'031 USD	9'198	122.63 USD	12'519'409 USD	107'362	116.61 USD	4'241'251 USD	39'565	107.20 USD
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	4'987'193 CHF	48'555	102.71 CHF	3'039'853 CHF	29'969	101.43 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	182'954'212 EUR	1'409'416	129.81 EUR	38'076'588 EUR	303'842	125.32 EUR	106'447 EUR	928	114.68 EUR
- A Acc NOK	18'380'141 NOK	18'328	1'002.86 NOK	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD Hedged	5'696'985 USD	56'280	101.23 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR	168'664'048 EUR	1'692'102	99.68 EUR	33'663'122 EUR	323'556	104.04 EUR	-	-	-
- B Acc EUR	2'326'199 EUR	22'275	104.43 EUR	220'941 EUR	2'177	101.47 EUR	-	-	-
- BP Acc CHF Hedged	10'136 CHF	102	99.46 CHF	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR	158'982 EUR	1'591	99.93 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR	63'674'439 EUR	611'547	104.12 EUR	39'438'011 EUR	362'882	108.68 EUR	6'168'073 EUR	57'253	107.73 EUR
- C Acc EUR	79'413'130 EUR	716'811	110.79 EUR	29'049'324 EUR	271'760	106.89 EUR	-	-	-
- C Dist EUR	27'087'645 EUR	270'788	100.03 EUR	4'271'164 EUR	40'903	104.42 EUR	-	-	-
- EA Acc EUR	41'859'126 EUR	318'010	131.63 EUR	44'771'458 EUR	353'571	126.63 EUR	14'069'015 EUR	121'872	115.44 EUR
- EA Dist EUR	105'979'160 EUR	1'008'280	105.11 EUR	111'769'857 EUR	1'018'777	109.71 EUR	39'387'803 EUR	362'185	108.75 EUR
- EZ Acc EUR	4'199'874 EUR	41'143	102.08 EUR	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	60'303 USD	49	1'218.59 USD	41'791 USD	38	1'096.23 USD	19'448 USD	21	922.78 USD
- M Acc USD Hedged	1'977'726 USD	1'917	1'031.67 USD	-	-	-	-	-	-
- S Dist EUR	24'977'277 EUR	248'908	100.35 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	13'177'495 CHF	128'995	102.16 CHF	4'736'022 CHF	46'509	101.83 CHF	1'888'239 CHF	18'788	100.50 CHF
- A Acc EUR	29'823'699 EUR	300'085	99.38 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR	1'614'965 EUR	17'699	91.25 EUR	1'207'493 EUR	13'145	91.86 EUR	3'892'656 EUR	42'931	90.67 EUR
- BP Acc EUR	881'863 EUR	8'995	98.04 EUR	1'440'062 EUR	15'024	95.85 EUR	1'678'044 EUR	18'162	92.39 EUR
- C Acc EUR	5'401'222 EUR	53'708	100.57 EUR	5'075'422 EUR	51'828	97.93 EUR	5'909'020 EUR	62'849	94.02 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14'809'602 CHF	160'000	92.56 CHF	14'739'637 CHF	160'000	92.12 CHF	14'524'374 CHF	160'000	90.78 CHF
- EA Dist EUR	19'870'526 EUR	217'578	91.33 EUR	25'157'563 EUR	273'638	91.94 EUR	31'217'363 EUR	344'063	90.73 EUR
- M Acc USD	576'875 USD	503	1'147.26 USD	288'044 USD	276	1'043.68 USD	21'038 USD	21	998.18 USD
- X Acc CHF Hedged	537'705'986 CHF	5'755'333	93.43 CHF	341'268'317 CHF	3'679'333	92.75 CHF	307'814'487 CHF	3'376'457	91.17 CHF

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	484'912 EUR	3'825	126.79 EUR	2'506'693 EUR	20'485	122.37 EUR	3'688'270 EUR	29'965	123.08 EUR
- AP Acc USD Hedged	79'265 USD	534	148.31 USD	75'146 USD	534	140.61 USD	74'335 USD	534	139.09 USD
- AP Dist EUR	481'659 EUR	3'865	124.62 EUR	470'468 EUR	3'912	120.27 EUR	528'669 EUR	4'328	122.16 EUR
- B Acc EUR	3'453'329 EUR	28'497	121.18 EUR	16'582'667 EUR	141'282	117.37 EUR	25'761'095 EUR	217'102	118.66 EUR
- B Dist EUR	190'843 EUR	1'634	116.77 EUR	173'413 EUR	1'533	113.10 EUR	156'852 EUR	1'362	115.13 EUR
- BP Acc EUR	3'687'602 EUR	32'812	112.38 EUR	6'041'900 EUR	55'257	109.34 EUR	8'400'708 EUR	75'549	111.20 EUR
- C Acc CHF Hedged	20'870 CHF	200	104.35 CHF	20'456 CHF	200	102.28 CHF	21'077 CHF	200	105.38 CHF
- C Acc EUR	6'304'420 EUR	49'416	127.58 EUR	19'034'859 EUR	155'007	122.80 EUR	56'087'468 EUR	455'153	123.23 EUR
- C Acc GBP Hedged	8'453 GBP	73	115.50 GBP	7'936 GBP	73	109.41 GBP	13'808 GBP	128	108.20 GBP
- C Acc USD Hedged	66'222 USD	439	150.97 USD	648'233 USD	4'541	142.76 USD	620'124 USD	4'401	140.92 USD
- EA Acc EUR	9'264'640 EUR	69'000	134.27 EUR	11'139'033 EUR	86'498	128.78 EUR	35'752'884 EUR	276'681	129.22 EUR
- M Acc EUR	1'136'343 EUR	1'073	1'059.36 EUR	1'079'192 EUR	1'073	1'006.08 EUR	1'063'453 EUR	955	1'113.43 EUR
- M Acc USD	719'749 USD	512	1'404.97 USD	1'645'835 USD	1'316	1'250.87 USD	4'221'306 USD	3'384	1'247.56 USD
- M Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	232'558 USD	165	1'413.06 USD
- S Acc EUR	-	-	-	696'907 EUR	5'679	122.71 EUR	205'715'310 EUR	1'672'981	122.96 EUR
- X Acc EUR	-	-	-	1'078'230 EUR	10'000	107.82 EUR	1'075'579 EUR	10'000	107.56 EUR
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	28'544'280 CHF	217'669	131.14 CHF	17'505'503 CHF	137'121	127.67 CHF	16'127'695 CHF	133'042	121.22 CHF
- A Acc EUR Hedged	130'668'542 EUR	932'620	140.11 EUR	106'983'130 EUR	798'606	133.96 EUR	100'551'475 EUR	803'636	125.12 EUR
- A Acc GBP	8'459 GBP	72	117.37 GBP	8'015 GBP	71	112.60 GBP	13'247 GBP	125	105.81 GBP
- A Acc GBP Hedged	6'615'787 GBP	43'485	152.14 GBP	8'454'344 GBP	59'069	143.13 GBP	7'668'440 GBP	58'166	131.84 GBP
- A Acc USD	103'500'294 USD	644'724	160.53 USD	86'368'564 USD	572'967	150.74 USD	78'754'208 USD	568'121	138.62 USD
- A Dist JPY Hedged	657'418'104 JPY	62'805	10'467.65 JPY	635'819'292 JPY	62'453	10'180.78 JPY	606'784'324 JPY	62'382	9'726.98 JPY
- BP Acc EUR Hedged	22'118'070 EUR	171'768	128.77 EUR	20'005'988 EUR	160'950	124.30 EUR	21'917'368 EUR	187'869	116.66 EUR
- BP Acc USD	15'775'982 USD	135'485	116.44 USD	7'094'205 USD	64'263	110.39 USD	5'228'127 USD	50'852	102.81 USD
- BP Dist EUR	447'903 EUR	4'398	101.84 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc CHF Hedged	2'491'718 CHF	22'764	109.46 CHF	65'822 CHF	617	106.67 CHF	11'284 CHF	111	101.38 CHF
- C Acc EUR Hedged	80'591'533 EUR	580'607	138.81 EUR	46'769'952 EUR	352'283	132.76 EUR	43'827'445 EUR	353'434	124.00 EUR
- C Acc GBP Hedged	14'500'209 GBP	120'091	120.74 GBP	12'271'912 GBP	108'111	113.51 GBP	5'645'223 GBP	53'983	104.57 GBP
- C Acc USD	28'169'368 USD	185'153	152.14 USD	28'337'073 USD	198'284	142.91 USD	13'586'741 USD	103'388	131.41 USD
- C Dist GBP Hedged	129'933 GBP	1'086	119.61 GBP	78'585 GBP	699	112.49 GBP	105'069 GBP	1'015	103.56 GBP
- E Acc CHF Hedged	85'644'234 CHF	808'588	105.92 CHF	60'769'504 CHF	591'590	102.72 CHF	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	14'582'577 EUR	128'987	113.05 EUR	11'302'384 EUR	104'892	107.75 EUR	13'042'664 EUR	129'881	100.42 EUR
- E Acc GBP	687'077 GBP	6'374	107.80 GBP	675'960 GBP	6'556	103.11 GBP	743'487 GBP	7'696	96.60 GBP
- E Acc GBP Hedged	264'896'764 GBP	1'742'765	152.00 GBP	278'896'279 GBP	1'956'991	142.51 GBP	224'209'255 GBP	1'714'222	130.79 GBP
- E Acc JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	6'557'040'600 JPY	640'382	10'239.26 JPY
- E Acc USD	187'142'094 USD	1'538'726	121.62 USD	175'013'197 USD	1'537'069	113.86 USD	258'332'266 USD	2'475'360	104.36 USD
- E Dist CHF Hedged	545'326 CHF	5'350	101.93 CHF	-	-	-	-	-	-
- E Dist EUR Hedged	69'440 EUR	650	106.80 EUR	65'164 EUR	640	101.82 EUR	-	-	-
- E Dist GBP	2'719'122 GBP	23'984	113.37 GBP	1'820'923 GBP	16'798	108.40 GBP	4'727'723 GBP	46'591	101.47 GBP
- E Dist GBP Hedged	6'811'288 GBP	62'102	109.68 GBP	505'758 GBP	4'917	102.87 GBP	-	-	-
- E Dist USD	1'207'194 USD	10'921	110.54 USD	10'310 USD	100	103.44 USD	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1'600'431 CHF	11'689	136.91 CHF	1'566'336 CHF	11'814	132.58 CHF	1'481'200 CHF	11'814	125.37 CHF
- EA Acc EUR Hedged	4'950'865 EUR	33'513	147.73 EUR	6'656'074 EUR	47'426	140.35 EUR	7'908'920 EUR	60'672	130.36 EUR
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	816'461 GBP	5'418	150.70 GBP	2'109'021 GBP	15'310	137.76 GBP
- EA Acc USD	707'786 USD	4'185	169.13 USD	1'440'876 USD	9'134	157.75 USD	2'026'589 USD	14'072	144.01 USD
- EA Dist EUR Hedged	2'110'859 EUR	14'458	146.00 EUR	2'903'823 EUR	20'903	138.92 EUR	3'430'739 EUR	26'590	129.03 EUR
- EA Dist GBP Hedged	140'155'896 GBP	875'068	160.17 GBP	108'867'732 GBP	727'570	149.63 GBP	86'361'168 GBP	631'538	136.75 GBP
- EA Dist USD	6'720'295 USD	39'867	168.57 USD	5'494'798 USD	34'950	157.22 USD	7'457'175 USD	51'957	143.53 USD
- J Acc CHF Hedged	8'017 CHF	79	100.89 CHF	-	-	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	20'822 EUR	205	101.41 EUR	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- J Acc GBP	4'141'311 GBP	40'086	103.31 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Acc GBP Hedged	71'574'374 GBP	703'619	101.72 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Acc USD	41'721 USD	410	101.75 USD	-	-	-	-	-	-
- J Dist CHF Hedged	8'017 CHF	79	100.89 CHF	-	-	-	-	-	-
- J Dist EUR Hedged	8'651 EUR	85	101.38 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	7'730 GBP	75	103.36 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP Hedged	2'074'043 GBP	20'391	101.71 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist USD	45'812 USD	450	101.80 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	1'000'407 USD	534	1'874.07 USD	2'883'354 USD	1'677	1'719.75 USD	6'392'544 USD	4'146	1'541.87 USD
- N Acc EUR Hedged	58'487'227 EUR	522'477	111.94 EUR	76'957'061 EUR	722'222	106.56 EUR	78'952'332 EUR	794'197	99.41 EUR
- S Acc CHF Hedged	2'624'866 CHF	23'957	109.57 CHF	36'450'563 CHF	342'732	106.35 CHF	13'354 CHF	132	101.00 CHF
- S Acc EUR Hedged	257'794'461 EUR	1'897'019	135.89 EUR	100'808'814 EUR	777'787	129.61 EUR	89'239'891 EUR	738'388	120.86 EUR
- S Acc GBP	15'028'710 GBP	101'938	147.43 GBP	16'483'233 GBP	116'778	141.15 GBP	13'986'185 GBP	105'666	132.36 GBP
- S Acc GBP Hedged	57'165'756 GBP	380'512	150.23 GBP	61'220'599 GBP	434'366	140.94 GBP	40'733'244 GBP	314'468	129.53 GBP
- S Acc USD	72'161'485 USD	464'516	155.35 USD	35'284'259 USD	242'474	145.52 USD	5'617'104 USD	42'082	133.48 USD
- S Dist EUR Hedged	972'388 EUR	7'926	122.68 EUR	706'731 EUR	6'039	117.03 EUR	686'947 EUR	6'291	109.20 EUR
- S Dist GBP	159'670 GBP	1'226	130.25 GBP	292'563 GBP	2'346	124.73 GBP	531'699 GBP	4'545	116.99 GBP
- S Dist GBP Hedged	17'534'098 GBP	115'287	152.09 GBP	10'731'533 GBP	75'158	142.79 GBP	19'904'355 GBP	151'626	131.27 GBP
- S Dist USD	1'276'079 USD	9'153	139.41 USD	1'202'058 USD	9'202	130.63 USD	1'239'813 USD	10'341	119.90 USD
- U Acc EUR Hedged	149'541'455 EUR	1'291'877	115.76 EUR	144'743'851 EUR	1'313'755	110.18 EUR	196'903'905 EUR	1'918'479	102.64 EUR
- X Acc EUR	-	-	-	2'190'849 EUR	18'000	121.71 EUR	1'964'604 EUR	18'000	109.14 EUR
- Z Acc USD	92'104'553 USD	740'353	124.41 USD	76'803'271 USD	660'116	116.35 USD	96'616'779 USD	906'232	106.61 USD

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2026	31. März 2025
Argentinischer Peso	1'382.5240	1'073.1195
Australischer Dollar	1.4601	1.6048
Brasilianischer Real	5.2220	5.7277
Britisches Pfund	0.7583	0.7747
Kanadischer Dollar	1.3956	1.4393
Chilenischer Peso	933.7100	951.9750
Chinesischer Yuan	6.9082	7.2517
Kolumbianischer Peso	3'658.5000	4'192.4700
Tschechische Krone	21.3214	23.1342
Dänische Krone	6.4854	6.9067
Dominikanischer Peso	59.9100	62.9900
Ägyptisches Pfund	54.5800	50.5700
Euro	0.8679	0.9258
Hongkong-Dollar	7.8402	7.7803
Ungarischer Forint	335.1632	373.1254
Indische Rupie	94.8488	85.4725
Indonesische Rupiah	16'994.5000	16'560.0000
Japanischer Yen	159.0900	149.5400

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2026	31. März 2025
Kasachischer Tenge	477.1500	504.6150
Malaysischer Ringgit	4.0490	4.4375
Mexikanischer Peso	18.0415	20.4583
Neuer Rumänischer Leu	4.4255	4.6084
Nigerianischer Naira	1'385.4000	1'534.5750
Norwegische Krone	9.7410	10.5347
Paraguay Guarani	6'478.0000	-
Peruanischer Nuevo Sol	3.4905	3.6623
Philippinischer Peso	60.7500	57.2250
Polnischer Zloty	3.7281	3.8780
Serbischer Dinar	101.9150	108.5150
Singapur-Dollar	1.2902	1.3441
Südafrikanischer Rand	17.1175	18.3919
Südkoreanischer Won	1'531.6500	1'472.5000
Schwedische Krone	9.5263	10.0451
Schweizer Franken	0.8036	0.8848
Thailändischer Baht	32.9800	33.9250
Türkische Lira	44.4800	37.9603
Ukrainische Hrywnja	43.7788	41.4700
Uruguayischer Peso	40.6450	42.1650

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2026	31. März 2025
Britisches Pfund	0.8737	0.8369
Dänische Krone	7.4725	7.4606
Hongkong-Dollar	9.0335	8.4043
Japanischer Yen	183.3035	161.5332
Norwegische Krone	11.2235	11.3795
Schwedische Krone	10.9761	10.8507
Schweizer Franken	0.9259	0.9557
US-Dollar	1.1522	1.0802

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2026	31. März 2025
US-Dollar	1.1594	1.0738

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2026 und 31. März 2025 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

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

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten (Fortsetzung)

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

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Die globale Risikolage aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten VaR-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über VaR eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikobewertungen, welche im Unterschied zu Marktrisikokennzahlen wie den Greeks, Duration und Konvexität auf alle Arten von Vermögenswerten angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle Kennzahl, als damit der höchstmögliche Verlust in einem einzelnen monetären Wert oder einem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios erfasst werden kann. Die Anlageverwalter verwenden ebenfalls ein algorithmisches System für VaR-Kalkulationen und Risikoanalysen. Algorithmische Analysen werden auch in Bloomberg Alpha verwendet. Das VaR-Modell verwendet die folgenden quantitativen Standards:

- Das Konfidenzniveau sollte 99% betragen;
- die Haltedauer sollte einen Handelstag betragen; und
- die historische Betrachtungsdauer sollte nicht unter einem Jahr liegen; ein kürzerer Betrachtungszeitraum ist jedoch gerechtfertigt, zum Beispiel aufgrund von erheblichen Veränderungen in der Preisvolatilität in der letzten Zeit.

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

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

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

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2026 und per 31. März 2025 den niedrigsten, den höchsten und den durchschnittlichen VaR sowie die Anwendung des VaR-Limits während des Geschäftsjahres, die anhand des täglichen VaR-Limits (4.47%) aller Fonds berechnet wurde. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2026

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0.72	16.34	1.26	28.49	0.95	21.39	1.23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0.72	16.38	1.07	24.15	0.93	21.04	0.98
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0.28	6.44	0.89	20.20	0.50	11.22	0.77
Lazard European Alternative Fund	0.38	8.66	2.37	53.73	0.93	21.07	0.42
Lazard Rathmore Alternative Fund	0.30	6.88	3.54	80.03	1.03	23.24	1.34

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

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

Der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

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

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2026 und 31. März 2025 gezeigt.

Grad des Leverage	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
Name des Fonds	31. März 2026	31. März 2025
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	74	109
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	42	42
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	13	10
Lazard European Alternative Fund	79	67
Lazard Rathmore Alternative Fund	182	120

9. 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 Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 31. März 2026 und 31. März 2025 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5% auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die folgenden Fonds verwaltet werden: Lazard Global Quality Growth Fund, Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, Lazard Global Convertibles Recovery Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund und Lazard Scandinavian High Quality Fund. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta- Berechnung per 31. März 2026	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2026	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2026	Relevante Beta- Berechnung zum 31. März 2025	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2025	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2025
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	0.960	4.80%	126'470	0.955	4.78%	106'391
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	0.864	4.32%	39'840	0.835	4.17%	75'778
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	1.090	5.45%	10'095'956	1.043	5.22%	7'210'693
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	0.810	4.05%	24'272'712	1.161	5.81%	29'030'303
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	0.529	2.65%	21'441'871	0.319	1.60%	5'226'807
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	0.570	2.85%	22'475'348	0.497	2.49%	11'029'094

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen zum 31. März 2026 und 31. März 2025.

	2026 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2026 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2026 Netto- vermögen USD		2025 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2025 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2025 Netto- vermögen USD
Lazard Global Quality Growth Fund				Lazard Global Quality Growth Fund			
Britisches Pfund	678	60'875	61'553	Britisches Pfund	220	62'536	62'756
Kanadischer Dollar	(36'701)	76'216	39'515	Kanadischer Dollar	-	54'848	54'848
Euro	159	383'659	383'818	Euro	-	288'056	288'056
Japanischer Yen	1'305	219'099	220'404	Japanischer Yen	768	190'942	191'710
Schwedische Krone	-	65'463	65'463	Schwedische Krone	-	60'560	60'560
Schweizer Franken	-	121'593	121'593	Schweizer Franken	72'002	85'212	157'214
	(34'559)	926'905	892'346		72'990	742'154	815'144

	2026 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2026 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2026 Netto- vermögen USD		2025 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2025 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2025 Netto- vermögen USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund			
Britisches Pfund	762	120'863	121'625	Britisches Pfund	524	98'913	99'437
Kanadischer Dollar	97	32'098	32'195	Kanadischer Dollar	197	40'458	40'655
Dänische Krone	2	-	2	Dänische Krone	2	-	2
Euro	162'834	128'559	291'393	Euro	138'797	247'527	386'324
Japanischer Yen	418	28'625	29'043	Japanischer Yen	682	48'790	49'472
Norwegische Krone	20	-	20	Norwegische Krone	18	32'270	32'288
Singapur-Dollar	-	17'641	17'641	Singapur-Dollar	-	31'116	31'116
Schwedische Krone	-	14'887	14'887	Schwedische Krone	-	-	-
Schweizer Franken	18'740	-	18'740	Schweizer Franken	15'761	-	15'761
	182'873	342'673	525'546		155'981	499'074	655'055

	2026 Monetäre Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto EUR	2026 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2026 Netto- vermögen EUR		2025 Monetäre Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto EUR	2025 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2025 Netto- vermögen EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund			
Britisches Pfund	11'945	-	11'945	Britisches Pfund	13'259	-	13'259
Hongkong-Dollar	582'939	-	582'939	Hongkong-Dollar	32'754	-	32'754
Japanischer Yen	904'528	686'167	1'590'695	Japanischer Yen	(624'761)	913'553	288'792
Schweizer Franken	39'421'809	-	39'421'809	Schweizer Franken	38'859'830	-	38'859'830
US-Dollar	20'773'971	-	20'773'971	US-Dollar	20'990'409	-	20'990'409
	61'695'192	686'167	62'381'359		59'271'491	913'553	60'185'044

	2026 Monetäre Nettovermögenswerte USD		2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
Britisches Pfund	1'239'760	Britisches Pfund	8'860'277
Euro	335'242'623	Euro	266'561'814
Hongkong-Dollar	264'160	Hongkong-Dollar	802'906
Japanischer Yen	3'709'467	Japanischer Yen	3'229'689
Singapur-Dollar	103'084	Singapur-Dollar	95'310
Schweizer Franken	17'429'612	Schweizer Franken	15'615'528
	357'988'706		295'165'524

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2026 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)		2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)
	USD		USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
Argentinischer Peso	4'072'111	Argentinischer Peso	-
Brasilianischer Real	58'245'194	Brasilianischer Real	41'103'853
Britisches Pfund	47'465	Britisches Pfund	44'399
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	19'230'685	Chilenischer Peso	10'237'673
Chinesischer Yuan	76'211'541	Chinesischer Yuan	51'967'728
Kolumbianischer Peso	2'237'101	Kolumbianischer Peso	18'428'217
Tschechische Krone	33'451'762	Tschechische Krone	33'260'012
Dominikanischer Peso	1'668'479	Dominikanischer Peso	1'869'448
Ägyptisches Pfund	9'243'026	Ägyptisches Pfund	2'791'882
Euro	123'357'730	Euro	58'191'607
Ungarischer Forint	15'684'061	Ungarischer Forint	20'876'070
Indische Rupie	72'661'355	Indische Rupie	54'144'729
Indonesische Rupiah	69'776'884	Indonesische Rupiah	54'719'206
Kasachischer Tenge	5'657'066	Kasachischer Tenge	9'665'912
Malaysischer Ringgit	70'187'951	Malaysischer Ringgit	54'870'296
Mexikanischer Peso	69'698'393	Mexikanischer Peso	55'011'291
Neuer Rumänischer Leu	23'483'689	Neuer Rumänischer Leu	19'025'988
Nigerianischer Naira	17'078'493	Nigerianischer Naira	836'699
Paraguayischer Guarani	1'910'674	Paraguayischer Guarani	-
Peruanischer Nuevo Sol	17'462'440	Peruanischer Nuevo Sol	10'699'357
Philippinischer Peso	(183'629)	Philippinischer Peso	(61'915)
Polnischer Zloty	60'195'766	Polnischer Zloty	43'098'674
Serbischer Dinar	6'641'768	Serbischer Dinar	1'393'098
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	49'310'643	Südafrikanischer Rand	44'069'796
Südkoreanischer Won	14'199'079	Südkoreanischer Won	-
Schweizer Franken	430'823	Schweizer Franken	351'870
Thailändischer Baht	30'085'526	Thailändischer Baht	45'936'066
Türkische Lira	7'339'914	Türkische Lira	15'278'729
Ukrainische Hrywnja	69	Ukrainische Hrywnja	73
Uruguayischer Peso	1'320'992	Uruguayischer Peso	9'311'787
	860'707'053		657'122'547
	2026 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)		2025 Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)
	USD		USD
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
Argentinischer Peso	220'618	Argentinischer Peso	-
Brasilianischer Real	3'130'799	Brasilianischer Real	5'525'826
Britisches Pfund	113'959	Britisches Pfund	111'543
Chilenischer Peso	1'029'209	Chilenischer Peso	1'370'800
Chinesischer Yuan	4'051'064	Chinesischer Yuan	6'955'213
Kolumbianischer Peso	151'043	Kolumbianischer Peso	2'507'606
Tschechische Krone	1'798'267	Tschechische Krone	4'480'435
Dominikanischer Peso	103'471	Dominikanischer Peso	218'773
Ägyptisches Pfund	404'528	Ägyptisches Pfund	375'897
Euro	127'984	Euro	22'413
Ungarischer Forint	819'549	Ungarischer Forint	3'189'551
Indische Rupie	3'910'693	Indische Rupie	7'341'981
Indonesische Rupiah	3'738'383	Indonesische Rupiah	7'331'552
Kasachischer Tenge	416'148	Kasachischer Tenge	2'353'398
Malaysischer Ringgit	3'779'960	Malaysischer Ringgit	7'348'196

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2026 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Mexikanischer Peso	3'757'302	Mexikanischer Peso	7'395'801
Neuer Rumänischer Leu	1'270'515	Neuer Rumänischer Leu	2'567'619
Nigerianischer Naira	920'334	Nigerianischer Naira	69'929
Paraguayischer Guarani	102'878	Paraguayischer Guarani	-
Peruanischer Nuevo Sol	939'535	Peruanischer Nuevo Sol	1'442'777
Philippinischer Peso	(11'219)	Philippinischer Peso	(5'201)
Polnischer Złoty	3'101'788	Polnischer Złoty	5'767'544
Serbischer Dinar	368'263	Serbischer Dinar	186'149
Singapur-Dollar	2	Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	2'659'077	Südafrikanischer Rand	5'506'304
Südkoreanischer Won	775'696	Südkoreanischer Won	-
Schweizer Franken	93'147	Schweizer Franken	160'257
Thailändischer Baht	1'634'353	Thailändischer Baht	6'197'625
Türkische Lira	356'545	Türkische Lira	2'948'103
Ukrainische Hrywnja	112	Ukrainische Hrywnja	118
Uruguayischer Peso	76'573	Uruguayischer Peso	1'256'386
	39'840'576		82'626'597
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2026 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2025 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	3'539'267	Britisches Pfund	6'500'642
Euro	16'505'352	Euro	14'216'437
Schweizer Franken	9'635	Schweizer Franken	2'307'692
	20'054'254		23'024'771
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2026 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR
Norwegische Krone	(5'969'923)	Norwegische Krone	209'894
Schwedische Krone	714'634	Schwedische Krone	(318'641)
Schweizer Franken	5'425'016	Schweizer Franken	3'166'903
US-Dollar	7'220'572	US-Dollar	968'872
	7'390'299		4'027'028
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2026 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2025 Monetäre Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR
Dänische Krone	(4'748'994)	Dänische Krone	(1'325'678)
Norwegische Krone	174'122	Norwegische Krone	107'371
Schwedische Krone	(191'304)	Schwedische Krone	32'744
Schweizer Franken	613'267'042	Schweizer Franken	377'140'637
	608'500'866		375'955'074

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2026 Monetäre Nettover- mögenswerte	2026 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte	2026 Netto- vermögen		2025 Monetäre Nettover- mögenswerte	2025 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte	2025 Netto- vermögen
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR
Britisches Pfund	49'697	-	49'697	Britisches Pfund	408'738	-	408'738
Dänische Krone	652	1'446'622	1'447'274	Dänische Krone	327'554	1'758'090	2'085'644
Norwegische Krone	14'659	-	14'659	Norwegische Krone	97'820	-	97'820
Schwedische Krone	17'154	-	17'154	Schwedische Krone	366'108	1'777'779	2'143'887
Schweizer Franken	40'081	1'815'475	1'855'556	Schweizer Franken	208'837	1'233'005	1'441'842
US-Dollar	126'000	-	126'000	US-Dollar	674'364	-	674'364
	248'243	3'262'097	3'510'340		2'083'421	4'768'874	6'852'295

	2026 Monetäre Nettover- mögenswerte	2026 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte	2026 Netto- vermögen		2025 Monetäre Nettover- mögenswerte	2025 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte	2025 Netto- vermögen
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD
Australischer Dollar	1'288'874	11'536	1'300'410	Australischer Dollar	8'510'628	-	8'510'628
Britisches Pfund	759'590'651	-	759'590'651	Britisches Pfund	618'482'990	-	618'482'990
Kanadischer Dollar	1'165'365	190'855	1'356'220	Kanadischer Dollar	3'353'670	30'315	3'383'985
Euro	831'282'248	-	831'282'248	Euro	553'846'399	71'868	553'918'267
Hongkong-Dollar	1'116'398	37'019	1'153'417	Hongkong-Dollar	66'461	-	66'461
Japanischer Yen	4'096'106	-	4'096'106	Japanischer Yen	4'212'910	-	4'212'910
Neuer Taiwan-Dollar	(309'359)	-	(309'359)	Neuer Taiwan-Dollar	-	-	-
Norwegische Krone	53	-	53	Norwegische Krone	49	-	49
Singapur-Dollar	11	-	11	Singapur-Dollar	10	-	10
Schwedische Krone	58	-	58	Schwedische Krone	55	-	55
Schweizer Franken	149'648'094	-	149'648'094	Schweizer Franken	131'266'311	-	131'266'311
	1'747'878'499	239'410	1'748'117'909		1'319'739'483	102'183	1'319'841'666

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5% (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2026 und 31. März 2025.

	zum 31. März 2026 USD		zum 31. März 2025 USD
Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Global Quality Growth Fund	
Britisches Pfund	3'078	Britisches Pfund	3'138
Kanadischer Dollar	1'976	Kanadischer Dollar	2'742
Euro	19'190	Euro	14'403
Japanischer Yen	11'020	Japanischer Yen	9'586
Schwedische Krone	3'273	Schwedische Krone	3'028
Schweizer Franken	6'080	Schweizer Franken	7'861
	44'617		40'758

	zum 31. März 2026 USD		zum 31. März 2025 USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
Britisches Pfund	6'081	Britisches Pfund	2'033
Kanadischer Dollar	1'610	Kanadischer Dollar	-
Dänische Krone	-	Dänische Krone	19'316
Euro	14'570	Euro	2'474
Japanischer Yen	1'452	Japanischer Yen	1'614
Norwegische Krone	1	Norwegische Krone	1'556
Singapur-Dollar	882	Singapur-Dollar	788
Schwedische Krone	744	Schwedische Krone	-
Schweizer Franken	937	Schweizer Franken	32'753
	26'277		60'534

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	zum 31. März 2026		zum 31. März 2025
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR
Britisches Pfund	597	Britisches Pfund	663
Hongkong-Dollar	29'147	Hongkong-Dollar	1'638
Japanischer Yen	79'535	Japanischer Yen	14'440
Schweizer Franken	1'971'090	Schweizer Franken	1'942'992
US-Dollar	1'038'699	US-Dollar	1'049'520
	3'119'068		3'009'253
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD
Britisches Pfund	61'988	Britisches Pfund	443'014
Euro	16'762'131	Euro	13'328'091
Hongkong-Dollar	13'208	Hongkong-Dollar	40'145
Japanischer Yen	185'473	Japanischer Yen	161'484
Singapur-Dollar	5'154	Singapur-Dollar	4'766
Schweizer Franken	871'481	Schweizer Franken	780'776
	17'899'435		14'758'276
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR
Norwegische Krone	(298'496)	Norwegische Krone	10'495
Schwedische Krone	35'732	Schwedische Krone	(15'932)
Schweizer Franken	271'251	Schweizer Franken	158'345
US-Dollar	361'028	US-Dollar	48'444
	369'515		201'352
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR
Dänische Krone	(237'450)	Dänische Krone	(66'284)
Norwegische Krone	8'706	Norwegische Krone	5'369
Schwedische Krone	(9'565)	Schwedische Krone	1'637
Schweizer Franken	30'663'352	Schweizer Franken	18'857'032
	30'425'043		18'797'754

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

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

(iii) Zinsrisiko

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2026	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2'636'880	2'636'880
Bankguthaben	17'796	-	-	-	17'796
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(9'182)	(9'182)
Summe Nettovermögen	17'796	-	-	2'627'698	2'645'494
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	904'149	904'149
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'755)	(1'755)
Bankguthaben	4'576	-	-	-	4'576
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	98'528	98'528
Summe Nettovermögen	4'576	-	-	1'000'922	1'005'498
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7'673'778	111'592'183	38'033'922	878'372	158'178'255
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'651'964)	(1'651'964)
Bankguthaben	2'337'629	-	-	-	2'337'629
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	368'855	368'855
Summe Nettovermögen	10'011'407	111'592'183	38'033'922	(404'737)	159'232'775
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	32'815'398	398'647'252	107'726'501	49'854'413	589'043'564
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'886'179)	(1'886'179)
Bankguthaben	13'891'040	-	-	-	13'891'040
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(4'326'524)	(4'326'524)
Summe Nettovermögen	46'706'438	398'647'252	107'726'501	43'641'710	596'721'901
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	52'948'033	230'137'841	403'259'502	5'509'765	691'855'141
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(343'883)	(2'577'004)	(93'966)	(7'838'792)	(10'853'645)
Bankguthaben	17'069'024	-	-	-	17'069'024
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	19'293'165	19'293'165
Summe Nettovermögen	69'673'174	227'560'837	403'165'536	16'964'138	717'363'685

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2026 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unver- zinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5'168'516	21'328'696	48'320'692	302'864	75'120'768
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(39'285)	(145'119)	(5'594)	(375'606)	(565'604)
Bankguthaben	1'702'148	-	-	-	1'702'148
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2'292'626	2'292'626
Summe Nettovermögen	6'831'379	21'183'577	48'315'098	2'219'884	78'549'938
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	Unver- zinslich	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'057'057	10'344'709	21'685'379	877'734	33'964'879
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(249'759)	(249'759)
Bankguthaben	345'501	-	-	-	345'501
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(422'825)	(422'825)
Summe Nettovermögen	1'402'558	10'344'709	21'685'379	205'150	33'637'796
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	EUR	EUR	Unver- zinslich	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	18'890'872	623'611'171	50'520'430	3'602'487	696'624'960
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(8'545'767)	(8'545'767)
Bankguthaben	34'034'416	-	-	-	34'034'416
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(13'203'604)	(13'203'604)
Summe Nettovermögen	52'925'288	623'611'171	50'520'430	(18'146'884)	708'910'005
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	Unver- zinslich	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	200'328'620	465'955'935	3'417'666	669'702'221
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(21'903'885)	(21'903'885)
Bankguthaben	14'983'040	-	-	-	14'983'040
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	6'310'087	6'310'087
Summe Nettovermögen	14'983'040	200'328'620	465'955'935	(12'176'132)	669'091'463
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	Unver- zinslich	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15'680'581	-	-	9'171'877	24'852'458
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(383'411)	(383'411)
Bankguthaben	635'663	-	-	-	635'663
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	547'503	547'503
Summe Nettovermögen	16'316'244	-	-	9'335'969	25'652'213
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	Unver- zinslich	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'336'215'851	702'447'658	126'407'434	594'440'885	2'759'511'828
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(535'299'221)	(535'299'221)
Bankguthaben	31'036'881	-	-	-	31'036'881
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	38'978'972	38'978'972
Summe Nettovermögen	1'367'252'732	702'447'658	126'407'434	98'120'636	2'294'228'460

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2025	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	2'220'250	2'220'250
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(488)	(488)
Bankguthaben	5'929	-	-	-	5'929
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(26'942)	(26'942)
Summe Nettovermögen	5'929	-	-	2'192'820	2'198'749
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	1'786'816	1'786'816
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(711)	(711)
Bankguthaben	7'488	-	-	-	7'488
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	43'751	43'751
Summe Nettovermögen	7'488	-	-	1'829'856	1'837'344
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21'891'177	80'886'281	20'499'155	943'636	124'220'249
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(495'652)	(495'652)
Bankguthaben	2'702'262	-	-	-	2'702'262
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	963'406	963'406
Summe Nettovermögen	24'593'439	80'886'281	20'499'155	1'411'390	127'390'265
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17'505'764	359'383'372	77'014'716	34'947'457	488'851'309
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1'082'672)	(1'082'672)
Bankguthaben	7'927'334	-	-	-	7'927'334
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2'538'133	2'538'133
Summe Nettovermögen	25'433'098	359'383'372	77'014'716	36'402'918	498'234'104
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15'436'999	165'321'340	341'710'708	1'549'471	524'018'518
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1'604'368)	-	(1'224'872)	(2'829'240)
Bankguthaben	13'095'673	-	-	-	13'095'673
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	15'312'520	15'312'520
Summe Nettovermögen	28'532'672	163'716'972	341'710'708	15'637'119	549'597'471
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6'979'295	38'940'176	96'364'608	148'842	142'432'921
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(187'159)	-	(156'593)	(343'752)
Bankguthaben	3'611'414	-	-	-	3'611'414
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3'376'707	3'376'707
Summe Nettovermögen	10'590'709	38'753'017	96'364'608	3'368'956	149'077'290

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2025 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unver- zinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4'147'324	23'214'405	61'905'575	7'097'835	96'365'139
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(65'045)	(65'045)
Bankguthaben	3'003'675	-	-	-	3'003'675
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(7'883'479)	(7'883'479)
Summe Nettovermögen	7'150'999	23'214'405	61'905'575	(850'689)	91'420'290
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8'584'805	274'748'424	19'526'701	1'753'776	304'613'706
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'730'509)	(5'730'509)
Bankguthaben	8'476'976	-	-	-	8'476'976
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(2'880'283)	(2'880'283)
Summe Nettovermögen	17'061'781	274'748'424	19'526'701	(6'857'016)	304'479'890
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	347'725	137'475'625	273'689'912	465'483	411'978'745
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5'673'551)	(5'673'551)
Bankguthaben	740'333	-	-	-	740'333
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3'564'432	3'564'432
Summe Nettovermögen	1'088'058	137'475'625	273'689'912	(1'643'636)	410'609'959
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	30'444'418	-	-	24'827'485	55'271'903
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(833'986)	(833'986)
Bankguthaben	2'147'098	-	-	-	2'147'098
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	4'442'544	4'442'544
Summe Nettovermögen	32'591'516	-	-	28'436'043	61'027'559
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1'012'907'962	525'621'946	67'528'100	174'602'697	1'780'660'705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(97'686'182)	(97'686'182)
Bankguthaben	28'396'024	-	-	-	28'396'024
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	52'959'679	52'959'679
Summe Nettovermögen	1'041'303'986	525'621'946	67'528'100	129'876'194	1'764'330'226

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1% auf das Portfolio des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, des Lazard Nordic High Yield Bond Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2026 und 31. März 2025. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

31. März 2026

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1%	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1% - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	2'645'494	3.24	857	2'646'351
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	1'005'498	2.55	256	1'005'754
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	159'232'775	(1.63)	(25'955)	159'206'820
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	596'721'901	(1.93)	(115'167)	596'606'734
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	708'910'005	(0.66)	(46'788)	708'863'217
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	669'091'463	0.05	3'345	669'094'808

31. März 2025

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

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

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

Geopolitisches Risiko

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die grössten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten («FDI») zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios auf den Seiten 121 bis 165 enthalten.

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

Die folgenden Tabellen zeigen das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2026 und 31. März 2025:

2026	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie *	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026
A-Rating	18.57	7.05	29.45	18.60
B-Rating	41.60	21.68	70.55	73.09
C-Rating	-	-	-	8.31
Ohne Rating	39.83	71.27	-	-
	100.00	100.00	100.00	100.00

2026 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie *	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026	Zum 31. März 2026
A-Rating	17.39	8.79	88.22	100.00
B-Rating	77.95	91.21	11.78	-
C-Rating	4.66	-	-	-
Ohne Rating	-	-	-	-
	100.00	100.00	100.00	100.00

2026 (Fortsetzung)	Lazard Rathmore Alternative Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie *	Zum 31. März 2026
A-Rating	54.80
B-Rating	2.36
C-Rating	0.35
Ohne Rating	42.49
	100.00

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

* Kreditrating von Moody's.

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

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

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

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2025: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmass der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 31. März 2026 oder per 31. März 2025.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

- Ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank; oder
- sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

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

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Citibank NA, HSBC Bank, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter «Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten» verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter «Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente» aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Sicherheit bei Kontrahenten für vom Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, die ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter «Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten» verzeichnet. Verpfändete unbare Sicherheiten sind Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

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

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds erfasst. Auf diese Anlagen wird dementsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2026 und 31. März 2025 aufgeführt.

2026

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	551'576	-	(836'731)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(360'000)	-	300'453	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(420'000)	-	-	JP Morgan Chase and Company	Aa1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	5'080'419	-	(3'084'056)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1'040'000	-	(824'280)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(270'000)	-	270'448	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	457'063	-	(167'495)	Morgan Stanley	A1

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2026 (Fortsetzung)

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Rathmore Alternative Fund	30'940'286	48'968'110	(25'247'741)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	28'513'794	(3'757'187)	Bank of Montreal	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	307'850'118	(760'862)	BNP Paribas	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	15'201'260	132'287	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	4'243'000	-	(27'442)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	19'313'433	(2'281'164)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	18'438'622	3'634'256	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2'000'000	-	-	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	-	1'417'719	249'107	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	1'993'353	210'328	Morgan Stanley	A1

2025

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(290'000)	-	83'226	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	370'000	-	(152'063)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	3'088'354	-	(1'290'586)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(650'000)	-	774'757	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	791'002	-	(195'805)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	263'000	12'037'664	(122'655)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	22'914'777	2'830'403	Bank of Montreal	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	(7'410'000)	181'210'189	13'106'199	BNP Paribas	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(2'070'000)	5'313'909	2'156'786	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1'692'087	-	(1'801'859)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	(15'020'000)	53'996'442	15'181'749	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	12'426'456	562'152	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	14'778'224	-	146'479	UBS AG	Aa2

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

* Kreditrating von Moody's.

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

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

Liquiditätsrisiko

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräussern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäss den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10% des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats 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 vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2026 bzw. 31. März 2025 kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 31. März 2026 oder zum 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 12 offengelegt, hält.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2026 und per 31. März 2025:

31. März 2026

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2'596'880	98.16	-	-	2'596'880
Pensionsgeschäfte	-	-	40'000	1.51	40'000
Gesamtvermögen	2'596'880	98.16	40'000	1.51	2'636'880

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	904'056	89.91	-	-	904'056
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	93	0.01	93
Gesamtvermögen	904'056	89.91	93	0.01	904'149

Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(1'755)	(0.17)	(1'755)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1'755)	(0.17)	(1'755)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	686'167	0.43	157'299'883	98.79	157'986'050
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	192'205	0.12	192'205
Gesamtvermögen	686'167	0.43	157'492'088	98.91	158'178'255

Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(1'651'964)	(1.04)	(1'651'964)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1'651'964)	(1.04)	(1'651'964)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	47'017'963	7.88	539'189'151	90.36	586'207'114
Pensionsgeschäfte	-	-	2'590'000	0.43	2'590'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	21'134	0.00	-	-	21'134
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	225'316	0.04	225'316
Gesamtvermögen	47'039'097	7.88	542'004'467	90.83	589'043'564

Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(1'886'179)	(0.32)	(1'886'179)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1'886'179)	(0.32)	(1'886'179)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	686'054'250	95.64	686'054'250
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	291'126	0.04	291'126
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	500'931	0.07	500'931
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	5'861	0.00	-	-	5'861
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	5'002'973	0.70	5'002'973
Gesamtvermögen	5'861	0.00	691'849'280	96.45	691'855'141

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(3'014'853)	(0.41)	(3'014'853)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(7'838'792)	(1.10)	(7'838'792)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(10'853'645)	(1.51)	(10'853'645)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	74'785'170	95.21	74'785'170
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	32'734	0.04	32'734
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	13'019	0.01	-	-	13'019
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	289'845	0.37	289'845
Gesamtvermögen	13'019	0.01	75'107'749	95.62	75'120'768

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(189'998)	(0.24)	(189'998)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(375'606)	(0.48)	(375'606)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(565'604)	(0.72)	(565'604)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	33'087'145	98.36	33'087'145
Pensionsgeschäfte	-	-	870'000	2.59	870'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	7'734	0.02	7'734
Gesamtvermögen	-	-	33'964'879	100.97	33'964'879

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(83'797)	(0.25)	-	-	(83'797)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(165'962)	(0.49)	(165'962)
Summe Verbindlichkeiten	(83'797)	(0.25)	(165'962)	(0.49)	(249'759)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	- 692'964'350	97.75	58'123	0.01	693'022'473	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	- 3'602'487	0.51	-	-	3'602'487	
Gesamtvermögen	-	- 696'566'837	98.26	58'123	0.01	696'624'960	
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	- (8'545'767)	(1.21)	-	-	(8'545'767)	
Summe Verbindlichkeiten	-	- (8'545'767)	(1.21)	-	-	(8'545'767)	
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW			Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR				EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	- 666'284'555		99.58		666'284'555	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1'862'640	0.28	-	-		1'862'640	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	- 1'555'026		0.23		1'555'026	
Gesamtvermögen	1'862'640	0.28	667'839'581	99.81		669'702'221	
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(95'140)	(0.01)	-	-		(95'140)	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	- (21'808'745)		(3.26)		(21'808'745)	
Summe Verbindlichkeiten	(95'140)	(0.01)	(21'808'745)	(3.26)		(21'903'885)	
Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW			Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR				EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	8'329'203	32.47	15'680'579	61.13		24'009'782	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	72'680	0.28	-	-		72'680	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	805	0.00		805	
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	769'191	3.00		769'191	
Gesamtvermögen	8'401'883	32.75	16'450'575	64.13		24'852'458	
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(975)	(0.00)		(975)	
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(382'436)	(1.49)		(382'436)	
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(383'411)	(1.49)		(383'411)	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	11'739'608	0.51	2'165'070'943	94.38	0.00	0.00	2'176'810'551
Pensionsgeschäfte	-	-	96'720'000	4.21	-	-	96'720'000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	73'239	0.00	-	-	-	-	73'239
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	1'543'307	0.07	-	-	1'543'307
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	484'364'731	21.11	-	-	484'364'731
Gesamtvermögen	11'812'847	0.51	2'747'698'981	119.77	0.00	0.00	2'759'511'828

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(100'681)	(0.00)	-	-	-	-	(100'681)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(22'553'398)	(0.99)	-	-	(22'553'398)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(512'645'142)	(22.34)	-	-	(512'645'142)
Summe Verbindlichkeiten	(100'681)	(0.00)	(535'198'540)	(23.33)	-	-	(535'299'221)

31. März 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2'210'233	100.53	-	-	2'210'233
Pensionsgeschäfte	-	-	10'000	0.45	10'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	17	0.00	17
Gesamtvermögen	2'210'233	100.53	10'017	0.45	2'220'250

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(488)	(0.02)	(488)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(488)	(0.02)	(488)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1'776'782	96.71	-	-	1'776'782
Pensionsgeschäfte	-	-	10'000	0.54	10'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	34	0.00	34
Gesamtvermögen	1'776'782	96.71	10'034	0.54	1'786'816

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(711)	(0.04)	(711)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(711)	(0.04)	(711)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(495'652)	(0.39)	(495'652)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(495'652)	(0.39)	(495'652)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	29'463'203	5.91	453'903'852	91.11	483'367'055
Pensionsgeschäfte	-	-	5'150'000	1.03	5'150'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	334'254	0.07	334'254
Gesamtvermögen	29'463'203	5.91	459'388'106	92.21	488'851'309

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(129'258)	(0.03)	-	-	(129'258)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(953'414)	(0.19)	(953'414)
Summe Verbindlichkeiten	(129'258)	(0.03)	(953'414)	(0.19)	(1'082'672)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	521'978'609	94.97	521'978'609
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	490'438	0.09	490'438
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	67'411	0.01	67'411
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	1'482'060	0.27	1'482'060
Gesamtvermögen	-	-	524'018'518	95.34	524'018'518

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1'604'368)	(0.29)	(1'604'368)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(1'224'872)	(0.22)	(1'224'872)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2'829'240)	(0.51)	(2'829'240)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	142'267'286	95.43	142'267'286
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	16'793	0.01	16'793
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	17'197	0.01	-	-	17'197
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2'735	0.00	-	-	2'735
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	128'910	0.09	128'910
Gesamtvermögen	19'932	0.01	142'412'989	95.53	142'432'921

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(187'159)	(0.12)	(187'159)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(156'593)	(0.11)	(156'593)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(343'752)	(0.23)	(343'752)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	89'267'304	97.64	89'267'304
Pensionsgeschäfte	-	-	7'050'000	7.72	7'050'000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	39'140	0.04	-	-	39'140
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	8'695	0.01	8'695
Gesamtvermögen	39'140	0.04	96'325'999	105.37	96'365'139

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(65'045)	(0.07)	(65'045)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(65'045)	(0.07)	(65'045)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	302'828'288	99.46	31'642	0.01	302'859'930
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	1'753'776	0.58	-	-	1'753'776
Gesamtvermögen	-	-	304'582'064	100.04	31'642	0.01	304'613'706

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(5'730'509)	(1.89)			(5'730'509)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5'730'509)	(1.89)			(5'730'509)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	411'513'262	100.22	411'513'262
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	154'840	0.04	-	-	154'840
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	310'643	0.08	310'643
Gesamtvermögen	154'840	0.04	411'823'905	100.30	411'978'745

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(5'673'551)	(1.39)	(5'673'551)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5'673'551)	(1.39)	(5'673'551)

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(191)	(0.00)	(191)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(833'795)	(1.36)	(833'795)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(833'986)	(1.36)	(833'986)

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	17'902'200	1.01	1'607'303'274	91.11	0.00	0.00	1'625'205'474
Pensionsgeschäfte	-	-	27'920'000	1.58	-	-	27'920'000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	50'847	0.00	-	-	-	-	50'847
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	1'134'252	0.06	-	-	1'134'252
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	126'350'132	7.16	-	-	126'350'132
Gesamtvermögen	17'953'047	1.01	1'762'707'658	99.91	0.00	0.00	1'780'660'705

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1'852'706)	(0.11)	-	-	(1'852'706)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	-	-	(3'344'457)	(0.18)	-	-	(3'344'457)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(92'489'019)	(5.24)	-	-	(92'489'019)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(97'686'182)	(5.53)	-	-	(97'686'182)

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 wurden von dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Im Lazard Nordic High Yield Bond Fund wurde zum 31. März 2026 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine in Schweden gegründete Stammaktie, Cinis Fertilizer AB, deren Kurs unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurde. Der beizulegende Zeitwert dieses Wertpapiers der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2026 auf 58'123 EUR.

Es wurden zwei Wertpapiere der Stufe 3 zum 31. März 2025 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Anleihen eines Unternehmens aus Schweden, Go North AB und Go North AB (besichert), die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2025 auf 31.642 EUR).

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 31. März 2026 drei Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc und Danimer Scientific Inc, sowie um Optionsscheine aus den USA von Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2026 auf null USD.

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

10. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25'000'000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10% des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0.20% p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Nach der Schliessung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Terminausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 160'000 USD aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschliesslich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschliesslich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 31. März 2026 bzw. am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 78'171 USD (31. März 2025: 73'114 USD), davon standen 19'349 USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstehend.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 31. März 2026 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2026

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	2'225'999	84.14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	24'593	0.93
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	15'852	0.60
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	101'600	10.10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	19'100	1.90
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	23'600	2.35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	53'673	5.34
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	104'334	10.38
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	253'544	25.22
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	20'006	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	25'138	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19'489	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	313'070	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	33'962	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	378'011	0.06
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	229'439	0.03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	12'116	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	74'098	0.01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	2'501'138	0.35
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	639'515	0.09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	355'184	0.45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	22'224	0.07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	7'071'349	21.02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	348'585	1.04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	CHF	10'948	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	18'512	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	NOK	7'750	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	7'046	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	52'337	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	198'784	0.03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	8'464	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	301'889	0.05
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	454'948	1.77
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9'674	0.04
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6'379	0.02
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	71'325	0.28
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	354'087	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	42'357	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	30'996	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	51'598	0.00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2026 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	20'361	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	26'207'409	1.14
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	7'837'234	0.34
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	376'346	0.02

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

31. März 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Wert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1'414'440	64.33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	25'945	1.18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	16'725	0.76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	552'826	30.09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	315'103	17.15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	15'581	0.85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	19'837	1.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39'353	2.14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	89'410	4.87
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	515'789	28.07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	19'193	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	19'829	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19'554	0.02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	241'437	0.05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	17'547	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	398'964	0.08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	30'166	0.01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	851'072	0.17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	88'835	0.02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10'346	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	113'183	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	538'470	0.10
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	390'476	0.26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	11'032	0.01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10'806'129	11.82
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	405'215	0.44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	CHF	9'349	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	1'804	0.00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	38'688	0.01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	83'108	0.02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	183'550	0.04
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	105'475	0.17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	860'055	1.41
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9'483	0.02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	106'836	0.18
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	464'662	0.76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1'006'168	0.06
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	17'741	0.00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	946'133	0.05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	10'138	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	20'677	0.00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'310	0.00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	3'517'558	0.20
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10'780'126	0.62
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	860'904	0.05

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20% des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2026 und zum 31. März 2025 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2026		31. März 2025	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	2	76.80%	2	67.35%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2	63.27%	2	50.53%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	1	42.50%	2	55.46%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	57.57%	1	63.34%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1	82.16%	2	91.86%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	60.20%	1	27.83%
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	81.86%	1	78.14%
Lazard European Alternative Fund	1	27.26%	1	43.56%

13. Ausschüttungen

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2025												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	12	12	0.1233	0.1233	2'616	2'422	0.4622	0.4279
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	45	35	0.5373	0.4162
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	24'177	22'382	0.2048	0.1896
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	40	31	0.5523	0.4280
EA Dist EUR	-	-	-	-	71'030	71'030	0.3115	0.3115	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	102'914	102'914	0.2797	0.2797	-	-	-	-
EA Dist GBP	222	172	0.5746	0.4452	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3	2	0.6592	0.5124	-	-	-	-	51	40	0.6821	0.5285
J Dist USD	50	50	0.5848	0.5848	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'329'326	1'329'326	4.1123	4.1123
A Dist EUR Hedged	1'674'623	1'550'289	2.1256	1.9678	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'318	1'021	1.9669	1.5238	156'311	121'101	3.6906	2.8593	-	-	-	-
A Dist USD	11'568	11'568	1.6714	1.6714	84	84	0.8130	0.8130	-	-	-	-
B Dist USD	3'383	3'383	2.8432	2.8432	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'396'363	1'396'363	3.8257	3.8257
BP Dist USD	-	-	-	-	68	68	0.6751	0.6751	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	170'242	170'242	4.1621	4.1621
EA Dist CHF	-	-	-	-	67'310	59'552	3.3204	2.9377	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4'604'588	4'604'588	4.5198	4.5198
P Dist USD	602'441	602'441	2.5215	2.5215	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard European Alternative Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	18'834	18'834	1.4328	1.4328	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	19'941	2'982'009	0.3193	47.7481
AP Dist EUR	-	-	-	-	165	165	0.0422	0.0422	-	-	-	-
EA Dist EUR	410'375	410'375	1.4997	1.4997	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	34	34	0.3508	0.3508	1'966	1'673	0.3473	0.2956
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	33	25	0.3947	0.2932
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36'477	31'044	0.3047	0.2593
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	30	22	0.4067	0.3020
EA Dist EUR	-	-	-	-	120'355	120'355	0.5271	0.5271	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4'828	4'828	0.5007	0.5007	-	-	-	-
EA Dist GBP	240	178	0.6189	0.4597	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	39	29	0.7582	0.5633	-	-	-	-	41	30	0.5372	0.3990
J Dist USD	54	54	0.6312	0.6312	-	-	-	-	-	-	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	-	-	119'921	119'921	0.2351	0.2351	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	5'016'753	5'016'753	3.8134	3.8134
A Dist EUR Hedged	2'021'010	1'720'740	2.5631	2.1823	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'562	1'156	2.3306	1.7257	155'521	115'154	4.4125	3.2672	-	-	-	-
A Dist USD	2'802	2'802	1.8683	1.8683	325	325	3.1044	3.1044	-	-	-	-
B Dist USD	3'839	3'839	3.2258	3.2258	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'795'171	1'795'171	3.5280	3.5280

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
BP Dist USD	-	-	-	-	265	265	2.6126	2.6126	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	624'200	624'200	3.8625	3.8625
EA Dist CHF	-	-	-	-	80'102	63'854	3.9710	3.1655	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4'286'492	4'286'492	4.2153	4.2153
P Dist USD	646'804	646'804	2.8110	2.8110	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	201'016	201'016	0.8086	0.8086

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	30'154	30'154	1.5757	1.5757	-	-	-	-
E Dist GBP Hedged	-	-	-	-	736	547	0.1001	0.0744
EA Dist EUR	359'292	359'292	1.6452	1.6452	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1783	1517	0.0856	0.0729

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. Oktober 2025 vorgenommen.

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	7'014	6'494	0.4518	0.4183
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	29	0.2767	0.2190
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	53	42	0.5190	0.4109
EA Dist EUR	-	-	-	-	3'823	3'823	0.0479	0.0479	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	26'353	26'353	0.0503	0.0503	671	622	0.6713	0.6216
EA Dist GBP	271	214	0.6949	0.5501	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0.8862	0.7015	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	63	63	0.7258	0.7258	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	17'732	16'419	1.9333	1.7901	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'144	905	1.7072	1.3514	144'749	114'585	3.1987	2.5321	-	-	-	-
A Dist USD	58'697	58'697	1.4630	1.4630	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2'788	2'788	2.3427	2.3427	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	208'532	208'532	3.6423	3.6423
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	30'622	27'582	3.0804	2.7745	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1'561'524	1'561'524	4.3114	4.3114
P Dist USD	836'085	836'085	2.2250	2.2250	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	50'862	50'862	1.1499	1.1499
EA Dist EUR	418'862	418'862	1.2174	1.2174

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	5	5	0.0189	0.0189	2'807	2'516	0.4035	0.3615
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	60	44	0.4514	0.3365
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	47	35	0.4638	0.3458
EA Dist EUR	-	-	-	-	14'251	14'251	0.1815	0.1815	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	60'002	60'002	0.1675	0.1675	-	-	-	-
EA Dist GBP	361	269	0.9234	0.6884	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0.8642	0.6443	-	-	-	-	26	19	0.3187	0.2376
J Dist USD	77	77	0.8949	0.8949	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard European Alternative Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	11'819	11'819	1.3129	1.3129	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1'336	191'030	0.0214	3.0611
AP Dist EUR	-	-	-	-	4'904	4'904	1.1801	1.1801				
B Dist EUR	-	-	-	-	1'089	1'089	0.7971	0.7971				
EA Dist EUR	408'127	408'127	1.3819	1.3819	-	-	-	-	-	-	-	-

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

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	C Dist EUR	2. Dezember 2025
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	KW Dist EUR Hedged	11. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EZ Acc EUR	16. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	M Acc USD Hedged	5. August 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	S Dist EUR	21. August 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Acc USD Hedged	2. Oktober 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	BP Acc EUR	21. November 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Acc NOK	12. März 2026
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	BP Acc CHF Hedged	12. März 2026
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist CHF Hedged	3. Oktober 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	BP Dist EUR	21. November 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Acc CHF Hedged	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Acc GBP	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Acc GBP Hedged	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Acc USD	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Dist CHF Hedged	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Dist EUR Hedged	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Dist GBP	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Dist GBP Hedged	18. Dezember 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	J Dist USD	18. Dezember 2025

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurde die folgende Anteilkategorie mit Redeemable Participating Shares neu aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilkategorie	Neuauflegungsdatum
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	A Acc EUR	22. Januar 2026

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilkategorie	Ablaufdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	EA Acc CHF Hedged	19. Februar 2026
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc USD	8. November 2025
Lazard European Alternative Fund	S Acc EUR	16. Oktober 2025
Lazard European Alternative Fund	X Acc EUR	26. November 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	EA Acc GBP Hedged	12. Mai 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	X Acc EUR	26. November 2025

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (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.

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

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 10. und 13. April 2026 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 01.04.2026	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	108	108	0.1899	0.1899	3'211	2'787	0.3901	0.3386
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	27	0.4294	0.3256
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	75'142	65'217	0.3455	0.2999
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	34	26	0.4547	0.3448
EA Dist EUR	-	-	-	-	82'194	82'194	0.3615	0.3615	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	3'459	3'459	0.3587	0.3587	-	-	-	-
EA Dist GBP	203	154	0.5213	0.3953	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	35	27	0.6754	0.5122	-	-	-	-	45	34	0.5970	0.4527
J Dist USD	48	48	0.5560	0.5560	-	-	-	-	-	-	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	-	-	244'527	244'527	0.3624	0.3624	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 01.04.2026 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6'110'210	6'110'210	3.6025	3.6025
A Dist EUR Hedged	2'202'539	1'911'595	2.5615	2.2231	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1'539	1'167	2.2966	1.7416	99'724	75'622	4.0119	3.0423	-	-	-	-
A Dist USD	2'802	2'802	1.8677	1.8677	311	311	2.8750	2.8750	-	-	-	-
B Dist USD	3'825	3'825	3.2141	3.2141	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2'025'096	2'025'096	3.3016	3.3016
BP Dist USD	-	-	-	-	250	250	2.3852	2.3852	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	180	156	2.0849	1.8095	985'722	985'722	3.6402	3.6402
EA Dist CHF	-	-	-	-	295	237	3.6898	2.9649	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3'923'433	3'923'433	3.9789	3.9789
P Dist USD	709'398	709'398	2.8009	2.8009	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	926'933	926'933	3.7240	3.7240

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 01.04.2026 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	25'400	25'400	1.4351	1.4351	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	289	219	0.2663	0.2019
E Dist CHF Hedged	-	-	-	-	2'913	2'309	0.5445	0.4316
E Dist EUR Hedged	-	-	-	-	71	61	0.1097	0.0944
E Dist GBP Hedged	-	-	-	-	3'860	2'928	0.0622	0.0472
EA Dist EUR	327'368	327'368	1.5046	1.5046	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4'201	3'615	0.2906	0.2500
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	-	11'204	8'402	0.0128	0.0096
J Dist CHF Hedged	-	-	-	-	66	53	0.8358	0.6625
J Dist EUR Hedged	-	-	-	-	54	46	0.6281	0.5404
J Dist GBP	-	-	-	-	45	34	0.5980	0.4485
J Dist GBP Hedged	-	-	-	-	11'098	8'323	0.5420	0.4065
J Dist USD	-	-	-	-	212	212	0.4712	0.4712

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

Nach Abschluss des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds in der Zeit unmittelbar nach dem Bilanzstichtag erhebliche Rücknahmen seitens der Anleger. Infolgedessen hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund zu schliessen und eine ordentliche Abwicklung des Portfolios einzuleiten. Dieses Ereignis gilt als nicht bilanzrelevantes Ereignis nach dem Bilanzstichtag, da es auf Umstände hinweist, die nach dem Bilanzstichtag eingetreten sind. Dementsprechend wurden in diesem Zusammenhang keine Anpassungen am Abschluss vorgenommen. Zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Abschlusses können die vollständigen finanziellen Auswirkungen des Prozesses nicht verlässlich geschätzt werden, es wird jedoch keine weitere wesentliche Investitionstätigkeit erwartet.

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

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

Zum 31. März 2026 enthielt der NIW des Lazard Global Convertibles Recovery Fund gemäss dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 6'867'650 USD, der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund gemäss dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 2'308'812 USD, der NIW des Lazard Nordic High Yield Bond Fund gemäss dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 6'132'546 EUR und der NIW des Lazard European Alternative Fund gemäss dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 134'692 EUR.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 31. März 2026	Summe
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	596'721'901
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	6'867'650
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	603'589'551

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2026	Summe
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	33'637'796
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	2'308'812
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	35'946'608

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 31. März 2026	Summe
	EUR
NIW gemäss Jahresabschluss	708'910'005
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	6'132'546
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	715'042'551

Lazard European Alternative Fund zum 31. März 2026	Summe
	EUR
NIW gemäss Jahresabschluss	25'652'213
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	134'692
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	25'786'905

Zum 31. März 2026 enthielt der NIW des Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund gemäss dem Abschluss Steuerrückforderungen in Höhe von 124'974 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Summe
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	78'549'938
Steuerrückforderung erhalten	124'974
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	78'424'964

Zum 31. März 2025 enthielt der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund laut Jahresabschluss eine Rücknahme von 539'270 USD.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025	Summe
	USD
NIW gemäss Jahresabschluss	91'420'290
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	539'270
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	91'959'560

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2026 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen A Acc EUR Hedged, A Acc USD Hedged, C Acc EUR, C Acc GBP, C Dist EUR Hedged und J Acc GBP des Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
- A Acc EUR Hedged	€209'387'330	1'729'432	121.07 EUR
- A Acc USD Hedged	\$65'967'900	559'767	117.85 USD
- C Acc EUR	€1'280'130	10'096	126.80 EUR
- C Acc GBP	£80'252'808	661'351	121.35 GBP
- C Dist EUR Hedged	€23'121'122	217'461	106.32 EUR
- J Acc GBP	£68'092'236	591'250	115.17 GBP

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Acc USD des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
- A Acc USD	\$1'316'661	9'740	134.17 USD

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR, A Acc USD Hedged, A Dist EUR, BP Dist EUR, C Acc EUR und EA Dist EUR des Lazard Nordic Yield Bond Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	€180'656'233	1'391'713	129.81 EUR
- A Acc USD Hedged	\$4'887'182	48'280	101.23 USD
- A Dist EUR	€168'652'087	1'691'982	99.68 EUR
- BP Dist EUR	€63'665'809	611'464	104.12 EUR
- C Acc EUR	€78'637'507	709'810	110.79 EUR
- EA Dist EUR	€103'643'640	986'061	105.11 EUR

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR und A Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard European Alternative Fund			
- A Acc EUR	€480'862	3'793	126.79 EUR
- A Acc USD Hedged	\$3'322'687	27'418	121.18 USD

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund zum 31. März 2026 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer erhaltenen Steuerrückforderung zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund			
- A Acc CHF Hedged	75.017 CHF	772	CHF97.17
- A Acc USD	\$13'467'927	99'833	134.90 USD
- M Acc USD	\$355'750	302	\$1'179.12
- X Acc USD	\$64'632'902	464'595	139.12 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Dist GBP Hedged des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2026	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2026	NIW je Anteil zum 31. März 2026
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
- A Dist GBP Hedged	£4'618'762	42'353	109.05 GBP

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 9. Juli 2026 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.16% (2025: 100.53%) Stammaktien - 98.16% (2025: 100.53%)			Übertragbare Wertpapiere - 98.16% (2025: 100.53%) (Fortsetzung) Stammaktien - 98.16% (2025: 100.53%) (Fortsetzung)		
Kanada - 2.88% (2025: 2.49%)			USA - 58.42% (2025: 60.35%) (Fortsetzung)		
323 Dollarama Inc	39'515	1.49	255 Microsoft Corp	94'393	3.57
235 WSP Global Inc	36'701	1.39	389 NIKE Inc	20'547	0.78
	76'216	2.88	231 Palo Alto Networks Inc	37'034	1.40
Frankreich - 2.82% (2025: 3.27%)			165 S&P Global Inc	70'181	2.65
112 EssilorLuxottica SA	25'603	0.97	255 Salesforce Inc	47'601	1.80
92 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	49'090	1.85	445 SPS Commerce Inc	24'773	0.94
	74'693	2.82	149 Thermo Fisher Scientific Inc	73'238	2.77
Irland - 4.71% (2025: 6.42%)			294 Verisk Analytics Inc	55'787	2.11
268 Accenture Plc	53'142	2.01	342 Visa Inc	103'366	3.91
221 Aon Plc	71'334	2.70	456 Zoetis Inc	53'904	2.04
	124'476	4.71		1'545'497	58.42
Japan - 8.28% (2025: 8.69%)			Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2'765'056 USD)		
1'300 BayCurrent Inc	37'090	1.40		2'596'880	98.16
200 Hoya Corp	33'377	1.26	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2'765'056 USD)		
300 Keyence Corp	103'452	3.91		2'596'880	98.16
900 SMS Co Ltd	9'295	0.35			
2'200 Toei Animation Co Ltd	35'885	1.36			
	219'099	8.28			
Niederlande - 9.45% (2025: 6.49%)					
64 Argenx SE	45'778	1.73			
113 ASML Holding NV	145'719	5.50			
1'570 Universal Music Group NV	30'092	1.14			
383 Wolters Kluwer NV	28'516	1.08			
	250'105	9.45			
Schweden - 2.47% (2025: 2.75%)					
6'926 Hexagon AB	65'463	2.47			
Schweiz - 4.60% (2025: 3.88%)					
48 Partners Group Holding AG	50'549	1.91			
118 VAT Group AG	71'045	2.69			
	121'594	4.60			
Vereinigtes Königreich - 4.53% (2025: 6.19%)					
705 Diageo Plc	12'978	0.49			
1'785 RELX Plc	58'862	2.23			
865 Unilever Plc	47'897	1.81			
	119'737	4.53			
USA - 58.42% (2025: 60.35%)					
164 Alphabet Inc	47'160	1.78			
418 AMETEK Inc	89'602	3.39			
780 Amphenol Corp	98'553	3.73			
686 Apple Inc	174'101	6.57			
474 Booz Allen Hamilton Holding Corp	36'986	1.40			
559 Boston Scientific Corp	35'077	1.33			
208 Cadence Design Systems Inc	57'797	2.18			
1'287 Coca-Cola Co	97'876	3.70			
125 Corpay Inc	36'374	1.37			
271 Healthequity Inc	22'647	0.86			
117 Hilton Worldwide Holdings Inc	35'577	1.34			
469 Intercontinental Exchange Inc	73'764	2.79			
383 IQVIA Holdings Inc	65'317	2.47			
47 KLA Corp	68'096	2.57			
45 Meta Platforms Inc	25'746	0.97			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 89.91% (2025: 96.71%) Stammaktien - 89.91% (2025: 96.71%)			Übertragbare Wertpapiere - 89.91% (2025: 96.71%) (Fortsetzung) Stammaktien - 89.91% (2025: 96.71%) (Fortsetzung)		
Kanada - 10.38% (2025: 8.44%)			USA - 41.83% (2025: 56.73%) (Fortsetzung)		
255 Agnico Eagle Mines Ltd	51'760	5.15	165 Intercontinental Exchange Inc	25'951	2.58
261 Canadian Pacific Kansas City Ltd	20'530	2.04	74 Jacobs Solutions Inc	9'419	0.94
230 Toromont Industries Ltd	32'098	3.19	42 Martin Marietta Materials Inc	24'725	2.46
	104'388	10.38	30 Mastercard Inc	14'990	1.49
Frankreich - 5.48% (2025: 5.26%)			73 McDonald's Corp	22'688	2.26
103 Air Liquide SA	21'115	2.10	44 Norfolk Southern Corp	12'628	1.26
365 TotalEnergies SE	34'027	3.38	133 Nucor Corp	22'490	2.24
	55'142	5.48	104 Old Dominion Freight Line Inc	20'322	2.02
Irland - 3.88% (2025: 6.70%)			41 Thermo Fisher Scientific Inc	20'153	2.00
167 CRH Plc	17'555	1.75	47 Visa Inc	14'205	1.41
43 Linde Plc	21'374	2.13	85 Vulcan Materials Co	23'146	2.30
	38'929	3.88	96 Waste Management Inc	22'060	2.19
Japan - 2.85% (2025: 2.65%)			620 Weyerhaeuser Co (REIT)	15'147	1.51
600 Japan Post Bank Co Ltd	9'495	0.94	295 WR Berkley Corp	19'553	1.94
500 Mizuho Financial Group Inc	19'131	1.91		420'647	41.83
	28'626	2.85	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 791'691 USD)		
Niederlande - 1.44% (2025: 2.24%)				904'056	89.91
140 IMCD NV	14'437	1.44	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 791'691 USD)		
Norwegen - null (2025: 1.76%)				904'056	89.91
Singapur - 1.75% (2025: 1.69%)			Pensionsgeschäfte - null (2025: 0.54%)		
400 DBS Group Holdings Ltd	17'641	1.75			
Südkorea - 2.04% (2025: null)			Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag
103 KB Financial Group Inc	10'272	1.02			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD
167 Shinhan Financial Group Co Ltd	10'240	1.02			% des NIW
	20'512	2.04	Derivative Finanzinstrumente - (0.16)% (2025: (0.04)%) Offene Devisenterminkontrakte - (0.16)% (2025: (0.04)%)		
Schweden - 1.48% (2025: null)			15.04.2026	15'992 CHF	20'583 USD
619 Epiroc AB	14'887	1.48	15.04.2026	206 CHF	259 USD
Schweiz - 2.07% (2025: 2.30%)			15.04.2026	139'958 EUR	162'354 USD
64 Chubb Ltd	20'860	2.07	15.04.2026	10'867 EUR	12'606 USD
Vereinigtes Königreich - 16.71% (2025: 8.94%)			15.04.2026	1'803 EUR	2'081 USD
454 Anglo American Plc	19'032	1.89	15.04.2026	242 USD	194 CHF
667 Antofagasta Plc	29'263	2.91	15.04.2026	231 USD	182 CHF
73 InterContinental Hotels Group Plc	9'519	0.95	15.04.2026	211 USD	166 CHF
142 London Stock Exchange Group Plc	16'598	1.65	15.04.2026	199 USD	157 CHF
1'534 National Grid Plc	25'681	2.55	15.04.2026	240 USD	186 CHF
226 Rio Tinto Plc	20'695	2.06	15.04.2026	396 USD	307 CHF
795 Shell Plc	37'606	3.75	15.04.2026	1'800 USD	1'573 EUR
260 Weir Group Plc	9'593	0.95	15.04.2026	1'938 USD	1'690 EUR
	167'987	16.71	15.04.2026	150 USD	131 EUR
USA - 41.83% (2025: 56.73%)			15.04.2026	140 USD	122 EUR
52 American Express Co	15'729	1.56	15.04.2026	145 USD	125 EUR
513 Bank of America Corp	25'009	2.49	15.04.2026	359 USD	309 EUR
95 CME Group Inc	28'057	2.79	15.04.2026	1'567 USD	1'355 EUR
319 Coca-Cola Co	24'260	2.41	15.04.2026	1'643 USD	1'420 EUR
184 ConocoPhillips	24'288	2.42	15.04.2026	1'874 USD	1'616 EUR
84 Danaher Corp	15'926	1.58	15.04.2026	4'626 USD	3'984 EUR
12 GE Vernova Inc	10'475	1.04			
31 Hilton Worldwide Holdings Inc	9'426	0.94			

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.16)% (2025: (0.04)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.16)% (2025: (0.04)%) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			93	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1'755)	(0.17)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1'662)	(0.16)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(1'662)	(0.16)
Anlagen insgesamt (2025: 97.21%)			902'394	89.75
Sonstiges Nettovermögen (2025: 2.79%)			103'104	10.25
Nettovermögen			1'005'498	100.00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			88.58	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0.01	
Sonstige Vermögenswerte			11.41	
Gesamtvermögen			100.00	

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

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.22% (2025: 97.49%) Festverzinsliche Wertpapiere - 98.79% (2025: 96.77%)						Übertragbare Wertpapiere - 99.22% (2025: 97.49%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 98.79% (2025: 96.77%) (Fortsetzung)					
Britische Jungferninseln - 2.38% (2025: 3.27%)						Niederlande - 5.63% (2025: 6.35%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
3'900'000	Anlian Capital 2 Ltd	Nullkupon	1. April 2026	3'782'064	2.38	2'600'000	LEG Properties BV	1.000	04.09.2030	2'520'778	1.59
						2'000'000	Merrill Lynch BV	0.100	28.04.2030	1'811'580	1.14
						2'100'000	Simon Global Development BV	3.500	14.11.2026	2'506'749	1.57
						2'400'000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2'122'340	1.33
										8'961'447	5.63
Kaimaninseln - 12.80% (2025: 7.70%)						Südkorea - 4.03% (2025: 2.32%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
30'000'000	Alibaba Group Holding Ltd	Nullkupon	09.07.2032	3'437'945	2.16	1'200'000	LG Chem Ltd	1.600	18.07.2030	1'018'594	0.64
7'550'000	Alibaba Group Holding Ltd	Nullkupon	15.09.2032	6'324'191	3.98	3'000'000	LG Chem Ltd	1.750	16.06.2028	3'157'030	1.98
795'000	Alibaba Group Holding Ltd	0.500	01.06.2031	957'767	0.60	400'000	SK Hynix Inc	1.750	11.04.2030	2'237'890	1.41
6'700'000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	5'318'715	3.34					6'413'514	4.03
3'087'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	2'676'490	1.68						
1'908'000	ZTO Express Cayman Inc	0.925	01.03.2031	1'661'328	1.04						
				20'376'436	12.80						
Frankreich - 9.89% (2025: 9.30%)						Spanien - 3.24% (2025: 6.63%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
2'212'028	Accor SA	0.700	07.12.2027	2'416'866	1.52	1'500'000	Cellnex Telecom SA	0.500	05.07.2028	1'575'420	0.99
2'300'000	Legrand SA	1.500	23.06.2033	2'493'108	1.57	1'100'000	Iberdrola Finanzas SA	0.800	07.12.2027	1'652'409	1.04
5'700'000	Schneider Electric SE	1.625	28.06.2031	5'941'053	3.73	1'500'000	International Consolidated Airlines Group SA	1.125	18.05.2028	1'930'005	1.21
1'800'000	Schneider Electric SE	1.970	27.11.2030	2'234'304	1.40					5'157'834	3.24
2'500'000	Vinci SA	0.700	18.02.2030	2'666'275	1.67						
				15'751'606	9.89						
Deutschland - 5.78% (2025: 3.13%)						Schweden - 0.99% (2025: null)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
1'100'000	Deutsche Lufthansa AG	Nullkupon	10.09.2032	1'101'441	0.69	1'500'000	Fastighets AB Balder	3.500	23.02.2028	1'579'365	0.99
4'400'000	MTU Aero Engines AG	Nullkupon	15.07.2033	4'089'888	2.57						
1'300'000	Vonovia SE	Nullkupon	20.05.2030	1'240'200	0.78						
2'900'000	Vonovia SE	0.875	20.05.2032	2'774'633	1.74						
				9'206'162	5.78						
Hongkong - 1.15% (2025: 1.02%)						Taiwan - 1.10% (2025: null)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
883'000	Lenovo Group Ltd	2.500	26.08.2029	923'265	0.58	2'100'000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Nullkupon	24.10.2029	1'746'598	1.10
1'000'000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	905'702	0.57						
				1'828'967	1.15						
Italien - 2.56% (2025: 1.06%)						USA - 42.80% (2025: 54.62%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
1'300'000	Eni SpA	2.950	14.09.2030	1'868'399	1.17	4'641'000	Akamai Technologies Inc	0.250	15.05.2033	5'595'181	3.50
2'200'000	Snam SpA	1.750	14.01.2031	2'202'904	1.39	5'065'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	5'023'547	3.15
				4'071'303	2.56	4'699'000	Alliant Energy Corp	3.250	30.05.2028	4'325'226	2.72
Japan - 3.58% (2025: null)						2'500'000	Avnet Inc	1.750	01.09.2030	2'358'337	1.48
Wandelanleihen						2'200'000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	0.800	05.02.2030	2'225'784	1.40
1'020'000'000	Nippon Steel Corp	Nullkupon	14.02.2031	5'708'219	3.58	6'003'000	CMS Energy Corp	3.375	01.05.2028	5'886'921	3.70
Jersey - 1.77% (2025: null)						1'843'000	Digital Realty Trust LP	1.875	15.11.2029	1'693'266	1.06
Wandelanleihen						2'957'000	Duke Energy Corp	3.000	15.03.2029	2'577'739	1.62
2'100'000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Nullkupon	07.05.2030	2'823'471	1.77	8'070'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	6'165'266	3.88
Luxemburg - 1.09% (2025: 1.37%)						1'025'000	HAT Holdings I LLC	3.750	15.08.2028	1'266'163	0.80
Wandelanleihen						1'367'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	1'175'084	0.74
1'700'000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1'734'612	1.09	4'285'000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	3.000	01.03.2027	5'167'029	3.24
						3'375'000	PPL Capital Funding Inc	2.875	15.03.2028	3'433'145	2.16
						1'800'000	Southern Co	4.500	15.06.2027	1'735'058	1.09
						961'000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.05.2028	817'576	0.51
						4'704'000	Uber Technologies Inc	0.875	01.12.2028	4'932'954	3.10
						1'376'000	WEC Energy Group Inc	4.375	01.06.2027	1'441'707	0.91
						5'039'000	WEC Energy Group Inc	4.375	01.06.2029	5'418'347	3.40
						391'000	Welltower OP LLC	2.750	15.05.2028	706'688	0.44
						788'000	Welltower OP LLC	3.125	15.07.2029	1'084'427	0.68
						5'945'000	Zoetis Inc	0.250	15.06.2029	5'128'840	3.22
										68'158'285	42.80

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.22% (2025: 97.49%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.79% (2025: 96.77%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 155'701'142 EUR)					15.04.2026	82 CHF	104 USD	(1)	(0.00)
					15.04.2026	24 EUR	22 CHF	1	0.00
					15.04.2026	67 EUR	61 CHF	1	0.00
					15.04.2026	142 EUR	128 CHF	4	0.00
					15.04.2026	234 EUR	212 CHF	5	0.00
					15.04.2026	225 EUR	203 CHF	6	0.00
					15.04.2026	286 EUR	258 CHF	7	0.00
					15.04.2026	1'114 EUR	1'003 CHF	29	0.00
					15.04.2026	2'698 EUR	2'457 CHF	42	0.00
					15.04.2026	4'277 EUR	3'849 CHF	116	0.00
					15.04.2026	13'324 EUR	12'003 CHF	349	0.00
					15.04.2026	14'889 EUR	13'399 CHF	405	0.00
					15.04.2026	37'258 EUR	33'935 CHF	575	0.00
					15.04.2026	565'611 EUR	509'553 CHF	14'798	0.01
					15.04.2026	1'376'254 EUR	1'253'526 CHF	21'227	0.02
					15.04.2026	123 EUR	106 GBP	1	0.00
					15.04.2026	407 EUR	353 GBP	4	0.00
					15.04.2026	427 EUR	370 GBP	5	0.00
					15.04.2026	7'735 EUR	6'704 GBP	68	0.00
					15.04.2026	26'920 EUR	23'330 GBP	235	0.00
					15.04.2026	1'905'180 EUR	17'223'456 HKD	(1'668)	(0.00)
					15.04.2026	547'257 EUR	4'947'379 HKD	(479)	(0.00)
					15.04.2026	28'807 EUR	260'424 HKD	(25)	(0.00)
					15.04.2026	2'813 EUR	25'428 HKD	(2)	(0.00)
					15.04.2026	1'678 EUR	15'166 HKD	(1)	(0.00)
					15.04.2026	159'183 EUR	29'192'565 JPY	(159)	(0.00)
					15.04.2026	45'381 EUR	8'322'471 JPY	(45)	(0.00)
					15.04.2026	2'034 EUR	374'063 JPY	(8)	(0.00)
					15.04.2026	575 EUR	105'799 JPY	(2)	(0.00)
					15.04.2026	2'407 EUR	441'344 JPY	(2)	(0.00)
					15.04.2026	911 EUR	166'611 JPY	1	0.00
					15.04.2026	33'520 EUR	6'140'938 JPY	1	0.00
					15.04.2026	5'694 EUR	1'041'786 JPY	7	0.00
					15.04.2026	2'746 EUR	501'175 JPY	10	0.00
					15.04.2026	5'121 EUR	934'664 JPY	19	0.00
					15.04.2026	108'326 EUR	19'820'300 JPY	141	0.00
					15.04.2026	47'163 EUR	8'607'811 JPY	179	0.00
					15.04.2026	376'564 EUR	68'899'626 JPY	490	0.00
					15.04.2026	894'923 EUR	163'335'323 JPY	3'393	0.00
					15.04.2026	3'119'303 EUR	569'313'930 JPY	11'825	0.01
					15.04.2026	48'165'218 EUR	55'801'717 USD	(235'644)	(0.15)
					15.04.2026	13'831'423 EUR	16'024'367 USD	(67'670)	(0.04)
					15.04.2026	728'274 EUR	843'741 USD	(3'563)	(0.00)
					15.04.2026	727'683 EUR	840'364 USD	(1'225)	(0.00)
					15.04.2026	78'193 EUR	90'590 USD	(383)	(0.00)
					15.04.2026	208'697 EUR	241'014 USD	(351)	(0.00)
					15.04.2026	42'411 EUR	49'135 USD	(207)	(0.00)
					15.04.2026	10'998 EUR	12'701 USD	(19)	(0.00)
					15.04.2026	1'192 EUR	1'377 USD	(2)	(0.00)
					15.04.2026	639 EUR	738 USD	(1)	(0.00)
					15.04.2026	116 EUR	135 USD	(1)	(0.00)
					15.04.2026	180 GBP	187 CHF	3	(0.00)
					15.04.2026	534 GBP	616 EUR	(5)	(0.00)
					15.04.2026	164 GBP	189 EUR	(2)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.37)%) (Fortsetzung)				
15.04.2026	208 HKD	21 CHF	1	0.00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
15.04.2026	2'045 HKD	205 CHF	5	0.00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				
15.04.2026	2'352 HKD	233 CHF	9	0.00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				
15.04.2026	28'123 HKD	2'818 CHF	68	0.00					
15.04.2026	103'819 HKD	10'275 CHF	387	0.00	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				
15.04.2026	1'038'674 HKD	104'072 CHF	2'496	0.00					
15.04.2026	206'834 HKD	22'984 EUR	(85)	(0.00)	Anlagen insgesamt (2025: 97.12%)				
15.04.2026	59'376 HKD	6'598 EUR	(24)	(0.00)	Sonstiges Nettovermögen (2025: 2.88%)				
15.04.2026	3'129 HKD	348 EUR	(1)	(0.00)	Nettovermögen				
15.04.2026	18'704 HKD	2'070 EUR	1	0.00					
15.04.2026	1'572 HKD	172 EUR	2	0.00	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)				
15.04.2026	5'385 HKD	592 EUR	4	0.00	% des Gesamtvermögens				
15.04.2026	354'918 HKD	39'279 EUR	15	0.00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
15.04.2026	26'959 HKD	2'957 EUR	27	0.00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
15.04.2026	1'237'005 HKD	136'899 EUR	53	0.00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				
15.04.2026	102'182 HKD	11'240 EUR	73	0.00	Sonstige Vermögenswerte				
15.04.2026	356'055 HKD	39'166 EUR	253	0.00	Gesamtvermögen				
15.04.2026	517'316 HKD	56'748 EUR	525	0.00					
15.04.2026	1'782'383 HKD	195'522 EUR	1'810	0.00	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
15.04.2026	5'475 JPY	27 CHF	1	0.00	Citibank NA				
15.04.2026	70'870 JPY	349 CHF	10	0.00	HSBC Bank Plc				
15.04.2026	2'760'000 JPY	13'582 CHF	384	0.00	State Street Bank and Trust Company				
15.04.2026	374 USD	291 CHF	10	0.00					
15.04.2026	759 USD	598 CHF	12	0.00	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.				
15.04.2026	1'741 USD	1'365 CHF	35	0.00					
15.04.2026	1'400 USD	1'082 CHF	45	0.00					
15.04.2026	23'851 USD	18'696 CHF	477	0.00					
15.04.2026	17'515 USD	13'536 CHF	560	0.00					
15.04.2026	878'277 USD	688'475 CHF	17'572	0.01					
15.04.2026	702'835 USD	543'171 CHF	22'467	0.02					
15.04.2026	1'598'739 USD	1'388'995 EUR	(2'293)	(0.00)					
15.04.2026	458'802 USD	398'610 EUR	(658)	(0.00)					
15.04.2026	24'179 USD	21'007 EUR	(35)	(0.00)					
15.04.2026	2'628 USD	2'283 EUR	(4)	(0.00)					
15.04.2026	1'409 USD	1'224 EUR	(2)	(0.00)					
15.04.2026	110 USD	95 EUR	1	0.00					
15.04.2026	681 USD	586 EUR	5	0.00					
15.04.2026	1'271 USD	1'093 EUR	9	0.00					
15.04.2026	3'300 USD	2'848 EUR	14	0.00					
15.04.2026	1'696 USD	1'454 EUR	18	0.00					
15.04.2026	2'119 USD	1'816 EUR	22	0.00					
15.04.2026	11'677 USD	10'049 EUR	79	0.00					
15.04.2026	28'997 USD	24'845 EUR	306	0.00					
15.04.2026	221'571 USD	190'684 EUR	1'500	0.00					
15.04.2026	771'889 USD	664'288 EUR	5'227	0.00					
15.04.2026	564'400 USD	483'590 EUR	5'955	0.00					
15.04.2026	1'915'693 USD	1'641'408 EUR	20'211	0.01					
15.04.2026	275 USD	2'147 HKD	1	0.00					
15.04.2026	503 USD	79'774 JPY	1	0.00					
22.04.2026	2'062'906 EUR	380'000'000 JPY	(11'862)	(0.01)					
22.04.2026	750'000'000 JPY	4'096'685 EUR	(1'749)	(0.00)					
29.04.2026	345'023 EUR	400'000 USD	(1'693)	(0.00)					
29.04.2026	1'000'000 USD	862'549 EUR	4'242	0.00					
29.04.2026	3'900'000 USD	3'363'937 EUR	16'545	0.01					
29.04.2026	8'700'000 USD	7'504'258 EUR	36'820	0.03					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98.24% (2025: 97.02%) Festverzinsliche Wertpapiere - 90.36% (2025: 91.11%)						Übertragbare Wertpapiere - 98.24% (2025: 97.02%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 90.36% (2025: 91.11%) (Fortsetzung)						
Österreich - null (2025: 1.07%)						Niederlande - 3.28% (2025: 3.77%)						
Australien - 0.84% (2025: null)						Wandelanleihen						
	7'002'000	IREN Ltd	Nullkupon	01.07.2031	5'025'966	0.84	5'856'000	Nebius Group NV	1.000	15.09.2030	6'286'357	1.05
							5'000'000	QIAGEN NV	2.500	10.09.2031	5'148'650	0.86
							8'100'000	Redcare Pharmacy NV	1.750	16.04.2032	8'179'842	1.37
										19'614'849	3.28	
Bermuda - 2.18% (2025: 3.92%)						Neuseeland - 1.41% (2025: null)						
Wandelanleihen						Wandelanleihen						
	14'007'000	NCL Corp Ltd	0.750	15.09.2030	12'979'306	2.18	9'229'000	Xero Investments Ltd	1.625	12.06.2031	8'416'479	1.41
Britische Jungferninseln - 1.24% (2025: 1.53%)						Südkorea - 2.59% (2025: null)						
Wandelanleihen						Wandelanleihen						
	6'600'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	7'374'558	1.24	15'800'000	LG Chem Ltd	1.600	18.07.2030	15'452'716	2.59
Kanada - null (2025: 1.06%)						Spanien - 2.68% (2025: 2.97%)						
Kaimaninseln - 6.37% (2025: 9.17%)						Wandelanleihen						
	9'666'000	Alibaba Group Holding Ltd	Nullkupon	15.09.2032	9'328'947	1.56	15'600'000	Cellnex Telecom SA	0.750	20.11.2031	16'011'522	2.68
	17'200'000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	15'732'152	2.64	Schweden - null (2025: 0.93%)					
	12'990'000	JD.com Inc	0.250	01.06.2029	12'976'750	2.17	Vereinigtes Königreich - null (2025: 3.14%)					
					38'037'849	6.37	USA - 55.20% (2025: 48.02%)					
Frankreich - 4.49% (2025: 2.62%)						Wandelanleihen						
Wandelanleihen						11'686'000	Akamai Technologies Inc	1.125	15.02.2029	13'354'410	2.23	
	5'000'000	Cara Obligations SAS	1.500	01.12.2030	6'634'597	1.11	6'773'000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Nullkupon	15.09.2028	6'311'420	1.06
	5'400'000	CMA CGM SA	0.500	16.12.2028	6'093'771	1.02	6'366'000	Array Technologies Inc	1.000	01.12.2028	5'719'851	0.96
	7'878'529	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	8'394'190	1.41	13'874'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	12'337'455	2.07
	5'200'000	Orpar SA	2.000	07.02.2031	5'697'799	0.95	6'821'000	Block Inc	0.250	01.11.2027	6'405'738	1.07
					26'820'357	4.49	9'957'000	Boston Properties LP	2.000	01.10.2030	9'070'727	1.52
Deutschland - 6.80% (2025: 6.19%)						5'519'000	Bridgebio Pharma Inc	2.250	01.02.2029	6'202'749	1.04	
Wandelanleihen						8'534'000	Cleantech Spark Inc	Nullkupon	15.02.2032	5'736'640	0.96	
	10'900'000	Delivery Hero SE	3.250	21.02.2030	11'726'569	1.97	6'726'000	Coinbase Global Inc	0.250	01.04.2030	6'263'386	1.05
	5'200'000	Deutsche Lufthansa AG	Nullkupon	10.09.2032	5'999'288	1.01	5'223'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	5'071'011	0.85
	8'000'000	LEG Immobilien SE	0.400	30.06.2028	8'635'507	1.45	10'804'000	Datadog Inc	Nullkupon	01.12.2029	10'474'154	1.76
	8'600'000	Vonovia SE	0.875	20.05.2032	9'480'556	1.59	9'000'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	8'317'080	1.39
	4'200'000	Zalando SE	0.625	06.08.2027	4'680'996	0.78	7'326'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	7'176'843	1.20
					40'522'916	6.80	6'629'000	DoorDash Inc	Nullkupon	15.05.2030	6'057'249	1.02
Italien - null (2025: 0.62%)						11'645'000	Enovis Corp	3.875	15.10.2028	11'282'957	1.89	
Japan - 0.77% (2025: 1.97%)						7'169'000	Etsy Inc	0.125	01.09.2027	6'692'405	1.12	
Wandelanleihen						8'044'000	Five9 Inc	1.000	15.03.2029	6'989'753	1.17	
	660'000'000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	4'576'564	0.77	10'292'000	Global Payments Inc	1.500	01.03.2031	9'059'533	1.52
Jersey - 1.05% (2025: null)						3'248'000	Halozyme Therapeutics Inc	Nullkupon	15.02.2031	3'171'640	0.53	
Wandelanleihen						3'247'000	Halozyme Therapeutics Inc	0.875	15.11.2032	3'218'102	0.54	
	6'700'000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Nullkupon	06.11.2028	6'269'592	1.05	7'000'000	Hims & Hers Health Inc	Nullkupon	15.05.2030	5'239'640	0.88
Luxemburg - null (2025: 4.13%)						7'236'000	Itron Inc	1.375	15.07.2030	7'271'095	1.22	
Mauritius - 1.46% (2025: null)						6'537'000	Marriott Vacations Worldwide Corp	3.250	15.12.2027	6'293'497	1.05	
Wandelanleihen						9'384'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	9'294'289	1.56	
	10'354'000	MakeMyTrip Ltd	Nullkupon	01.07.2030	8'709'371	1.46	9'572'000	Northern Oil & Gas Inc	3.625	15.04.2029	10'571'795	1.77
							6'910'000	Nutanix Inc	0.500	15.12.2029	6'258'871	1.05
							13'761'000	ON Semiconductor Corp	0.500	01.03.2029	13'523'759	2.26
							8'360'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	8'180'594	1.37
							9'294'000	PG&E Corp	4.250	01.12.2027	9'655'815	1.62

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.24% (2025: 97.02%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.28)% (2025: (0.15)%)			
Festverzinsliche Wertpapiere - 90.36% (2025: 91.11%) (Fortsetzung)					Offene Terminkontrakte - 0.00% (2025: (0.03)%)			
USA - 55.20% (2025: 48.02%) (Fortsetzung)					10'781'326	2'507	86 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 18.06.2026	21'134 0.00
Wandelanleihen (Fortsetzung)					Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten 21'134 0.00			
3'730'000	Rapid7 Inc	0.250	15.03.2027	3'533'578	0.59			
8'947'000	Rexford Industrial Realty LP	4.125	15.03.2029	8'794'006	1.47			
12'426'000	Rivian Automotive Inc	3.625	15.10.2030	11'911'191	2.00			
14'251'000	Rubrik Inc	Nullkupon	15.06.2030	12'269'683	2.06			
4'000'000	Sasol Financing USA LLC	4.500	08.11.2027	4'213'600	0.71			
10'554'000	Snap Inc	0.500	01.05.2030	8'491'432	1.42			
8'695'000	Solaris Energy Infrastructure Inc	0.250	01.10.2031	10'871'793	1.82			
4'960'000	Starwood Property Trust Inc	6.750	15.07.2027	5'059'746	0.85			
6'345'000	Strategy Inc	Nullkupon	01.12.2029	5'315'714	0.89			
6'050'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5'891'067	0.99			
12'084'000	Workiva Inc	1.250	15.08.2028	11'329'717	1.90			
8'170'000	Ziff Davis Inc	1.750	01.11.2026	8'033'316	1.35			
9'297'000	Zscaler Inc	Nullkupon	15.07.2028	8'459'805	1.42			
				329'377'106	55.20			
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 530'163'797 USD)				539'189'151	90.36			
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Vorzugsaktien - 7.88% (2025: 5.91%)								
USA 7.88% (2025: 5.91%)								
8'940	Bank of America Corp		10'652'546	1.78				
141'890	KKR & Co Inc		5'706'816	0.96				
197'078	NextEra Energy Inc		10'354'478	1.74				
168'380	Oracle Corp		7'578'784	1.27				
86'891	Shift4 Payments Inc		4'660'833	0.78				
156'897	Southern Co		8'064'506	1.35				
				47'017'963	7.88			
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 52'140'558 USD)				47'017'963	7.88			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 582'304'355 USD)					586'207'114	98.24		
Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW				
Pensionsgeschäfte - 0.43% (2025: 1.03%)								
2'590'000	Fixed Income Clearing Corp*	3.640	01.04.2026	2'590'000	0.43			
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 2'590'000 USD)				2'590'000	0.43			
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 584'894'355 USD)					588'797'114	98.67		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.28)% (2025: (0.15)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.28)% (2025: (0.15)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.28)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0.28)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.04.2026	392 EUR	339 GBP	5	0.00	15.04.2026	840'155 EUR	973'360 USD	(4'739)	(0.00)
15.04.2026	1'230 EUR	1'070 GBP	7	0.00	15.04.2026	324'549 EUR	378'623 USD	(4'448)	(0.00)
15.04.2026	823 EUR	713 GBP	10	0.00	15.04.2026	136'265 EUR	158'337 USD	(1'236)	(0.00)
15.04.2026	1'798 EUR	1'564 GBP	10	0.00	15.04.2026	28'585 EUR	33'216 USD	(259)	(0.00)
15.04.2026	1'524 EUR	1'321 GBP	15	0.00	15.04.2026	9'021 EUR	10'426 USD	(26)	(0.00)
15.04.2026	1'605 EUR	1'388 GBP	19	0.00	15.04.2026	12'579 EUR	14'515 USD	(13)	(0.00)
15.04.2026	2'705 EUR	2'340 GBP	32	0.00	15.04.2026	527 EUR	611 USD	(3)	(0.00)
15.04.2026	3'165 EUR	2'743 GBP	32	0.00	15.04.2026	9'081 EUR	10'468 USD	3	0.00
15.04.2026	5'780 EUR	5'009 GBP	58	0.00	15.04.2026	87'620 EUR	100'998 USD	21	0.00
15.04.2026	11'424 EUR	9'938 GBP	66	0.00	15.04.2026	9'128 EUR	10'473 USD	51	0.00
15.04.2026	12'856 EUR	11'183 GBP	75	0.00	15.04.2026	637 GBP	662 CHF	15	0.00
15.04.2026	10'397 EUR	9'010 GBP	105	0.00	15.04.2026	7'547 GBP	8'728 EUR	(111)	(0.00)
15.04.2026	17'077 EUR	14'777 GBP	203	0.00	15.04.2026	7'415 GBP	8'536 EUR	(62)	(0.00)
15.04.2026	19'163 EUR	16'581 GBP	228	0.00	15.04.2026	1'698 GBP	1'959 EUR	(20)	(0.00)
15.04.2026	65'623 EUR	56'872 GBP	662	0.00	15.04.2026	51 GBP	58 EUR	(1)	(0.00)
15.04.2026	118'538 EUR	103'115 GBP	689	0.00	15.04.2026	190 GBP	40'017 JPY	(2)	(0.00)
15.04.2026	73'442 EUR	63'649 GBP	741	0.00	15.04.2026	8'259 GBP	11'040 USD	(150)	(0.00)
15.04.2026	180'247 EUR	155'965 GBP	2'143	0.00	15.04.2026	3'723 GBP	4'970 USD	(61)	(0.00)
15.04.2026	695'650 EUR	602'885 GBP	7'015	0.00	15.04.2026	786 GBP	1'050 USD	(13)	(0.00)
15.04.2026	48'619 EUR	439'528 HKD	(49)	(0.00)	15.04.2026	397 HKD	39 CHF	1	0.00
15.04.2026	4'586 EUR	41'462 HKD	(5)	(0.00)	15.04.2026	440 HKD	44 CHF	2	0.00
15.04.2026	5'133 EUR	46'404 HKD	(5)	(0.00)	15.04.2026	648 HKD	65 CHF	2	0.00
15.04.2026	429 EUR	3'901 HKD	(3)	(0.00)	15.04.2026	4'326 HKD	478 EUR	1	0.00
15.04.2026	86 EUR	782 HKD	(1)	(0.00)	15.04.2026	4'453 HKD	492 EUR	1	0.00
15.04.2026	728 EUR	6'585 HKD	(1)	(0.00)	15.04.2026	5'867 HKD	645 EUR	5	0.00
15.04.2026	7'642 EUR	1'401'025 JPY	(6)	(0.00)	15.04.2026	289'045 HKD	31'973 EUR	32	0.00
15.04.2026	2'025 EUR	371'510 JPY	(3)	(0.00)	15.04.2026	1'057 HKD	101 GBP	2	0.00
15.04.2026	209 EUR	38'482 JPY	(1)	(0.00)	15.04.2026	5'874 HKD	563 GBP	7	0.00
15.04.2026	215 EUR	39'305 JPY	1	0.00	15.04.2026	32'273 HKD	653'176 JPY	9	0.00
15.04.2026	281 EUR	51'345 JPY	1	0.00	15.04.2026	881 HKD	144 SGD	1	0.00
15.04.2026	400 EUR	73'094 JPY	1	0.00	15.04.2026	1'406'152 HKD	180'204 USD	(722)	(0.00)
15.04.2026	211 EUR	38'391 JPY	2	0.00	15.04.2026	10'708 HKD	1'372 USD	(5)	(0.00)
15.04.2026	2'633 EUR	481'425 JPY	6	0.00	15.04.2026	799'733 JPY	4'011 CHF	34	0.00
15.04.2026	2'930 EUR	535'746 JPY	7	0.00	15.04.2026	706'496 JPY	3'478 CHF	112	0.00
15.04.2026	19'337 EUR	3'538'029 JPY	30	0.00	15.04.2026	37'236 JPY	204 EUR	(1)	(0.00)
15.04.2026	35'366 EUR	6'470'835 JPY	54	0.00	15.04.2026	84'425 JPY	459 EUR	2	0.00
15.04.2026	27'023 EUR	4'941'101 JPY	63	0.00	15.04.2026	157'762 JPY	858 EUR	4	0.00
15.04.2026	63'697 EUR	11'654'557 JPY	98	0.00	15.04.2026	304'937 JPY	1'658 EUR	8	0.00
15.04.2026	400'907 EUR	73'353'624 JPY	616	0.00	15.04.2026	1'747'408 JPY	9'499 EUR	44	0.00
15.04.2026	448'691 EUR	82'096'787 JPY	689	0.00	15.04.2026	1'955'812 JPY	10'632 EUR	49	0.00
15.04.2026	4'249'876 EUR	777'597'196 JPY	6'526	0.00	15.04.2026	7'927'202 JPY	43'201 EUR	76	0.00
15.04.2026	55 EUR	82 SGD	1	0.00	15.04.2026	7'621'104 JPY	41'488 EUR	126	0.00
15.04.2026	203 EUR	300 SGD	1	0.00	15.04.2026	18'601'794 JPY	101'124 EUR	469	0.00
15.04.2026	522 EUR	772 SGD	3	0.00	15.04.2026	1'084'246 JPY	6'849 USD	(26)	(0.00)
15.04.2026	955 EUR	1'412 SGD	5	0.00	15.04.2026	229'365 JPY	1'449 USD	(6)	(0.00)
15.04.2026	1'719 EUR	2'542 SGD	10	0.00	15.04.2026	153 SGD	93 CHF	3	0.00
15.04.2026	10'824 EUR	16'007 SGD	60	0.00	15.04.2026	1'723 SGD	1'170 EUR	(12)	(0.00)
15.04.2026	12'114 EUR	17'915 SGD	67	0.00	15.04.2026	2'263 SGD	1'529 EUR	(7)	(0.00)
15.04.2026	114'740 EUR	169'687 SGD	638	0.00	15.04.2026	1'671 SGD	1'129 EUR	(6)	(0.00)
15.04.2026	184'651'464 EUR	213'927'584 USD	(1'041'580)	(0.18)	15.04.2026	208 SGD	141 EUR	(1)	(0.00)
15.04.2026	19'494'955 EUR	22'585'841 USD	(109'967)	(0.02)	15.04.2026	233 SGD	157 EUR	(1)	(0.00)
15.04.2026	17'418'850 EUR	20'180'574 USD	(98'256)	(0.02)	15.04.2026	1'601 USD	1'280 CHF	6	0.00
15.04.2026	2'766'732 EUR	3'205'392 USD	(15'607)	(0.00)	15.04.2026	1'077 USD	844 CHF	25	0.00
15.04.2026	1'536'350 EUR	1'779'935 USD	(8'666)	(0.00)	15.04.2026	1'975 USD	1'532 CHF	66	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - (0.28)% (2025: (0.15)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.28)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.28)% (2025: (0.15)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.28)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)						
15.04.2026	2'893 USD	2'244 CHF	96	0.00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				225'316	0.04	
15.04.2026	3'587 USD	2'786 CHF	115	0.00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(1'886'179)	(0.32)	
15.04.2026	5'471 USD	4'286 CHF	129	0.00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(1'660'863)	(0.28)	
15.04.2026	17'183 USD	13'347 CHF	549	0.00	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				(1'639'729)	(0.28)	
15.04.2026	26'217 USD	20'540 CHF	618	0.00	Anlagen insgesamt (2025: 97.90%)				587'157'385	98.39	
15.04.2026	244'093 USD	195'133 CHF	906	0.00	Sonstiges Nettovermögen (2025: 2.10%)				9'564'516	1.61	
15.04.2026	191'657 USD	148'683 CHF	6'360	0.00	Nettovermögen				596'721'901	100.00	
15.04.2026	303'563 USD	235'497 CHF	10'072	0.00	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)				% des Gesamtvermögens		
15.04.2026	2'393'015 USD	2'086'032 EUR	(11'987)	(0.00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				84.96		
15.04.2026	259'563 USD	226'265 EUR	(1'300)	(0.00)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				11.72		
15.04.2026	229'024 USD	199'645 EUR	(1'147)	(0.00)	Pensionsgeschäfte				0.43		
15.04.2026	36'872 USD	32'142 EUR	(185)	(0.00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0.04		
15.04.2026	24'810 USD	21'627 EUR	(124)	(0.00)	Sonstige Vermögenswerte				2.85		
15.04.2026	11'117 USD	9'691 EUR	(56)	(0.00)	Gesamtvermögen				100.00		
15.04.2026	9'922 USD	8'648 EUR	(48)	(0.00)	** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3.640%, mit geplantem Rückkauf zu 2'590'000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 2'639'400 United States Treasury Notes, 3.875%, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 2'641'949 USD.						
15.04.2026	2'525 USD	2'191 EUR	(1)	(0.00)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.						
15.04.2026	1'638 USD	1'404 EUR	19	0.00	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.						
15.04.2026	17'095 USD	14'803 EUR	29	0.00	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.						
15.04.2026	11'396 USD	9'807 EUR	89	0.00	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.						
15.04.2026	15'219 USD	13'105 EUR	110	0.00							
15.04.2026	84'584 USD	73'242 EUR	142	0.00							
15.04.2026	29'140 USD	25'093 EUR	210	0.00							
15.04.2026	28'233 USD	24'297 EUR	220	0.00							
15.04.2026	37'729 USD	32'470 EUR	295	0.00							
15.04.2026	46'733 USD	40'243 EUR	337	0.00							
15.04.2026	102'042 USD	87'870 EUR	736	0.00							
15.04.2026	231'946 USD	199'613 EUR	1'811	0.00							
15.04.2026	266'042 USD	228'956 EUR	2'077	0.00							
15.04.2026	607'652 USD	523'259 EUR	4'383	0.00							
15.04.2026	674'516 USD	580'836 EUR	4'866	0.00							
15.04.2026	2'064'676 USD	1'786'457 EUR	5'057	0.00							
15.04.2026	2'159'749 USD	1'864'299 EUR	10'385	0.00							
15.04.2026	2'389'716 USD	2'062'682 EUR	11'634	0.00							
15.04.2026	2'459'601 USD	2'116'734 EUR	19'202	0.00							
15.04.2026	6'437'073 USD	5'543'065 EUR	46'432	0.02							
15.04.2026	11'447'606 USD	9'880'994 EUR	55'736	0.02							
15.04.2026	84 USD	62 GBP	2	0.00							
15.04.2026	227 USD	170 GBP	4	0.00							
15.04.2026	5'495 USD	4'092 GBP	99	0.00							
15.04.2026	26'349 USD	19'621 GBP	475	0.00							
15.04.2026	53'212 USD	39'805 GBP	722	0.00							
15.04.2026	254'904 USD	190'681 GBP	3'459	0.00							
15.04.2026	2'414 USD	18'888 HKD	3	0.00							
15.04.2026	3'101 USD	24'195 HKD	12	0.00							
15.04.2026	14'853 USD	115'901 HKD	60	0.00							
15.04.2026	10'686 USD	1'695'174 JPY	19	0.00							
15.04.2026	51'495 USD	8'169'099 JPY	90	0.00							
15.04.2026	263'532 USD	41'619'402 JPY	1'634	0.00							
15.04.2026	1'262'416 USD	199'372'050 JPY	7'826	0.00							
15.04.2026	137 USD	175 SGD	2	0.00							
15.04.2026	666 USD	848 SGD	7	0.00							
15.04.2026	7'318 USD	9'341 SGD	71	0.00							
15.04.2026	35'055 USD	44'746 SGD	340	0.00							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%)						Übertragbare Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Brasilien - 5.27% (2025: 4.16%)						Ungarn - 3.57% (2025: 1.96%) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
18'860'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	3'497'458	0.49	130'610'000	Hungary Government	4.000	28.04.2051	249'834	0.03
94'440'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	15'417'631	2.15	2'787'060'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	8'245'370	1.15
55'230'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2031	9'499'999	1.32	678'690'000	Hungary Government	7.000	24.10.2035	2'004'072	0.28
27'430'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2033	4'533'508	0.63					25'630'687	3.57
30'490'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2035	4'890'909	0.68						
				37'839'505	5.27						
Chile - null (2025: 1.60%)						Indien - 7.53% (2025: 9.80%)					
China - 4.98% (2025: 3.43%)						Staatsanleihen					
24'860'000	China Government	1.610	15.02.2035	3'552'221	0.50	529'210'000	India Government	7.160	20.09.2050	5'368'100	0.75
28'370'000	China Government	1.790	25.03.2032	4'151'906	0.58	2'240'810'000	India Government	7.260	22.08.2032	23'865'544	3.33
107'070'000	China Government	1.830	25.08.2035	15'513'381	2.16	491'190'000	India Government	7.300	19.06.2053	4'912'092	0.68
10'030'000	China Government	1.920	15.07.2045	1'365'708	0.19	975'190'000	India Government	7.320	13.11.2030	10'270'156	1.43
920'000	China Government	2.110	25.08.2034	137'168	0.02	891'590'000	India Government	7.370	23.10.2028	9'625'727	1.34
5'620'000	China Government	2.330	15.08.2044	820'826	0.11					54'041'619	7.53
1'860'000	China Government	2.470	25.07.2054	275'657	0.04						
27'330'000	China Government	2.520	25.08.2033	4'190'960	0.58						
2'870'000	China Government	2.690	15.08.2032	442'862	0.06						
5'590'000	China Government	3.190	15.04.2053	943'282	0.13						
23'650'000	China Government	3.810	14.09.2050	4'343'472	0.61						
				35'737'443	4.98						
Kolumbien - 6.80% (2025: 8.46%)						Indonesien - 9.78% (2025: 9.58%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
25'548'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	6'033'912	0.84	289'172'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	17'064'326	2.38
79'111'000'000	Colombia Government	7.000	26.03.2031	16'623'365	2.32	55'057'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	3'190'482	0.44
35'615'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	7'130'788	0.99	48'666'000'000	Indonesia Government	6.500	15.07.2030	2'858'351	0.40
43'891'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	9'635'085	1.34	97'947'000'000	Indonesia Government	6.500	15.02.2031	5'743'878	0.80
24'322'300'000	Colombia Government	9.250	28.05.2042	4'973'656	0.69	200'965'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	11'697'736	1.63
10'028'000'000	Colombia Government	12.500	27.02.2030	2'609'959	0.36	262'826'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	15'746'291	2.20
6'993'000'000	Colombia Government	12.750	28.11.2040	1'858'875	0.26	185'753'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	11'886'574	1.66
				48'865'640	6.80	31'449'000'000	Indonesia Treasury Bonds	7.500	15.05.2038	1'938'644	0.27
										70'126'282	9.78
Tschechische Republik - 3.26% (2025: 4.18%)						Kasachstan - 0.50% (2025: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
80'380'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	3'288'078	0.46	1'255'400'000	Kazakhstan Government	8.440	10.05.2031	2'023'433	0.28
148'010'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	5'878'881	0.82	836'700'000	Kazakhstan Government	12.000	07.03.2030	1'586'039	0.22
219'110'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	8'497'405	1.18					3'609'472	0.50
47'150'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	2'126'393	0.30						
80'510'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	3'561'257	0.50						
				23'352'014	3.26						
Dominikanische Republik - 0.07% (2025: 0.14%)						Malaysia - 8.17% (2025: 9.05%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
26'550'000	Dominican Republic	13.625	03.02.2033	521'688	0.07	22'170'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	5'272'890	0.74
						9'450'000	Malaysia Government	3.502	31.05.2027	2'345'042	0.33
						62'620'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	15'503'902	2.16
						36'520'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	8'844'442	1.23
						16'830'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	4'209'578	0.59
						37'170'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	9'560'557	1.32
						11'970'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	3'155'096	0.44
						25'520'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	6'863'235	0.96
						5'510'000	Malaysia Government	4.762	07.04.2037	1'476'854	0.21
						4'790'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	1'328'861	0.19
										58'560'457	8.17
Ungarn - 3.57% (2025: 1.96%)						Mexiko - 11.80% (2025: 10.10%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1'737'620'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	3'808'914	0.53	273'020'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	13'827'676	1.93
4'592'900'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	11'322'497	1.58	614'020'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	32'395'882	4.51
						229'088'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	10'559'044	1.47
						22'700'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	1'041'468	0.15
						142'100'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	7'883'727	1.10
						246'700'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	13'653'015	1.90
						103'530'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	5'275'827	0.74
										84'636'639	11.80

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Multinational - 0.53% (2025: 0.97%)					
Unternehmensanleihen					
364'000'000	Corp Andina de Fomento	7.700	06.03.2029	3'779'952	0.53
Nigeria - 1.36% (2025: 0.41%)					
Staatsanleihen					
1'681'900'000	Nigeria Government	17.950	25.06.2032	1'292'170	0.18
1'456'000'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	07.04.2026	1'047'860	0.15
1'367'963'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	09.06.2026	951'541	0.13
1'522'500'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	23.06.2026	1'050'821	0.15
722'000'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	30.06.2026	495'769	0.07
1'205'062'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	07.07.2026	826'360	0.12
2'893'900'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	14.07.2026	1'976'851	0.28
1'331'700'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	11.08.2026	898'278	0.13
1'664'700'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	22.09.2026	1'104'783	0.15
				9'644'433	1.36
Paraguay - 0.26% (2025: null)					
Staatsanleihen					
12'369'000'000	Paraguay Republic	8.500	04.04.2038	1'898'502	0.26
Peru - 3.05% (2025: 2.71%)					
Staatsanleihen					
16'890'000	Peru Government	6.850	12.08.2035	4'926'552	0.69
32'539'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	9'263'897	1.28
14'019'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	4'356'152	0.61
11'270'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	3'353'878	0.47
				21'900'479	3.05
Philippinen - 0.47% (2025: 0.96%)					
Staatsanleihen					
204'915'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	3'351'248	0.47
Polen - 6.24% (2025: 5.62%)					
Staatsanleihen					
91'770'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	20'746'746	2.89
17'780'000	Poland Government	1.750	25.04.2032	3'879'486	0.54
2'410'000	Poland Government	4.000	25.04.2047	497'366	0.07
32'691'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	8'963'488	1.25
37'435'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	10'653'343	1.49
				44'740'429	6.24
Rumänien - 4.01% (2025: 3.37%)					
Staatsanleihen					
2'160'000	Romania Government	3.650	24.09.2031	413'953	0.06
10'610'000	Romania Government	4.150	24.10.2030	2'136'744	0.30
47'685'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	10'620'162	1.48
37'100'000	Romania Government	6.850	29.07.2030	8'330'838	1.16
30'590'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	7'262'144	1.01
				28'763'841	4.01
Serbien - 0.84% (2025: 0.21%)					
Staatsanleihen					
124'980'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	1'192'976	0.17
494'790'000	Serbia Treasury Bonds	5.250	27.07.2035	4'820'033	0.67
				6'013'009	0.84

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.64% (2025: 94.97%) (Fortsetzung)					
Südafrika - 8.20% (2025: 11.38%)					
Staatsanleihen					
126'250'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	7'297'128	1.02
66'450'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	3'792'221	0.53
192'680'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	11'066'366	1.54
563'840'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	31'014'495	4.32
62'496'667	South Africa Government	10.500	21.12.2026	3'732'181	0.52
31'336'667	South Africa Government	10.500	21.12.2027	1'912'382	0.27
				58'814'773	8.20
Thailand - 2.60% (2025: 3.51%)					
Staatsanleihen					
58'450'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	1'770'204	0.25
88'420'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	2'912'994	0.41
140'350'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	4'655'530	0.65
298'000'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	9'333'056	1.29
				18'671'784	2.60
Türkei - 0.96% (2025: 2.65%)					
Staatsanleihen					
20'470'000	Türkiye Government	10.400	13.10.2032	194'437	0.03
242'555'000	Türkiye Government	17.300	19.07.2028	3'831'366	0.53
80'240'000	Türkiye Government	26.200	05.10.2033	1'532'461	0.21
69'390'000	Türkiye Government	30.000	12.09.2029	1'345'991	0.19
				6'904'255	0.96
USA - 5.21% (2025: null)					
Staatsanleihen					
11'420'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.04.2026	11'413'129	1.59
15'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	16.04.2026	14'977'370	2.09
11'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.04.2026	10'975'634	1.53
				37'366'133	5.21
Uruguay - 0.18% (2025: 0.72%)					
Staatsanleihen					
50'240'000	Uruguay Government	8.250	21.05.2031	1'283'966	0.18
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 673'679'051 USD)				686'054'250	95.64
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 673'679'051 USD)				686'054'250	95.64
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 673'679'051 USD)				686'054'250	95.64
Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (0.14)%)					
Offene Terminkontrakte - 0.00% (2025: null)					
(5'414'845)	(108)	50 von US 5 Year Note Futures Contracts Ablauf 30.06.2026	5'861		0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				5'861	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (0.14)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.40)% (2025: 0.05%)					Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (0.14)%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.40)% (2025: 0.05%) (Fortsetzung)				
02.04.2026	18'890'552 BRL	3'656'000 USD	(38'472)	(0.01)	15.04.2026	37'738 GBP	50'542 USD	(778)	(0.00)
02.04.2026	3'567'482 BRL	674'000 USD	9'170	0.00	15.04.2026	659 GBP	884 USD	(15)	(0.00)
02.04.2026	35'727'372 BRL	6'813'000 USD	28'768	0.00	15.04.2026	398 GBP	531 USD	(6)	(0.00)
02.04.2026	52'942'818 BRL	9'655'988 USD	482'528	0.07	15.04.2026	4'806 USD	3'771 CHF	106	0.00
02.04.2026	20'796'249 USD	108'764'384 BRL	(32'059)	(0.00)	15.04.2026	6'852 USD	5'382 CHF	144	0.00
02.04.2026	445'000 USD	2'363'840 BRL	(7'674)	(0.00)	15.04.2026	8'870 USD	6'989 CHF	160	0.00
06.04.2026	5'602'100'000 ARS	3'710'000 USD	342'083	0.05	15.04.2026	4'846 USD	3'745 CHF	179	0.00
06.04.2026	59'530'945'341 COP	16'198'897 USD	73'058	0.01	15.04.2026	6'884 USD	5'340 CHF	228	0.00
06.04.2026	152'137'694 EGP	3'086'740 USD	(311'673)	(0.04)	15.04.2026	1'351'387 USD	1'180'359 EUR	(9'457)	(0.00)
06.04.2026	106'496'386 EGP	2'167'645 USD	(225'098)	(0.03)	15.04.2026	1'082'480 USD	945'484 EUR	(7'575)	(0.00)
06.04.2026	16'199'338 PEN	4'673'515 USD	(32'536)	(0.00)	15.04.2026	118'494 USD	103'497 EUR	(829)	(0.00)
06.04.2026	4'062'437 USD	5'602'100'000 ARS	10'355	0.00	15.04.2026	64'299 USD	55'743 EUR	33	0.00
06.04.2026	11'460'715 USD	42'656'779'521 COP	(198'922)	(0.03)	15.04.2026	587'660 USD	509'460 EUR	300	0.00
06.04.2026	11'473'816 USD	42'656'779'521 COP	(185'820)	(0.03)	15.04.2026	733'325 USD	635'741 EUR	374	0.00
06.04.2026	4'645'191 USD	17'326'562'640 COP	(90'783)	(0.01)	15.04.2026	95'737 USD	82'491 EUR	632	0.00
06.04.2026	3'297'000 USD	12'274'731'000 COP	(58'127)	(0.01)	15.04.2026	61'518 USD	52'710 EUR	748	0.00
06.04.2026	1'113'000 USD	4'147'038'000 COP	(20'535)	(0.00)	15.04.2026	140'222 USD	120'748 EUR	1'010	0.00
06.04.2026	380'000 USD	1'276'230 PEN	14'370	0.00	15.04.2026	846'247 USD	729'162 EUR	5'590	0.00
06.04.2026	1'123'081 USD	3'775'798 PEN	41'345	0.01	15.04.2026	1'052'704 USD	907'055 EUR	6'954	0.00
06.04.2026	3'312'328 USD	11'147'310 PEN	118'714	0.02	15.04.2026	603'794 USD	517'344 EUR	7'344	0.00
06.04.2026	3'697'000 USD	215'682'980 PHP	146'663	0.02	15.04.2026	742'043 USD	635'799 EUR	9'026	0.00
07.04.2026	10'243'848'000 NGN	7'338'000 USD	38'462	0.01	15.04.2026	1'616'143 USD	1'391'697 EUR	11'645	0.00
15.04.2026	360'741 CHF	464'295 USD	(14'718)	(0.00)	15.04.2026	1'873'157 USD	1'613'018 EUR	13'497	0.00
15.04.2026	6'337 CHF	8'157 USD	(259)	(0.00)	15.04.2026	961 USD	726 GBP	4	0.00
15.04.2026	3'843 CHF	4'882 USD	(93)	(0.00)	15.04.2026	523 USD	392 GBP	6	0.00
15.04.2026	61'740'967 EUR	71'620'756 USD	(439'150)	(0.06)	15.04.2026	527 USD	392 GBP	11	0.00
15.04.2026	49'478'791 EUR	57'396'387 USD	(351'932)	(0.05)	15.04.2026	749 USD	559 GBP	12	0.00
15.04.2026	5'094'276 EUR	5'909'462 USD	(36'234)	(0.01)	15.04.2026	987 USD	737 GBP	15	0.00
15.04.2026	1'074'109 EUR	1'244'779 USD	(6'432)	(0.00)	17.04.2026	5'178'518 USD	4'331'120 EUR	184'660	0.03
15.04.2026	858'795 EUR	995'253 USD	(5'142)	(0.00)	17.04.2026	1'363'960 USD	23'023'502'715 IDR	7'303	0.00
15.04.2026	301'595 EUR	351'835 USD	(4'124)	(0.00)	23.04.2026	3'500'370 MYR	890'000 USD	(25'051)	(0.00)
15.04.2026	88'356 EUR	102'395 USD	(529)	(0.00)	23.04.2026	48'785'642 MYR	11'999'174 USD	55'867	0.01
15.04.2026	646'716 EUR	746'105 USD	(502)	(0.00)	23.04.2026	2'211'000 USD	8'586'419 MYR	89'277	0.01
15.04.2026	517'385 EUR	596'898 USD	(401)	(0.00)	04.05.2026	164'366'415 EGP	3'378'202 USD	(470'328)	(0.08)
15.04.2026	51'842 EUR	60'058 USD	(289)	(0.00)	05.05.2026	5'728'240'000 ARS	3'710'000 USD	362'112	0.05
15.04.2026	51'452 EUR	59'584 USD	(265)	(0.00)	05.05.2026	108'764'384 BRL	20'666'246 USD	37'589	0.01
15.04.2026	26'094 EUR	30'261 USD	(178)	(0.00)	05.05.2026	16'081'404 USD	59'530'945'341 COP	(69'351)	(0.01)
15.04.2026	25'708 EUR	29'794 USD	(155)	(0.00)	05.05.2026	16'102'065 USD	59'530'945'341 COP	(48'690)	(0.01)
15.04.2026	12'816 EUR	14'884 USD	(108)	(0.00)	05.05.2026	4'665'171 USD	16'199'338 PEN	31'400	0.00
15.04.2026	7'185 EUR	8'382 USD	(98)	(0.00)	12.05.2026	551'790'839 INR	6'034'874 USD	(211'922)	(0.03)
15.04.2026	69'583 EUR	80'292 USD	(69)	(0.00)	12.05.2026	551'790'839 INR	6'033'996 USD	(211'044)	(0.03)
15.04.2026	16'801 EUR	19'417 USD	(48)	(0.00)	12.05.2026	723'207'839 INR	7'736'498 USD	(104'613)	(0.01)
15.04.2026	56'615 EUR	65'315 USD	(44)	(0.00)	12.05.2026	118'543'206 INR	1'297'000 USD	(46'034)	(0.01)
15.04.2026	4'734 EUR	5'487 USD	(29)	(0.00)	12.05.2026	18'202'806'769 KRW	12'659'828 USD	(714'702)	(0.11)
15.04.2026	21'888 EUR	25'257 USD	(22)	(0.00)	12.05.2026	18'202'806'769 KRW	12'651'205 USD	(706'079)	(0.10)
15.04.2026	2'362 EUR	2'730 USD	(7)	(0.00)	12.05.2026	18'202'806'769 KRW	12'647'601 USD	(702'475)	(0.10)
15.04.2026	5'505 EUR	6'352 USD	(6)	(0.00)	12.05.2026	460'585'324 THB	14'178'400 USD	(169'319)	(0.02)
15.04.2026	82'704 EUR	95'349 USD	1	0.00	12.05.2026	609'000 USD	55'747'860 INR	20'703	0.00
15.04.2026	9'503 EUR	10'953 USD	3	0.00	12.05.2026	3'099'500 USD	286'486'785 INR	76'255	0.01
15.04.2026	47'610 EUR	54'879 USD	11	0.00	12.05.2026	3'099'500 USD	286'486'785 INR	76'255	0.01
15.04.2026	150'084 EUR	172'998 USD	36	0.00	12.05.2026	14'303'000 USD	21'726'257'000 KRW	45'700	0.01
15.04.2026	34'028 EUR	39'134 USD	97	0.00	12.05.2026	7'693'000 USD	11'244'627'310 KRW	314'001	0.04
15.04.2026	29'443 EUR	33'780 USD	165	0.00	12.05.2026	14'589'145 USD	450'877'531 THB	875'335	0.12
15.04.2026	28'069 EUR	32'168 USD	193	0.00	12.05.2026	14'593'395 USD	450'877'531 THB	879'585	0.13

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (0.14)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (0.14)%) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte - (0.40)% (2025: 0.05%) (Fortsetzung)					Zinsswaps - (0.37)% (2025: (0.20)%) (Fortsetzung)						
20.05.2026	16'155'254'848 CLP	17'771'971 USD	(455'747)	(0.06)	BRL	37'971'723	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.180%	02.01.2029	35'120	0.00
20.05.2026	1'785'223'835 CLP	1'942'572 USD	(29'056)	(0.00)	BRL	18'711'281	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	47'696	0.01
20.05.2026	277'960'116 CNY	40'594'120 USD	(236'804)	(0.03)	BRL	39'281'604	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.658%	02.01.2029	177'489	0.03
20.05.2026	891'910'745 KZT	1'775'477 USD	60'086	0.01	BRL	31'412'916	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.795%	02.01.2030	45	0.00
20.05.2026	52'074'961 PLN	13'997'874 USD	(31'239)	(0.00)	CNY	84'440'000	Weniger als 1 Monat SHIBOR	Fest 1.570%	06.11.2030	(10'495)	(0.00)
20.05.2026	10'548'319 USD	3'599'990'377 HUF	(158'548)	(0.02)	CZK	47'600'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 3.745%	21.07.2030	(9'769)	(0.00)
20.05.2026	5'287'177 USD	94'911'645 MXN	46'154	0.01	CZK	109'280'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 4.040%	12.03.2031	(74'880)	(0.01)
20.05.2026	6'031'522 USD	107'361'805 MXN	103'001	0.01	INR	566'728'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	(108'261)	(0.02)
20.05.2026	6'032'918 USD	107'361'805 MXN	104'397	0.01	INR	208'650'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 5.625%	06.08.2030	(87'711)	(0.01)
20.05.2026	6'616'604 USD	29'507'058 RON	(33'207)	(0.00)	INR	668'360'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 5.650%	08.08.2030	(286'303)	(0.04)
20.05.2026	11'286'685 USD	190'479'737 ZAR	198'685	0.03	INR	274'980'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 5.703%	02.09.2030	(110'495)	(0.02)
04.06.2026	92'149'497 EGP	1'881'347 USD	(272'387)	(0.04)	INR	841'710'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 6.160%	28.01.2031	(204'368)	(0.03)
12.06.2026	69'311'440 DOP	1'066'829 USD	70'234	0.01	INR	1'044'380'000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 6.055%	06.02.2031	(305'801)	(0.04)
17.06.2026	808'577'751 THB	25'714'850 USD	(1'046'167)	(0.16)	MXN	81'320'000	Weniger als 1 Monat TIIE	Fest 8.555%	15.02.2030	(77'619)	(0.01)
22.06.2026	58'905'570 RSD	576'827 USD	334	0.00	MXN	57'350'000	Weniger als 1 Monat TIIE	Fest 8.430%	19.02.2030	(40'882)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5'002'973	0.70	THB	78'100'000	Weniger als 1 Monat THBFX	Fest 1.655%	25.11.2035	(93'966)	(0.01)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7'838'792)	(1.10)	ZAR	201'985'000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 7.775%	21.06.2026	(30'046)	(0.00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2'835'819)	(0.40)	ZAR	86'810'000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 7.570%	13.03.2031	(20'988)	(0.00)
					ZAR	64'540'000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 7.340%	17.03.2031	(53'087)	(0.01)
Nennbetrag				Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW						
Gekaufte Optionen - 0.07% (2025: 0.01%)											
30'714'600	Verkauf bei 6.760 USD	Verkauf CNH Ablauf Juli 2026	107'501	0.01	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						
25'440'000	Put bei 6.820 USD	Put CNH Ablauf Dezember 2026	393'430	0.06	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			500'931	0.07	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						
Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert				
BRL	27'512'844	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(313'836)	(0.04)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	31'316'201	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(504'371)	(0.06)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	21'072'996	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.975%	03.01.2028	(257'743)	(0.04)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	27'811'247	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.300%	03.01.2028	15'140	0.00	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	10'323'119	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	6'260	0.00	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	19'909'971	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 12.620%	02.01.2029	(122'589)	(0.02)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	21'534'510	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.065%	02.01.2029	(137'182)	(0.02)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	42'552'525	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.490%	02.01.2029	(164'461)	(0.02)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
BRL	38'084'411	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.090%	02.01.2029	9'376	0.00	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				
Zinsswaps - (0.37)% (2025: (0.20)%)											
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert										291'126	0.04
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert										(3'014'853)	(0.41)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert										(2'723'727)	(0.37)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt										(5'052'754)	(0.70)
Anlagen insgesamt (2025: 94.83%)										681'001'496	94.94
Sonstiges Nettovermögen (2025: 5.17%)										36'362'189	5.06
Nettovermögen										717'363'685	100.00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)										% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind										83.55	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art										10.25	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente										0.00	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente										0.79	
Sonstige Vermögenswerte										5.41	
Gesamtvermögen										100.00	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley. Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind: Bank of America Merrill Lynch Barclays Bank Plc Citibank NA HSBC Bank Plc Morgan Stanley Standard Chartered Bank State Street Bank and Trust Company UBS AG Die Kontrahenten für die Optionen sind: JP Morgan Chase Standard Chartered Bank Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.	
--	--

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%)						Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Angola - 0.64% (2025: 0.33%)						Bulgarien - 0.08% (2025: 0.10%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
310'000	Angola Government	8.750	14.04.2032	301'863	0.38	68'000	Bulgaria Government	5.000	05.03.2037	65'701	0.08
235'000	Angola Government	9.125	26.11.2049	204'548	0.26	Kaimaninseln - null (2025: 0.28%)					
				506'411	0.64	Chile - 2.57% (2025: 2.42%)					
Argentinien - 1.87% (2025: 3.21%)						Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen						95'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	100'017	0.13
332'640	Argentina Government	0.750	09.07.2030	279'376	0.36	220'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3.150	15.01.2051	137'925	0.18
147'700	Argentina Government	1.000	09.07.2029	129'958	0.17	240'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6.440	26.01.2036	253'332	0.32
356'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	238'876	0.30	130'000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.700	07.05.2050	109'930	0.14
618'000	Argentina Government	4.125	09.07.2035	448'050	0.57	Staatsanleihen					
174'250	Argentina Government	4.125	09.07.2046	119'971	0.15	170'000	Chile Government	3.100	07.05.2041	128'903	0.16
334'175	Argentina Government	5.000	09.01.2038	252'636	0.32	205'000	Chile Government	3.500	31.01.2034	185'320	0.24
				1'468'867	1.87	220'000	Chile Government	3.500	25.01.2050	158'235	0.20
Armenien - 0.24% (2025: null)						800'000	Chile Government	4.850	22.01.2029	810'000	1.02
Staatsanleihen						145'000	Chile Government	5.330	05.01.2054	137'417	0.18
210'000	Armenia Republic	3.600	02.02.2031	187'419	0.24					2'021'079	2.57
Aserbaidshjan - 0.48% (2025: 0.64%)						China - 2.56% (2025: 1.40%)					
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen					
205'000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6.950	18.03.2030	220'070	0.28	3'850'000	China Government	1.610	15.02.2035	550'123	0.69
Staatsanleihen						1'640'000	China Government	1.790	25.03.2032	240'011	0.31
168'000	Azerbaijan Republic	3.500	01.09.2032	154'456	0.20	1'380'000	China Government	1.830	25.08.2035	199'948	0.25
				374'526	0.48	1'210'000	China Government	1.920	15.07.2045	164'756	0.21
Bahamas - null (2025: 0.36%)						210'000	China Government	2.110	25.08.2034	31'310	0.04
Barbados - null (2025: 0.41%)						740'000	China Government	2.330	15.08.2044	108'080	0.14
Benin - 0.42% (2025: null)						230'000	China Government	2.470	25.07.2054	34'087	0.04
Staatsanleihen						700'000	China Government	2.520	25.08.2033	107'343	0.14
335'000	Benin Government	7.960	13.02.2038	329'138	0.42	350'000	China Government	2.690	15.08.2032	54'008	0.07
Bolivien - 0.07% (2025: null)						2'130'000	China Government	3.120	05.12.2026	313'191	0.40
Staatsanleihen						640'000	China Government	3.190	15.04.2053	107'996	0.14
60'003	Bolivia Government	4.500	20.03.2028	56'002	0.07	550'000	China Government	3.810	14.09.2050	101'011	0.13
										2'011'864	2.56
Brasilien - 3.83% (2025: 2.97%)						Kolumbien - 4.93% (2025: 4.33%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
155'000	Brazil Government	3.875	12.06.2030	148'258	0.19	200'000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4.250	18.07.2029	186'281	0.24
60'000	Brazil Government	4.750	14.01.2050	43'412	0.06	Staatsanleihen					
70'000	Brazil Government	6.125	22.01.2032	71'822	0.09	195'000	Colombia Government	3.250	22.04.2032	163'069	0.21
150'000	Brazil Government	6.125	15.03.2034	149'930	0.19	230'000	Colombia Government	3.875	15.02.2061	130'525	0.17
200'000	Brazil Government	6.250	22.05.2036	196'800	0.25	138'000	Colombia Government	4.500	15.03.2029	133'757	0.17
50'000	Brazil Government	7.125	13.05.2054	49'135	0.06	235'000	Colombia Government	5.000	15.06.2045	169'024	0.22
190'000	Brazil Government	7.250	12.01.2056	186'523	0.24	422'000'000	Colombia Government	6.000	28.04.2028	99'668	0.13
3'460'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	641'632	0.81	65'000	Colombia Government	6.125	21.01.2031	64'106	0.08
2'450'000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	399'970	0.51	3'429'000'000	Colombia Government	7.000	26.03.2031	720'525	0.91
3'660'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2031	629'549	0.80	2'295'000'000	Colombia Government	7.000	30.06.2032	459'502	0.59
1'510'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2033	249'566	0.32	145'000	Colombia Government	7.375	25.04.2030	150'836	0.19
1'500'000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.000	01.01.2035	240'615	0.31	2'975'000'000	Colombia Government	7.750	18.09.2030	653'081	0.83
				3'007'212	3.83	219'000	Colombia Government	8.000	14.11.2035	229'846	0.29
						687'000'000	Colombia Government	12.500	27.02.2030	178'804	0.23
						855'000'000	Colombia Government	12.750	28.11.2040	227'276	0.29
						1'102'000'000	Colombia Government	13.250	09.02.2033	296'604	0.38
										3'862'904	4.93

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)**Vermögensaufstellung per 31. März 2026**

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Costa Rica - 0.40% (2025: 0.46%)					
Staatsanleihen					
70'000	Costa Rica Government	5.625	30.04.2043	65'353	0.08
80'000	Costa Rica Government	6.550	03.04.2034	84'560	0.11
150'000	Costa Rica Government	7.300	13.11.2054	163'228	0.21
				313'141	0.40
Tschechische Republik - 1.91% (2025: 2.19%)					
Staatsanleihen					
9'700'000	Czech Republic	0.950	15.05.2030	396'795	0.50
9'400'000	Czech Republic	1.750	23.06.2032	373'363	0.48
7'830'000	Czech Republic	2.000	13.10.2033	303'659	0.39
4'830'000	Czech Republic	2.500	25.08.2028	217'826	0.28
4'650'000	Czech Republic	4.200	04.12.2036	205'687	0.26
				1'497'330	1.91
Dominikanische Republik - 1.35% (2025: 1.06%)					
Staatsanleihen					
65'000	Dominican Republic	5.750	17.03.2034	62'002	0.08
335'000	Dominican Republic	6.000	22.02.2033	327'295	0.41
210'000	Dominican Republic	6.400	05.06.2049	194'211	0.25
184'000	Dominican Republic	6.850	27.01.2045	179'458	0.23
210'000	Dominican Republic	6.950	15.03.2037	214'200	0.27
80'000	Dominican Republic	7.050	03.02.2031	82'900	0.11
				1'060'066	1.35
Ecuador - 0.60% (2025: 0.46%)					
Staatsanleihen					
72'579	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	60'839	0.08
150'000	Ecuador Government	5.000	31.07.2040	117'188	0.15
58'325	Ecuador Government	6.900	31.07.2030	56'882	0.07
270'186	Ecuador Government	6.900	31.07.2035	237'561	0.30
				472'470	0.60
Ägypten - 1.34% (2025: 1.23%)					
Staatsanleihen					
200'000	Egypt Government	5.875	16.02.2031	184'304	0.24
255'000	Egypt Government	7.300	30.09.2033	237'533	0.30
270'000	Egypt Government	7.600	01.03.2029	276'287	0.35
400'000	Egypt Government	8.750	30.09.2051	351'130	0.45
				1'049'254	1.34
El Salvador - 0.41% (2025: 0.41%)					
Unternehmensanleihen					
110'000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.650	24.01.2033	113'410	0.14
Staatsanleihen					
38'000	El Salvador Government	0.250	17.04.2030	1'530	0.00
40'000	El Salvador Government	7.125	20.01.2050	34'170	0.04
30'000	El Salvador Government	7.625	01.02.2041	28'548	0.04
30'000	El Salvador Government	7.650	15.06.2035	29'475	0.04
20'000	El Salvador Government	8.250	10.04.2032	20'570	0.03
17'000	El Salvador Government	8.625	28.02.2029	17'799	0.02
40'000	El Salvador Government	9.500	15.07.2052	42'560	0.05
40'000	El Salvador Government	9.650	21.11.2054	42'780	0.05
				330'842	0.41
Gabun - null (2025: 0.12%)					

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Georgien - 0.29% (2025: 0.43%)					
Staatsanleihen					
240'000	Georgia Government	5.125	28.01.2031	231'524	0.29
Ghana - 0.37% (2025: 0.40%)					
Staatsanleihen					
58'380	Ghana Government	Nullkupon	03.01.2030	49'404	0.06
277'840	Ghana Government	5.000	03.07.2035	237'553	0.31
				286'957	0.37
Guatemala - 0.62% (2025: 0.57%)					
Staatsanleihen					
205'000	Guatemala Government	4.900	01.06.2030	202'432	0.26
105'000	Guatemala Government	5.375	24.04.2032	104'234	0.13
105'000	Guatemala Government	6.125	01.06.2050	100'538	0.13
75'000	Guatemala Government	6.550	06.02.2037	78'089	0.10
				485'293	0.62
Honduras - 0.36% (2025: null)					
Staatsanleihen					
115'000	Honduras Government	5.625	24.06.2030	113'841	0.15
145'000	Honduras Government	8.625	27.11.2034	163'631	0.21
				277'472	0.36
Ungarn - 2.89% (2025: 1.85%)					
Unternehmensanleihen					
210'000	MVM Energetika Zrt	6.500	13.03.2031	217'341	0.28
Staatsanleihen					
35'440'000	Hungary Government	2.250	20.04.2033	77'686	0.10
26'490'000	Hungary Government	3.000	25.04.2041	49'595	0.06
316'440'000	Hungary Government	3.250	22.10.2031	780'093	0.99
57'390'000	Hungary Government	4.750	24.11.2032	149'719	0.19
200'000	Hungary Government	5.500	16.06.2034	197'844	0.25
200'000	Hungary Government	5.500	26.03.2036	195'050	0.25
230'000	Hungary Government	6.000	26.09.2035	233'779	0.30
44'680'000	Hungary Government	6.750	22.10.2028	132'183	0.17
31'980'000	Hungary Government	7.000	24.10.2035	94'432	0.12
126'000	Hungary Government	7.625	29.03.2041	142'933	0.18
				2'270'655	2.89
Indien - 3.88% (2025: 5.60%)					
Staatsanleihen					
72'770'000	India Government	7.160	20.09.2050	738'150	0.94
86'270'000	India Government	7.260	22.08.2032	916'947	1.17
59'050'000	India Government	7.320	13.11.2030	623'077	0.79
71'150'000	India Government	7.370	23.10.2028	768'145	0.98
				3'046'319	3.88
Indonesien - 6.19% (2025: 5.82%)					
Unternehmensanleihen					
200'000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5.658	30.10.2027	200'808	0.26
210'000	Pertamina Persero PT	6.000	03.05.2042	203'529	0.26
95'000	Perusahaan Listrik Negara PT	3.375	05.02.2030	88'702	0.11
115'000	Perusahaan Listrik Negara PT	4.375	05.02.2050	84'956	0.11
Staatsanleihen					
98'000	Indonesia Government	3.050	12.03.2051	61'593	0.08
140'000	Indonesia Government	3.350	12.03.2071	85'050	0.11

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Indonesien - 6.19% (2025: 5.82%) (Fortsetzung)						Malaysia - 6.84% (2025: 5.85%)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Unternehmensanleihen					
65'000	Indonesia Government	4.950	21.02.2036	62'815	0.08	520'000	Petronas Capital Ltd	5.340	03.04.2035	534'791	0.68
50'000	Indonesia Government	5.100	10.02.2054	45'550	0.06	400'000	Petronas Capital Ltd	5.848	03.04.2055	410'722	0.52
70'000	Indonesia Government	5.500	02.07.2054	66'617	0.08	Staatsanleihen					
10'186'000'000	Indonesia Government	6.375	15.08.2028	601'086	0.77	2'940'000	Malaysia Government	2.632	15.04.2031	699'246	0.89
3'616'000'000	Indonesia Government	6.375	15.04.2032	209'543	0.27	1'850'000	Malaysia Government	3.582	15.07.2032	458'036	0.58
2'719'000'000	Indonesia Government	6.500	15.07.2030	159'698	0.20	2'170'000	Malaysia Government	3.733	15.06.2028	541'685	0.69
5'146'000'000	Indonesia Government	6.625	15.02.2034	299'537	0.38	1'200'000	Malaysia Government	3.757	22.05.2040	290'617	0.37
9'696'000'000	Indonesia Government	7.000	15.02.2033	575'958	0.73	4'201'000	Malaysia Government	3.899	16.11.2027	1'050'436	1.34
10'334'000'000	Indonesia Government	7.125	15.06.2038	619'124	0.80	310'000	Malaysia Government	4.054	18.04.2039	77'538	0.10
5'444'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2029	336'236	0.43	1'540'000	Malaysia Government	4.498	15.04.2030	396'106	0.51
2'831'000'000	Indonesia Government	8.250	15.05.2036	182'681	0.23	1'030'000	Malaysia Government	4.642	07.11.2033	271'491	0.35
15'144'000'000	Indonesia Government	8.750	15.05.2031	969'083	1.23	560'000	Malaysia Government	4.696	15.10.2042	150'604	0.19
				4'852'566	6.19	1'570'000	Malaysia Government	4.893	08.06.2038	425'738	0.54
Elfenbeinküste - 1.30% (2025: 0.82%)						230'000	Malaysia Government	4.921	06.07.2048	63'808	0.08
Staatsanleihen										5'370'818	6.84
316'000	Ivory Coast Government	6.125	15.06.2033	297'830	0.38	Mexiko - 7.89% (2025: 6.65%)					
200'000	Ivory Coast Government	7.625	30.01.2033	204'000	0.26	Unternehmensanleihen					
505'000	Ivory Coast Government	8.075	01.04.2036	515'100	0.66	200'000	Banco Mercantil del Norte SA	8.375	31.12.2099	207'150	0.26
				1'016'930	1.30		BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	8.450	29.06.2038	214'675	0.27
Jamaika - null (2025: 0.31%)						200'000	Cemex SAB de CV	5.125	31.12.2099	199'523	0.25
Jordanien - 0.29% (2025: 0.34%)						185'000	Comision Federal de Electricidad	3.875	26.07.2033	158'591	0.20
Staatsanleihen						200'000	Comision Federal de Electricidad	6.045	28.01.2034	194'420	0.25
230'000	Jordan Government	5.750	31.01.2027	230'000	0.29	Staatsanleihen					
Kasachstan - 0.50% (2025: null)						151'000	Mexico Government	3.771	24.05.2061	90'479	0.12
Staatsanleihen						130'000	Mexico Government	5.750	12.10.2110	105'755	0.13
200'000	Kazakhstan Government	5.500	01.07.2037	200'800	0.26	250'000	Mexico Government	6.000	07.05.2036	248'875	0.32
101'300'000	Kazakhstan Government	12.000	07.03.2030	192'023	0.24	225'000	Mexico Government	6.338	04.05.2053	210'166	0.27
				392'823	0.50	60'000	Mexico Government	6.875	13.05.2037	62'910	0.08
Kenia - 0.49% (2025: 0.37%)						60'000	Mexico Government	7.375	13.05.2055	63'137	0.08
Staatsanleihen						6'810'000	Mexico Government	7.500	03.06.2027	378'036	0.48
200'000	Kenya Government	6.300	23.01.2034	166'304	0.21	13'760'000	Mexico Government	7.500	26.05.2033	696'903	0.89
210'000	Kenya Government	9.750	16.02.2031	215'975	0.28	25'640'000	Mexico Government	7.750	29.05.2031	1'352'773	1.73
				382'279	0.49	13'340'000	Mexico Government	7.750	13.11.2042	614'863	0.78
Libanon - 0.14% (2025: 0.26%)						2'780'000	Mexico Government	8.000	31.07.2053	127'545	0.16
Staatsanleihen						4'600'000	Mexico Government	8.500	01.03.2029	255'209	0.33
85'000	Lebanon Government	6.600	27.11.2026	20'230	0.04	5'070'000	Mexico Government	8.500	18.11.2038	258'364	0.33
80'000	Lebanon Government	6.650	03.11.2028	19'040	0.02	13'650'000	Mexico Government	8.500	31.05.2029	755'426	0.96
55'000	Lebanon Government	6.650	26.02.2030	13'200	0.02					6'194'800	7.89
45'000	Lebanon Government	6.750	29.11.2027	10'710	0.01	Mongolei - 0.14% (2025: 0.14%)					
75'000	Lebanon Government	6.850	23.03.2027	17'850	0.02	Staatsanleihen					
35'000	Lebanon Government	7.000	23.03.2032	8'444	0.01	65'000	Mongolia Government	4.450	07.07.2031	60'060	0.08
35'000	Lebanon Government	7.050	02.11.2035	8'496	0.01	45'000	Mongolia Government	8.650	19.01.2028	47'062	0.06
40'000	Lebanon Government	7.250	23.03.2037	9'710	0.01					107'122	0.14
				107'680	0.14	Montenegro - 0.34% (2025: 0.65%)					
Luxemburg - 0.49% (2025: 0.93%)						Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen						255'000	Montenegro Government	7.250	12.03.2031	265'042	0.34
172'000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.010	20.01.2033	177'820	0.23						
200'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	203'630	0.26						
				381'450	0.49						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					
Marokko - 0.40% (2025: 0.41%)						Paraguay - 0.88% (2025: 0.86%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
200'000	Morocco Government	3.000	15.12.2032	172'000	0.22	241'000	Paraguay Republic	3.849	28.06.2033	223'335	0.28
200'000	Morocco Government	4.000	15.12.2050	138'174	0.18	70'000	Paraguay Republic	6.000	09.02.2036	72'919	0.09
				310'174	0.40	300'000	Paraguay Republic	6.100	11.08.2044	299'100	0.38
Multinational - null (2025: 0.58%)						666'000'000	Paraguay Republic	8.500	04.04.2038	102'223	0.13
										697'577	0.88
Niederlande - 0.35% (2025: 0.65%)						Peru - 2.63% (2025: 2.57%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
277'612	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	278'306	0.35	133'360	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	129'997	0.17
Nigeria - 1.65% (2025: 1.08%)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						395'000	Peru Government	1.862	01.12.2032	326'280	0.42
265'000	Nigeria Government	8.631	13.01.2036	275'600	0.35	110'000	Peru Government	3.230	28.07.2121	59'015	0.08
245'000	Nigeria Government	9.248	21.01.2049	261'315	0.33	190'000	Peru Government	5.500	30.03.2036	190'190	0.24
290'000	Nigeria Government	9.625	09.06.2031	317'913	0.41	65'000	Peru Government	5.875	08.08.2054	62'741	0.08
182'000'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	07.04.2026	130'982	0.17	790'000	Peru Government	6.850	12.08.2035	230'431	0.29
71'600'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	11.08.2026	48'297	0.06	1'587'000	Peru Government	6.900	12.08.2037	451'821	0.57
198'400'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	23.06.2026	136'935	0.17	508'000	Peru Government	6.950	12.08.2031	157'852	0.20
90'000'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	30.06.2026	61'799	0.08	760'000	Peru Government	7.300	12.08.2033	239'050	0.30
89'500'000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	22.09.2026	59'397	0.08	740'000	Peru Government	7.600	12.08.2039	220'219	0.28
				1'292'238	1.65					2'067'596	2.63
Oman - 1.65% (2025: 1.46%)						Philippinen - 0.40% (2025: 0.30%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
490'000	Oman Government	6.000	01.08.2029	503'656	0.64	165'000	Philippines Government	3.950	20.01.2040	139'394	0.18
200'000	Oman Government	6.250	25.01.2031	209'000	0.27	10'715'000	Philippines Government	6.250	28.02.2029	175'237	0.22
350'000	Oman Government	6.500	08.03.2047	358'750	0.46					314'631	0.40
200'000	Oman Government	7.375	28.10.2032	222'800	0.28	Polen - 4.96% (2025: 4.91%)					
				1'294'206	1.65	Staatsanleihen					
Pakistan - 0.24% (2025: 1.09%)						200'000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5.375	22.05.2033	202'375	0.26
Staatsanleihen						3'920'000	Poland Government	1.250	25.10.2030	886'206	1.13
200'000	Pakistan Government	7.375	08.04.2031	186'038	0.24	2'430'000	Poland Government	1.750	25.04.2032	530'211	0.68
Panama - 1.96% (2025: 1.27%)						530'000	Poland Government	2.500	25.07.2027	139'189	0.18
Staatsanleihen						1'800'000	Poland Government	2.750	25.04.2028	466'380	0.59
50'000	Panama Government	2.252	29.09.2032	41'200	0.05	330'000	Poland Government	5.125	18.09.2034	331'155	0.42
175'000	Panama Government	3.160	23.01.2030	164'128	0.21	150'000	Poland Government	5.375	12.02.2035	152'738	0.19
185'000	Panama Government	3.298	19.01.2033	161'135	0.21	330'000	Poland Government	5.500	18.03.2054	305'111	0.39
60'000	Panama Government	4.500	15.05.2047	47'351	0.06	1'986'000	Poland Government	6.000	25.10.2033	544'538	0.69
150'000	Panama Government	4.500	16.04.2050	114'413	0.15	1'190'000	Poland Government	7.500	25.07.2028	338'653	0.43
55'000	Panama Government	4.500	01.04.2056	40'769	0.05					3'896'556	4.96
70'000	Panama Government	4.500	19.01.2063	51'454	0.07	Katar - null (2025: 0.65%)					
360'000	Panama Government	5.662	23.02.2038	346'320	0.43	Rumänien - 3.76% (2025: 2.00%)					
180'000	Panama Government	6.400	14.02.2035	187'245	0.24	Staatsanleihen					
40'000	Panama Government	6.700	26.01.2036	42'298	0.05	234'000	Romania Government	3.625	27.03.2032	205'673	0.26
85'000	Panama Government	6.875	31.01.2036	90'695	0.12	202'000	Romania Government	5.750	24.03.2035	190'890	0.24
125'000	Panama Government	7.500	01.03.2031	137'656	0.18	90'000	Romania Government	5.750	04.07.2036	83'588	0.11
95'000	Panama Government	7.875	01.03.2057	110'461	0.14	386'000	Romania Government	5.875	30.01.2029	388'868	0.50
				1'535'125	1.96	2'895'000	Romania Government	6.300	25.04.2029	644'760	0.81
Papua-Neuguinea - 0.03% (2025: 0.04%)						242'000	Romania Government	6.375	30.01.2034	241'093	0.31
Staatsanleihen						142'000	Romania Government	6.625	16.05.2036	141'276	0.18
25'000	Papua New Guinea Government	8.375	04.10.2028	25'975	0.03	2'120'000	Romania Government	6.850	29.07.2030	476'048	0.60
						116'000	Romania Government	7.625	17.01.2053	122'018	0.16
						1'940'000	Romania Government	8.250	29.09.2032	460'561	0.59
										2'954'775	3.76

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)						
Ruanda - null (2025: 0.39%)						Tunesien - 0.48% (2025: null)						
Saudi-Arabien - null (2025: 0.72%)						Staatsanleihen						
						330'000	Tunisia Republic	6.375	15.07.2026	379'015	0.48	
Senegal - null (2025: 0.11%)						Türkei - 1.70% (2025: 4.74%)						
Serbien - 0.73% (2025: 0.61%)						Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen						320'000	TVF Varlik Kiralama AS	6.950	23.01.2030	317'702	0.41	
200'000	Serbia Government	6.500	26.09.2033	209'087	0.27	Staatsanleihen						
10'240'000	Serbia Treasury Bonds	4.500	20.08.2032	97'744	0.12	330'000	Türkiye Government	6.625	17.02.2045	280'748	0.36	
27'230'000	Serbia Treasury Bonds	5.250	27.07.2035	265'263	0.34	395'000	Türkiye Government	7.625	15.05.2034	401'419	0.51	
				572'094	0.73	1'620'000	Türkiye Government	10.400	13.10.2032	15'388	0.02	
Südafrika - 5.32% (2025: 6.01%)						8'070'000	Türkiye Government	26.200	05.10.2033	154'125	0.20	
Staatsanleihen						8'300'000	Türkiye Government	30.000	12.09.2029	160'999	0.20	
290'000	South Africa Government	4.300	12.10.2028	284'200	0.36						1'330'381	1.70
378'000	South Africa Government	5.375	24.07.2044	296'258	0.38	Ukraine - 0.95% (2025: 1.86%)						
160'000	South Africa Government	5.650	27.09.2047	124'800	0.16	Staatsanleihen						
165'000	South Africa Government	5.875	20.04.2032	165'206	0.21	65'297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	38'460	0.05	
200'000	South Africa Government	6.125	11.12.2037	186'126	0.24	116'642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	50'273	0.06	
5'480'000	South Africa Government	8.000	31.01.2030	316'739	0.40	334'626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	155'266	0.20	
2'620'000	South Africa Government	8.250	31.03.2032	149'520	0.19	165'000	Ukraine Government	4.000	01.02.2032	119'625	0.15	
2'166'000	South Africa Government	8.750	28.02.2048	114'516	0.15	84'129	Ukraine Government	4.500	01.02.2029	59'311	0.08	
11'010'000	South Africa Government	8.875	28.02.2035	632'347	0.81	251'603	Ukraine Government	4.500	01.02.2034	134'859	0.17	
29'150'000	South Africa Government	9.000	31.01.2040	1'603'420	2.03	206'891	Ukraine Government	4.500	01.02.2035	108'825	0.14	
2'690'000	South Africa Government	10.500	21.12.2026	160'642	0.20	149'707	Ukraine Government	4.500	01.02.2036	77'249	0.10	
2'390'000	South Africa Government	10.500	21.12.2027	145'854	0.19						743'868	0.95
				4'179'628	5.32	Vereinigte Arabische Emirate - 0.66% (2025: 1.52%)						
Spanien - 0.32% (2025: 0.20%)						Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						200'000	Abu Dhabi Government	4.125	11.10.2047	159'500	0.20	
250'865	AL Candelaria - Spain - SA	7.500	15.12.2028	255'101	0.32	325'000	United Arab Emirates Government	2.875	19.10.2041	234'325	0.30	
Sri Lanka - 0.69% (2025: 0.91%)						200'000	United Arab Emirates Government	3.250	19.10.2061	125'300	0.16	
Staatsanleihen											519'125	0.66
90'395	Sri Lanka Government	3.100	15.01.2030	83'728	0.11	Vereinigtes Königreich - null (2025: 0.49%)						
173'460	Sri Lanka Government	3.350	15.03.2033	145'013	0.18	USA - 4.75% (2025: 2.00%)						
117'173	Sri Lanka Government	3.600	15.06.2035	89'198	0.11	Staatsanleihen						
160'172	Sri Lanka Government	3.600	15.02.2038	143'749	0.18	820'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.04.2026	819'507	1.04	
86'744	Sri Lanka Government	4.000	15.04.2028	83'100	0.11	2'000'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.04.2026	1'995'570	2.53	
				544'788	0.69	420'000	United States Treasury Note	4.125	15.02.2036	413'470	0.53	
Surinam - 0.34% (2025: 0.81%)						255'000	United States Treasury Note	4.750	15.11.2053	248'007	0.32	
Staatsanleihen						252'000	United States Treasury Note	5.000	15.05.2045	255'347	0.33	
95'000	Suriname Government	7.700	06.11.2030	96'253	0.12						3'731'901	4.75
165'000	Suriname Government	8.500	06.11.2035	171'136	0.22	Uruguay - 0.76% (2025: 0.63%)						
				267'389	0.34	Staatsanleihen						
Tadschikistan - null (2025: 0.22%)						107'000	Uruguay Government	4.975	20.04.2055	94'917	0.12	
Thailand - 1.39% (2025: 1.66%)						370'000	Uruguay Government	5.100	18.06.2050	340'400	0.43	
Staatsanleihen						95'000	Uruguay Government	5.442	14.02.2037	97'252	0.12	
3'310'000	Thailand Government	1.600	17.12.2029	100'246	0.13	2'912'000	Uruguay Government	8.250	21.05.2031	74'421	0.09	
5'500'000	Thailand Government	3.350	17.06.2033	181'197	0.23						606'990	0.76
9'530'000	Thailand Government	3.390	17.06.2037	316'118	0.40							
15'900'000	Thailand Government	3.450	17.06.2043	497'972	0.63							
				1'095'533	1.39							
Trinidad und Tobago - null (2025: 0.23%)												

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.30)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 95.21% (2025: 95.43%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0.11)% (2025: (0.02)%) (Fortsetzung)				
Usbekistan - 0.64% (2025: 0.47%)					06.04.2026	220'094 USD	303'510'000 ARS	561	0.00
Unternehmensanleihen					06.04.2026	717'492 USD	2'670'504'872 COP	(12'453)	(0.02)
270'000					06.04.2026	718'312 USD	2'670'504'872 COP	(11'633)	(0.01)
					06.04.2026	185'000 USD	688'755'000 COP	(3'262)	(0.00)
					06.04.2026	80'000 USD	298'080'000 COP	(1'476)	(0.00)
Staatsanleihen					06.04.2026	40'000 USD	134'340 PEN	1'513	0.00
255'000					06.04.2026	345'946 USD	1'164'247 PEN	12'399	0.02
					06.04.2026	195'000 USD	11'376'300 PHP	7'736	0.01
					07.04.2026	144'355'000 NGN	103'853 USD	96	0.00
					07.04.2026	526'292'000 NGN	377'000 USD	1'976	0.00
					15.04.2026	78'486 CHF	101'017 USD	(3'202)	(0.00)
					15.04.2026	1'192 USD	952 CHF	5	0.00
					15.04.2026	1'653 USD	1'297 CHF	37	0.00
					15.04.2026	1'928 USD	1'496 CHF	64	0.00
					17.04.2026	284'444 USD	237'898 EUR	10'143	0.01
					17.04.2026	294'864 USD	4'977'279'299 IDR	1'579	0.00
					23.04.2026	569'613 USD	2'315'903 MYR	(2'652)	(0.00)
					23.04.2026	16'000 USD	62'928 MYR	450	0.00
					23.04.2026	123'000 USD	477'671 MYR	4'967	0.01
					04.05.2026	8'231'670 EGP	169'184 USD	(23'555)	(0.03)
					05.05.2026	310'344'000 ARS	201'000 USD	19'618	0.03
					05.05.2026	5'204'383 BRL	988'881 USD	1'799	0.00
					05.05.2026	854'687 USD	3'163'922'372 COP	(3'686)	(0.00)
					05.05.2026	855'785 USD	3'163'922'372 COP	(2'588)	(0.00)
					05.05.2026	373'974 USD	1'298'587 PEN	2'517	0.00
					12.05.2026	39'105'393 INR	427'691 USD	(15'019)	(0.02)
					12.05.2026	39'105'393 INR	427'629 USD	(14'957)	(0.02)
					12.05.2026	38'903'749 INR	416'172 USD	(5'627)	(0.01)
					12.05.2026	5'940'870 INR	65'000 USD	(2'307)	(0.00)
					12.05.2026	965'458'710 KRW	671'465 USD	(37'907)	(0.06)
					12.05.2026	965'458'710 KRW	671'007 USD	(37'450)	(0.05)
					12.05.2026	965'458'710 KRW	670'816 USD	(37'259)	(0.06)
					12.05.2026	25'581'938 THB	787'500 USD	(9'404)	(0.01)
					12.05.2026	32'000 USD	2'929'280 INR	1'088	0.00
					12.05.2026	122'511 USD	11'206'710 INR	4'248	0.01
					12.05.2026	173'000 USD	15'990'390 INR	4'256	0.01
					12.05.2026	173'000 USD	15'990'390 INR	4'256	0.01
					12.05.2026	761'000 USD	1'155'959'000 KRW	2'432	0.00
					12.05.2026	382'000 USD	558'357'940 KRW	15'592	0.02
					12.05.2026	807'819 USD	24'965'636 THB	48'468	0.06
					12.05.2026	808'054 USD	24'965'636 THB	48'703	0.06
					20.05.2026	892'838'166 CLP	982'188 USD	(25'187)	(0.03)
					20.05.2026	67'366'937 CLP	73'305 USD	(1'096)	(0.00)
					20.05.2026	13'991'930 CNY	2'043'423 USD	(11'920)	(0.02)
					20.05.2026	5'858'405 CZK	275'325 USD	(414)	(0.00)
					20.05.2026	108'078'531 KZT	215'146 USD	7'281	0.01
					20.05.2026	768'312 PLN	206'524 USD	(461)	(0.00)
					20.05.2026	519'976 USD	177'460'459 HUF	(7'816)	(0.01)
					20.05.2026	290'998 USD	5'223'782 MXN	2'540	0.00
					20.05.2026	252'251 USD	4'490'098 MXN	4'308	0.01
					20.05.2026	252'309 USD	4'490'098 MXN	4'366	0.01
					20.05.2026	390'106 USD	1'739'698 RON	(1'958)	(0.00)
					20.05.2026	560'879 USD	9'465'680 ZAR	9'873	0.01
					04.06.2026	2'561'046 EGP	52'287 USD	(7'570)	(0.01)
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					Offene Terminkontrakte- null (2025: 0.00%)				
(Anschaffungskosten 73'337'680 USD)									
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -									
(Anschaffungskosten 73'337'680 USD)									
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative									
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 73'337'680)									
Derivative Finanzinstrumente - (0.30)% (2025: (0.12)%)									
Offene Devisenterminkontrakte - (0.11)% (2025: (0.02)%)									
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
02.04.2026	1'054'068 BRL	204'000 USD	(2'147)	(0.00)					
02.04.2026	1'893'084 BRL	361'000 USD	1'524	0.00					
02.04.2026	2'597'199 BRL	473'691 USD	23'671	0.03					
02.04.2026	144'355'000 NGN	99'009 USD	5'188	0.01					
02.04.2026	995'102 USD	5'204'383 BRL	(1'534)	(0.00)					
02.04.2026	64'000 USD	339'968 BRL	(1'104)	(0.00)					
02.04.2026	103'927 USD	144'355'000 NGN	(270)	(0.00)					
06.04.2026	303'510'000 ARS	201'000 USD	18'533	0.02					
06.04.2026	3'163'922'372 COP	860'931 USD	3'883	0.00					
06.04.2026	6'866'153 EGP	139'308 USD	(14'066)	(0.02)					
06.04.2026	4'806'307 EGP	97'828 USD	(10'159)	(0.01)					
06.04.2026	1'298'587 PEN	374'643 USD	(2'608)	(0.00)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (0.30)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0.30)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)							
Offene Devisenterminkontrakte - (0.11)% (2025: (0.02)%) (Fortsetzung)					Zinsswaps - (0.20)% (2025: (0.11)%) (Fortsetzung)							
12.06.2026	13'988'309 DOP	215'305 USD	14'175	0.02	ZAR	1'710'000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 1.340%	17.03.2031	(1'407)	(0.01)	
12.06.2026	117'000 USD	7'681'050 DOP	(9'009)	(0.01)	ZAR	4'680'000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 7.570%	13.03.2031	(1'131)	(0.00)	
17.06.2026	41'620'919 THB	1'323'652 USD	(53'850)	(0.08)								
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			289'845	0.37	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						32'734	0.04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(375'606)	(0.48)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(189'998)	(0.24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(85'761)	(0.11)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(157'264)	(0.20)
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Derivative Finanzinstrumente insgesamt						(230'006)	(0.30)
Gekaufte Optionen - 0.01% (2025: 0.01)					Anlagen insgesamt (2025: 95.31%)						74'555'164	94.91
3'719'600 Verkauf bei 6.760 USD Verkauf CNH Ablauf Juli 2026			13'019	0.01	Sonstiges Nettovermögen (2025: 4.69%)						3'994'774	5.09
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			13'019	0.01	Nettovermögen						78'549'938	100.00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)												% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind											89.78	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art											4.62	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente											0.42	
Sonstige Vermögenswerte											5.18	
Gesamtvermögen											100.00	
Der Kontrahent für die Optionen ist Standard Chartered Bank.												
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:												
Bank of America Merrill Lynch												
Barclays Bank Plc												
Citibank NA												
HSBC Bank Plc												
JP Morgan Chase and Company												
Morgan Stanley												
Standard Chartered Bank												
State Street Bank and Trust Company												
UBS AG												
Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.												
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.												
Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW						
Zinsswaps - (0.20)% (2025: (0.11)%)												
BRL	2'638'616	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.420%	03.01.2028	(42'496)	(0.05)						
BRL	3'443'943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11.425%	04.01.2027	(39'284)	(0.05)						
BRL	4'571'480	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.480%	02.01.2029	(18'778)	(0.02)						
BRL	4'566'248	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.500%	02.01.2029	(18'141)	(0.02)						
BRL	1'847'819	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13.795%	02.01.2030	3	0.00						
BRL	1'376'416	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.311%	03.01.2028	835	0.00						
BRL	2'414'359	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.395%	02.01.2029	6'154	0.01						
BRL	5'697'332	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14.657%	02.01.2029	25'742	0.03						
CNY	5'049'000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 1.570%	06.11.2030	(628)	(0.00)						
CZK	5'700'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 3.745%	21.07.2030	(1'170)	(0.00)						
INR	30'180'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 5.625%	06.08.2030	(12'687)	(0.02)						
INR	40'110'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 5.650%	08.08.2030	(17'182)	(0.02)						
INR	11'540'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 5.703%	02.09.2030	(4'637)	(0.01)						
INR	29'575'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 6.003%	01.10.2029	(5'650)	(0.01)						
INR	34'240'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 6.055%	06.02.2031	(10'026)	(0.01)						
INR	46'070'000	Weniger als 1 Monat PRIBOR	Fest 6.160%	28.01.2031	(11'186)	(0.01)						
THB	4'650'000	Weniger als 1 Monat THOR	Fest 1.655%	25.11.2035	(5'595)	(0.01)						

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) Festverzinsliche Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%)						Übertragbare Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Argentinien - 2.85% (2025: 1.40%)						Guatemala - null (2025: 1.10%)					
Staatsanleihen						Hongkong - null (2025: 2.08%)					
3'055	Argentina Government	1.000	09.07.2029	2'688	0.01	Indien - 5.59% (2025: 3.59%)					
1'425'000	Argentina Government	3.500	09.07.2041	956'175	2.84	Unternehmensanleihen					
				958'863	2.85	550'000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.949	12.02.2030	503'800	1.50
Österreich - null (2025: 0.93%)						544'082	Adani Green Energy UP Ltd	6.700	12.03.2042	506'901	1.51
Bermuda - 0.96% (2025: 0.89%)						200'000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.100	02.02.2031	175'100	0.52
Unternehmensanleihen						164'250	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4.625	15.10.2039	132'837	0.39
325'000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.000	15.08.2026	324'147	0.96	200'000	Adani Transmission Step-One Ltd	4.000	03.08.2026	199'500	0.59
Brasilien - 1.77% (2025: 1.11%)						362'520	Sael Ltd	7.800	31.07.2031	362'950	1.08
Unternehmensanleihen										1'881'088	5.59
603'324	Samarco Mineracao SA	9.500	30.06.2031	595'876	1.77	Indonesien - 3.29% (2025: 2.55%)					
Kanada - 0.61% (2025: 1.14%)						Unternehmensanleihen					
Unternehmensanleihen						675'000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5.658	30.10.2027	677'727	2.01
200'000	First Quantum Minerals Ltd	8.625	01.06.2031	206'750	0.61	200'000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.250	10.04.2031	198'348	0.59
Kaimaninseln - 2.96% (2025: 7.16%)						233'325	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.750	05.08.2031	231'890	0.69
Unternehmensanleihen										1'107'965	3.29
482'368	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	Nullkupon	05.06.2034	394'094	1.17	Irland - 1.13% (2025: 1.11%)					
582'886	Country Garden Holdings Co Ltd	1.250	31.12.2036	46'657	0.14	Unternehmensanleihen					
32'766	Country Garden Holdings Co Ltd	2.250	31.12.2034	2'868	0.01	400'000	Aragvi Finance International DAC	11.125	20.11.2029	381'000	1.13
337'000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10.875	15.01.2031	355'956	1.06	Israel - 1.49% (2025: 2.04%)					
200'000	STC Sukuk Co II Ltd	5.083	15.01.2036	196'690	0.58	Unternehmensanleihen					
				996'265	2.96	500'000	Leviathan Bond Ltd	6.500	30.06.2027	502'000	1.49
Chile - 8.14% (2025: 7.45%)						Jersey - 1.82% (2025: 1.01%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
400'000	AES Andes SA	8.150	10.06.2055	420'800	1.25	428'916	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.160	31.03.2034	402'072	1.20
700'000	Banco de Credito e Inversiones SA	8.750	31.12.2099	734'083	2.18	254'673	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.940	30.09.2040	207'266	0.62
200'000	Banco del Estado de Chile	7.950	31.12.2099	210'562	0.63					609'338	1.82
851'307	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	776'400	2.31	Kuwait - null (2025: 0.77%)					
400'000	Corp Nacional del Cobre de Chile	5.529	30.01.2037	392'880	1.17	Luxemburg - 10.72% (2025: 10.28%)					
200'000	Latam Airlines Group SA	7.625	07.01.2031	202'000	0.60	Unternehmensanleihen					
				2'736'725	8.14	425'000	Aegea Finance Sarl	9.000	20.01.2031	418'094	1.24
China - null (2025: 0.44%)						734'000	Ambipar Lux Sarl	9.875	06.02.2031	139'174	0.41
Kolumbien - 2.14% (2025: 0.81%)						850'000	Ambipar Lux Sarl	10.875	05.02.2033	122'132	0.36
Unternehmensanleihen						300'000	CSN Resources SA	4.625	10.06.2031	183'750	0.55
800'000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	4.950	17.07.2030	720'020	2.14	400'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.853	23.02.2036	401'800	1.19
Dominikanische Republik - null (2025: 0.44%)						200'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129	23.02.2038	202'660	0.60
Georgien - 0.60% (2025: 0.33%)						600'000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510	23.02.2042	622'944	1.85
Unternehmensanleihen						200'000	Millicom International Cellular SA	7.375	02.04.2032	203'630	0.61
200'000	Silk Road Group Holding LLC	7.500	15.09.2030	200'500	0.60	400'000	Oceanica Lux	13.000	02.10.2029	422'287	1.26
						850'000	Saavi Energia Sarl	8.875	10.02.2035	890'588	2.65
										3'607'059	10.72
						Malaysia - null (2025: 0.50%)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 98.36% (2025: 97.64%) (Fortsetzung)					
Mauritius - 2.04% (2025: 2.57%)						Südkorea - 6.30% (2025: 4.14%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
492'500	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7.250	27.09.2028	489'053	1.45	800'000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3.379	04.02.2032	789'972	2.35
200'000	HTA Group Ltd	6.750	01.04.2031	198'000	0.59	1'117'000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5.900	15.06.2052	1'131'856	3.36
				687'053	2.04	200'000	LG Energy Solution Ltd	5.875	02.04.2036	198'650	0.59
Mexiko - 6.49% (2025: 4.58%)										2'120'478	6.30
Unternehmensanleihen						Spanien - 4.05% (2025: 3.59%)					
800'000	Banco Mercantil del Norte SA	5.875	31.12.2099	793'528	2.36	Unternehmensanleihen					
200'000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	5.125	18.01.2033	195'741	0.58	887'495	AL Candelaria - Spain - SA	7.500	15.12.2028	902'480	2.69
200'000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	5.875	13.09.2034	196'050	0.58	450'000	Termocandelaria Power SA	7.750	17.09.2031	458'622	1.36
198'268	Buffalo Energy Mexico Holdings	7.875	15.02.2039	208'203	0.62					1'361'102	4.05
600'000	Cemex SAB de CV	5.125	31.12.2099	598'569	1.78	Thailand - null (2025: 2.16%)					
197'160	CFE Fibra E	5.875	23.09.2040	191'941	0.57	Türkei - 3.11% (2025: 4.46%)					
				2'184'032	6.49	Unternehmensanleihen					
Multinational - 1.29% (2025: 0.44%)						375'000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	9.875	30.09.2030	366'094	1.09
Unternehmensanleihen						250'000	GDZ Elektrik Dagitim AS	9.000	15.10.2029	238'125	0.71
425'000	Digicel International Finance Ltd	8.625	01.08.2032	432'883	1.29	500'000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.000	23.04.2030	442'500	1.31
Niederlande - 4.70% (2025: 3.75%)										1'046'719	3.11
Unternehmensanleihen						Ukraine - 1.59% (2025: 0.82%)					
1'041'045	MV24 Capital BV	6.748	01.06.2034	1'043'648	3.10	Unternehmensanleihen					
200'000	Prosus NV	4.027	03.08.2050	134'200	0.40	540'162	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	9.625	11.02.2027	533'410	1.59
425'000	Veon Midco BV	3.375	25.11.2027	403'219	1.20	Vereinigte Arabische Emirate - 9.24% (2025: 6.22%)					
				1'581'067	4.70	Unternehmensanleihen					
Panama - 1.42% (2025: 0.40%)						200'000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.600	02.11.2047	173'250	0.52
Unternehmensanleihen						600'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.500	31.12.2099	600'234	1.78
513'430	AES Panama Generation Holdings SRL	4.375	31.05.2030	478'260	1.42	200'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5.875	31.12.2099	194'259	0.58
Paraguay - null (2025: 0.43%)						650'000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6.320	04.04.2034	659'361	1.96
Peru - 6.06% (2025: 6.32%)						1'100'000	NBK Tier 1 Ltd	3.625	31.12.2099	1'084'499	3.23
Unternehmensanleihen						491'772	Sweihaan PV Power Co PJSC	3.625	31.01.2049	393'921	1.17
200'000	Banco de Credito del Peru S.A.	3.250	30.09.2031	197'693	0.59					3'105'524	9.24
200'000	Banco de Credito del Peru S.A.	5.650	15.01.2037	195'550	0.58	Vereinigtes Königreich - 3.36% (2025: 4.20%)					
400'000	Banco Internacional del Peru SAA	6.397	30.04.2035	406'484	1.21	Unternehmensanleihen					
200'000	Fondo MIVIVIENDA SA	5.400	31.03.2031	200'000	0.59	450'000	Azule Energy Finance Plc	8.125	23.01.2030	455'535	1.35
200'000	Marcobre SAC	5.750	22.01.2036	194'430	0.58	400'000	Vedanta Resources Finance II Plc	11.250	03.12.2031	427'874	1.27
866'840	Peru LNG Srl	5.375	22.03.2030	844'983	2.51	250'000	WE Soda Investments Holding Plc	9.375	14.02.2031	247'716	0.74
				2'039'140	6.06					1'131'125	3.36
Serbien - null (2025: 0.49%)						USA - 4.64% (2025: 5.01%)					
Singapur - null (2025: 0.93%)						Unternehmensanleihen					
						677'000	Gran Tierra Energy Inc	9.750	15.04.2031	594'068	1.77
						Staatsanleihen					
						1'000'000	United States Treasury Note	4.625	15.11.2045	964'688	2.87
										1'558'756	4.64
						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 34'159'131 USD)					
										33'087'145	98.36
						Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 34'159'131 USD)					
										33'087'145	98.36

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 2.59% (2025: 7.72%)					
870'000	Fixed Income Clearing Corp*	3.640	01.04.2026	870'000	2.59
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 870'000 USD)				870'000	2.59
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 35'029'131 USD)				33'957'145	100.95
Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.72)% (2025: (0.02)%)					
Offene Terminkontrakte - (0.25)% (2025: 0.04%)					
4'806'641	104	23 von US 2 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 30.06.2026		(35'399)	(0.11)
3'834'688	110	35 von US 5 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 30.06.2026		(48'398)	(0.14)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				(83'797)	(0.25)
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0.47)% (2025: (0.06)%)					
15.04.2026	44'140 CHF	56'811 USD		(1'801)	(0.01)
15.04.2026	14'978'270 EUR	17'375'093 USD		(106'536)	(0.31)
15.04.2026	1'507 EUR	1'728 USD		10	0.00
15.04.2026	2'793'782 GBP	3'741'685 USD		(57'614)	(0.17)
15.04.2026	46'932 USD	36'409 CHF		1'558	0.00
15.04.2026	52'084 USD	45'186 EUR		(11)	(0.00)
15.04.2026	65'285 USD	56'577 EUR		58	0.00
15.04.2026	167'270 USD	144'127 EUR		1'105	0.00
15.04.2026	485'998 USD	418'503 EUR		3'501	0.02
15.04.2026	42'855 USD	32'497 GBP		2	0.00
15.04.2026	38'286 USD	28'721 GBP		412	0.00
15.04.2026	70'145 USD	52'369 GBP		1'088	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				7'734	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(165'962)	(0.49)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(158'228)	(0.47)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt				(242'025)	(0.72)
Anlagen insgesamt (2025: 105.34%)				33'715'120	100.23
Sonstige Nettverbindlichkeiten (2025: (5.34)%)				(77'324)	(0.23)
Nettovermögen				33'637'796	100.00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	86.54
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1.58
Pensionsgeschäfte	1.62
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	2.36
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.02
Sonstige Vermögenswerte	7.88
Gesamtvermögen	100.00
* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3.640%, mit geplantem Rückkauf zu 870.000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 886.600 United States Treasury Notes, 3.875%, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 887.462 USD.	
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.	
Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.	
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) Festverzinsliche Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%)						Übertragbare Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung)					
Bermuda - 2.46% (2025: 3.88%)						Guernsey - 0.70% (2025: 1.06%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
4'200'000	BW Energy Ltd	10.000	21.06.2029	3'741'689	0.53	4'800'000	ACL Holdings Ltd	11.500	16.02.2027	4'958'880	0.70
10'000'000	Odfjell Technology Ltd	7.720	16.09.2028	915'755	0.13						
14'100'000	Paratus Energy Services Ltd	9.500	27.06.2029	12'759'633	1.80						
				17'417'077	2.46						
Dänemark - 6.37% (2025: 9.13%)						Luxemburg - 2.33% (2025: 0.99%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
7'000'000	BioCirc Group Holding ApS	8.026	19.07.2028	6'808'060	0.96	3'858'000	Beelux Sarl	9.075	14.03.2028	3'868'378	0.55
4'745'000	European Energy A/S	5.772	04.11.2027	4'739'591	0.67	10'000'000	HomeToGo SE	9.799	10.03.2031	9'694'800	1.36
8'400'000	Force Bidco A/S	9.531	10.04.2029	8'469'216	1.19	3'000'000	Magellan Bidco Sarl	7.148	19.12.2029	2'944'140	0.42
2'300'000	GoCollective A/S	10.531	12.04.2027	2'322'977	0.33					16'507'318	2.33
10'900'000	SGL Group ApS	6.777	22.04.2030	10'190'409	1.44						
5'000'000	TPA Holding I A/S	9.444	26.03.2030	3'566'699	0.50						
8'756'996	Ziton A/S	8.546	09.06.2028	9'049'305	1.28						
				45'146'257	6.37						
Finnland - 5.43% (2025: 9.48%)						Malta - 0.14% (2025: 1.10%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
7'400'000	Citycon OYJ	3.625	31.12.2099	5'384'314	0.76	1'000'000	Gentoo Media Plc	9.407	18.12.2026	984'910	0.14
5'000'000	Fonecta Group Oy	7.907	17.12.2029	5'019'000	0.71						
5'336'596	Fortaco Group Holdco OYJ	9.777	22.07.2029	4'779'936	0.67						
400'000	HKFoods OYJ	8.750	31.12.2099	398'940	0.06						
5'000'000	KoskiRent OYJ	7.635	28.06.2027	5'017'600	0.71						
4'500'000	Multitude Capital OYJ	8.885	27.06.2028	4'584'330	0.65						
2'600'000	Multitude Capital OYJ	11.008	31.12.2099	2'628'522	0.37						
1'500'000	Reima Group Holding Oy	11.549	10.06.2028	1'660'515	0.23						
1'500'000	YIT OYJ	6.871	20.03.2028	1'520'265	0.21						
6'800'000	YIT OYJ	8.500	31.12.2099	6'837'059	0.96						
700'000	YIT OYJ	9.657	18.06.2027	726'880	0.10						
				38'557'361	5.43						
Frankreich - 0.91% (2025: null)						Niederlande - 2.60% (2025: 0.43%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
6'200'000	Alltub Group SAS	8.499	30.04.2030	6'424'006	0.91	12'000'000	Azerion Group NV	7.579	02.10.2029	11'232'960	1.59
						7'100'000	Boston Bidco Netherlands BV	8.504	31.03.2030	7'189'176	1.01
										18'422'136	2.60
Deutschland - 9.47% (2025: 8.14%)						Norwegen - 35.80% (2025: 37.42%)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
5'300'000	DEAG Deutsche Entertainment AG	7.750	16.10.2029	5'346'057	0.75	47'500'000	ABAX Group AS	6.750	29.01.2029	4'375'690	0.62
6'000'000	Duran Life Science Holding GmbH	8.513	31.05.2030	6'055'980	0.85	2'947'059	Archer Norge AS	9.500	25.02.2030	2'731'593	0.39
6'800'000	Formycon AG	9.032	09.07.2029	6'542'076	0.92	55'000'000	Ax INV1 Holding AS	7.930	14.02.2030	4'838'041	0.68
4'150'000	Homann Holzwerkstoffe GmbH	7.500	02.06.2032	4'159'130	0.59	5'900'000	B2 Impact ASA	5.276	18.01.2031	5'921'653	0.84
4'310'000	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA	8.994	13.02.2029	4'382'365	0.62	2'500'000	B2 Impact ASA	5.877	31.03.2030	2'564'300	0.36
6'850'000	LifeFit Group MidCo GmbH	9.011	29.08.2029	7'215'037	1.02	5'000'000	BEWI ASA	6.138	12.09.2029	5'008'000	0.71
13'500'000	Muehlhan Holding GmbH	7.916	15.05.2030	13'778'234	1.95	3'650'000	Bluenord ASA	9.500	02.07.2029	3'354'250	0.47
8'000'000	Mutares SE & Co KGaA	8.398	19.09.2029	7'961'440	1.13	5'500'000	Bluenord ASA	12.000	10.07.2085	5'114'924	0.72
3'300'000	Nordwest Industrie Group GmbH	8.790	06.11.2028	1'855'920	0.26	25'000'000	Chip Bidco AS	9.180	26.02.2027	2'257'892	0.32
6'200'000	OP Holdco GmbH	8.535	05.06.2029	5'981'512	0.84	6'000'000	Color Group AS	7.120	23.04.2029	540'098	0.08
3'990'000	SLR Group GmbH	9.032	09.10.2027	3'861'881	0.54	7'000'000	Color Group AS	8.160	31.12.2049	630'208	0.09
				67'139'632	9.47	4'000'000	DNB Bank ASA	7.375	31.12.2099	3'552'300	0.50
						80'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.790	05.10.2027	7'162'957	1.01
						5'500'000	DNO ASA	9.250	04.06.2029	5'045'088	0.71
						3'400'000	DNO ASA	10.750	17.06.2085	3'066'787	0.43
						4'000'000	DOF Group ASA	8.125	16.09.2030	3'604'583	0.51
						50'000'000	Eqva ASA	11.860	04.02.2030	4'497'207	0.63
						54'000'000	Grieg Seafood ASA	9.950	31.12.2099	5'082'106	0.72
						15'750'000	Groentvedt AS	Nullkupon	04.03.2029	771'817	0.11
						7'875'000	Groentvedt AS	Nullkupon	04.03.2029	245'578	0.03
						47'000'000	Hawk Infinity Software AS	10.630	15.10.2029	3'994'835	0.56
						52'600'000	Hawk Infinity Software AS	10.630	15.07.2030	4'364'946	0.62
						67'800'000	Hawk Infinity Software AS	10.630	15.07.2030	5'569'454	0.79
						55'000'000	Hawk Infinity Software AS	10.840	03.10.2028	4'695'683	0.66
						10'000'000	Hofseth International AS	7.770	07.11.2030	9'628'000	1.36
						6'000'000	Infront AS	5.761	19.11.2029	6'009'660	0.85
						3'900'000	Jacktel AS	10.000	10.10.2029	3'399'554	0.48
						45'500'000	Kistefos AS	7.940	27.03.2030	4'096'918	0.58
						34'000'000	Kistefos AS	7.940	10.12.2030	3'044'136	0.43
						23'000'000	Kistefos AS	9.620	26.07.2027	2'094'229	0.30
						7'000'000	Klaveness Combination Carriers ASA	7.830	05.09.2028	644'503	0.09

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 97.76% (2025: 99.47%) (Fortsetzung)					
Norwegen - 35.80% (2025: 37.42%) (Fortsetzung)						Schweden - 27.21% (2025: 22.09%) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
5'500'000	Kongsberg Automotive ASA	7.361	24.06.2028	5'434'605	0.77	31'250'000	Enad Global 7 AB	8.220	28.02.2028	2'804'918	0.40
17'500'000	Kredinor AS	7.700	18.02.2030	1'576'580	0.22	31'250'000	Eolus AB	9.686	30.05.2029	3'037'668	0.43
80'000'000	Landkreditt Boligkreditt AS	4.700	09.08.2029	7'186'337	1.01	35'000'000	EQL Pharma AB	5.994	24.01.2028	3'238'956	0.46
3'000'000	Leroy Seafood Group ASA	5.620	26.04.2028	271'335	0.04	110'226'330	Esmaeilzadeh Holding AB	11.000	28.04.2028	6'682'685	0.94
1'576'850	Lime Petroleum AS	Nullkupon	31.12.2099	73'007	0.01	9'900'000	European Entertainment Intressenter Bidco AB	9.283	29.09.2030	9'555'381	1.35
45'000'000	Lime Petroleum AS	13.380	19.07.2027	2'083'464	0.29	100'000'000	First Camp Group AB	6.744	24.04.2029	9'352'283	1.32
2'771'042	Lime Petroleum AS	14.130	31.12.2099	117'982	0.02	52'500'000	Greenfood AB	8.996	13.11.2028	5'007'619	0.71
98'750'000	Lime Petroleum Holding AS	14.130	10.10.2028	4'204'445	0.59	4'000'000	Harmoney Bidco AB	10.994	13.02.2029	4'013'840	0.57
10'800'000	LINK Mobility Group Holding ASA	4.384	23.10.2029	10'796'436	1.52	4'000'000	Heimstaden AB	7.361	24.01.2031	3'914'840	0.55
7'400'000	LINK Mobility Group Holding ASA	4.907	17.06.2030	7'393'932	1.04	1'900'000	Heimstaden Bostad AB	3.625	31.12.2099	1'880'962	0.27
2'375'000	NES Fircroft Bondco AS	8.000	30.09.2029	2'104'108	0.30	62'500'000	KEYTO Group AB	7.252	08.05.2029	5'856'167	0.83
48'750'000	NoA BidCo AS	11.630	15.04.2027	4'447'889	0.63	35'000'000	KEYTO Group AB	7.660	03.10.2030	3'272'183	0.46
170'000'000	Nordea Eiendomskreditt AS	4.620	20.05.2030	15'229'765	2.14	8'000'000	Klarna Holding AB	11.507	31.12.2099	848'582	0.12
80'000'000	Nordea Eiendomskreditt AS	4.650	17.09.2029	7'159'892	1.01	57'500'000	Klovern AB	6.487	19.02.2030	5'213'698	0.74
40'000'000	Norlandia Health & Care Group AS	7.686	04.07.2028	3'750'498	0.53	28'750'000	Legres AB	10.969	30.04.2026	2'160'937	0.30
55'000'000	Norlandia Health & Care Group AS	9.840	04.07.2028	5'034'646	0.71	33'750'000	Magle Chemoswed Holding AB	8.660	04.07.2028	3'109'166	0.44
18'000'000	Ocean Yield AS	7.330	05.09.2029	1'625'907	0.23	4'000'000	Nynas AB	11.750	17.06.2028	3'700'365	0.52
13'500'000	Ocean Yield AS	8.020	19.09.2028	1'233'864	0.17	62'500'000	Oatly Group AB	8.947	30.09.2029	5'805'261	0.82
1'800'000	Ocean Yield AS	9.039	31.12.2099	1'632'842	0.23	5'000'000	Prisjakt Group AB	7.480	22.05.2029	469'067	0.07
8'000'000	Oeyfjellet Wind Investment AS	2.750	14.09.2026	7'700'080	1.09	25'000'000	Prisma Properties AB	4.487	19.05.2029	2'309'144	0.33
300'000	OKEA ASA	9.125	15.05.2028	272'174	0.04	56'250'000	Rebellion Capital AB	9.752	08.05.2028	4'848'065	0.68
45'000'000	OMDA AS	10.170	04.12.2028	4'259'305	0.60	3'750'000	Sdiptech AB	6.870	31.08.2027	351'900	0.05
1'000'000	Panoro Energy ASA	10.250	11.12.2029	904'262	0.13	23'750'000	Sehlhall Fastigheter AB	6.744	15.09.2029	2'211'106	0.31
4'800'000	Parc Bidco AS	8.024	21.11.2028	4'962'480	0.70	60'000'000	Stadshypotek AB	4.580	12.09.2029	5'368'208	0.76
20'000'000	Pelagia Holding AS	6.870	22.07.2030	1'662'918	0.23	65'000'000	Stillfront Group AB	5.853	27.09.2028	5'885'988	0.83
11'000'000	Pelagia Holding AS	6.950	12.03.2029	935'011	0.13	3'750'000	Stillfront Group AB	5.944	14.09.2027	346'771	0.05
15'000'000	Scatec ASA	7.310	12.02.2029	1'353'840	0.19	93'750'000	Stillfront Group AB	7.160	07.04.2030	8'562'604	1.20
9'000'000	Scatec ASA	10.790	17.02.2027	828'173	0.12	100'000'000	Svenska Handelsbanken AB	4.536	31.12.2099	9'112'763	1.28
130'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.740	05.09.2028	11'681'735	1.65	25'000'000	Tagehus Holding AB	5.674	17.12.2027	2'334'996	0.33
60'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.700	15.03.2028	5'378'259	0.76	21'800'000	Verve Group SE	6.122	01.04.2029	19'768'675	2.78
20'000'000	Sporty Bidco AS	10.570	11.12.2030	1'826'842	0.26	60'000'000	XPartners Samhallsbyggnad AB	7.671	26.06.2029	5'504'010	0.78
37'500'000	Sporty Bidco AS	10.570	11.12.2030	3'437'691	0.48	50'000'000	ZetaDisplay AB	8.660	04.04.2028	4'556'883	0.64
100'000'000	SR-Boligkreditt AS	4.560	28.02.2029	8'950'222	1.26	192'895'291 27.21					
4'000'000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7.410	31.08.2028	366'769	0.05	Vereinigtes Königreich - 4.34% (2025: 5.75%)					
253'784'285 35.80						Unternehmensanleihen					
Schweden - 27.21% (2025: 22.09%)						9'250'000	3T Global Bidco Plc	11.250	22.05.2028	7'881'769	1.11
Unternehmensanleihen						3'875'000	Excellence Logging Finance 2 Plc	11.500	06.06.2029	3'322'909	0.47
80'000'000	ADDvise Group AB	5.471	28.11.2028	7'352'309	1.04	10'000'000	GQM Services Plc	9.250	01.04.2029	9'691'100	1.36
47'500'000	Ahlens AB	7.000	29.04.2029	4'490'111	0.63	30'000'000	Loch Duart Plc	10.480	06.11.2028	2'612'816	0.37
7'000'000	Aonic AB	10.526	18.10.2027	7'224'980	1.02	5'000'000	Specac International Ltd	10.174	16.09.2030	4'380'534	0.62
137'500'000	Bellman Group AB	7.060	07.04.2029	11'351'368	1.59	3'200'000	TORM Plc	8.250	25.01.2029	2'896'192	0.41
2'000'000	Boliden AB	4.421	01.03.2028	187'594	0.03	30'785'320 4.34					
24'727'300	Cinis Fertilizer AB	9.946	26.11.2027	58'123	0.01	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					
15'272'700	Cinis Fertilizer AB	10.000	26.08.2027	1'043'584	0.15	(Anschaffungskosten 704'290'236 EUR)					
34'000'000	Dometic Group AB	4.750	14.02.2028	3'062'252	0.43	693'022'473 97.76					
4'000'000	Dometic Group AB	5.000	11.09.2030	3'830'520	0.54						
35'000'000	Dura Sverige AB	10.689	30.06.2028	3'208'759	0.45						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 0.00% (2025: null)				
Schweden - 0.00% (2025: null)				
8'426'360 Cinis Fertilizer AB^			-	0.00
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 326'627 EUR)			-	0.00
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 704'616'863 EUR)			693'022'473	97.76
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 704'616'863 EUR)			693'022'473	97.76
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0.70)% (2025: (1.31)%)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.70)% (2025: (1.31)%)				
15.04.2026	4'929'588 CHF	5'469'845 EUR	(141'099)	(0.02)
15.04.2026	42'750 CHF	47'452 EUR	(1'241)	(0.00)
15.04.2026	36'084 CHF	39'433 EUR	(427)	(0.00)
15.04.2026	10'192 CHF	11'296 EUR	(279)	(0.00)
15.04.2026	134'375'499 EUR	1'586'660'000 NOK	(6'935'410)	(0.99)
15.04.2026	4'302'386 EUR	50'000'000 NOK	(150'707)	(0.02)
15.04.2026	3'067'538 EUR	35'000'000 NOK	(49'628)	(0.01)
15.04.2026	1'857'108 EUR	21'000'000 NOK	(13'191)	(0.00)
15.04.2026	15'352'966 EUR	171'800'000 NOK	52'137	0.01
15.04.2026	396'897 EUR	4'200'000 SEK	14'224	0.00
15.04.2026	3'901'863 EUR	41'800'000 SEK	93'354	0.01
15.04.2026	9'207'782 EUR	100'000'000 SEK	96'517	0.01
15.04.2026	7'138'099 EUR	76'500'000 SEK	167'982	0.02
15.04.2026	123'393'777 EUR	1'320'910'000 SEK	3'042'169	0.45
15.04.2026	75'280'385 EUR	88'190'000 USD	(1'213'174)	(0.17)
15.04.2026	3'442'379 EUR	4'000'000 USD	(27'110)	(0.00)
15.04.2026	1'374'294 EUR	1'600'000 USD	(13'501)	(0.00)
15.04.2026	1'127'612 EUR	1'300'000 USD	28	0.00
15.04.2026	17'657 EUR	20'305 USD	45	0.00
15.04.2026	12'446 USD	10'717 EUR	78	0.00
15.04.2026	145'219 USD	125'051 EUR	908	0.00
15.04.2026	272'053 USD	234'524 EUR	1'447	0.00
15.04.2026	1'700'000 USD	1'457'319 EUR	17'214	0.00
15.04.2026	5'616'551 USD	4'841'771 EUR	29'870	0.00
15.04.2026	4'500'000 USD	3'816'661 EUR	86'514	0.01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3'602'487	0.51
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(8'545'767)	(1.21)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4'943'280)	(0.70)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(4'943'280)	(0.70)
Anlagen insgesamt (2025: 98.16%)			688'079'193	97.06
Sonstiges Nettovermögen (2025: 1.84%)			20'830'812	2.94
Nettovermögen			708'910'005	100.00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	91.53
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1.86
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.49
Sonstige Vermögenswerte	6.12
Gesamtvermögen	100.00

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

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

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%) Festverzinsliche Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%)						Übertragbare Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%) (Fortsetzung)					
Dänemark - 62.13% (2025: 58.15%)						Dänemark - 62.13% (2025: 58.15%) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
65'000'000	DLR Kredit A/S	1.000	01.04.2030	8'081'693	1.21	11'644'541	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2053	1'611'073	0.24
5'000'000	H Lundbeck A/S	3.375	02.06.2029	4'942'890	0.74	17'428'738	Realkredit Danmark A/S	5.000	01.10.2056	2'397'931	0.36
165'594'788	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2050	16'993'679	2.54	6'000'000	Vestas Wind Systems A/S	4.125	15.06.2031	6'096'951	0.91
9'960'314	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2050	994'535	0.15					415'667'767	62.13
19'497'378	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2053	2'004'295	0.30	Finnland - 7.19% (2025: 6.57%)					
14'178'427	Jyske Realkredit A/S	1.000	01.10.2053	1'383'434	0.21	Unternehmensanleihen					
71'669'758	Jyske Realkredit A/S	1.500	01.07.2050	7'814'824	1.17	2'000'000	Fortum OYJ	2.125	27.02.2029	1'935'188	0.29
22'686'159	Jyske Realkredit A/S	2.000	01.10.2047	2'671'295	0.40	7'000'000	Fortum OYJ	4.500	26.05.2033	7'263'553	1.09
31'212'641	Jyske Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	4'066'816	0.61	2'000'000	Kuntarahoitus OYJ	2.750	02.02.2034	1'935'304	0.29
10'884'279	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0.500	01.10.2040	1'211'804	0.18	6'400'000	Neste OYJ	3.750	20.03.2030	6'440'342	0.96
3'591'793	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	392'105	0.06	5'000'000	OP Corporate Bank Plc	3.625	28.01.2035	4'920'433	0.74
27'698'358	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.500	01.10.2050	2'958'301	0.44	Staatsanleihen					
24'975'838	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3.000	01.10.2053	3'101'409	0.46	12'200'000	Finland Government	2.500	15.04.2030	12'027'433	1.80
19'947'121	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3.500	01.10.2056	2'509'189	0.38	4'500'000	Finland Government	3.000	15.09.2033	4'457'430	0.67
60'000'000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3.500	01.10.2056	7'438'273	1.11	9'200'000	Finland Government	3.000	15.09.2034	9'036'615	1.35
9'278'649	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2043	1'244'998	0.19					48'016'298	7.19
138'397'451	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2053	18'155'450	2.71	Deutschland - 0.51% (2025: null)					
20'000'000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2053	2'610'396	0.39	Unternehmensanleihen					
214'045'903	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2056	27'725'454	4.14	38'000'000	Vonovia SE	3.308	13.06.2028	3'428'887	0.51
214'970'353	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.000	01.10.2056	28'093'785	4.20	Irland - 0.60% (2025: 1.00%)					
51'151'433	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2053	7'077'025	1.06	Unternehmensanleihen					
36'927'737	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5.000	01.10.2056	5'056'983	0.76	4'000'000	Securitas Treasury Ireland DAC	3.875	23.02.2030	4'040'549	0.60
12'513'532	Nykredit Realkredit A/S	3.000	01.10.2053	1'548'134	0.23	Niederlande - 0.25% (2025: 0.43%)					
13'871'222	Nykredit Realkredit A/S	3.000	01.10.2053	1'741'063	0.26	Unternehmensanleihen					
145'138'723	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.04.2053	18'573'502	2.78	2'000'000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.625	13.10.2031	1'700'222	0.25
12'945'480	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2053	1'648'891	0.25	Norwegen - 14.79% (2025: 24.20%)					
59'874'290	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2056	7'569'704	1.13	Unternehmensanleihen					
50'000'000	Nykredit Realkredit A/S	3.500	01.10.2056	6'196'781	0.93	64'000'000	DNB Boligkreditt AS	4.590	08.02.2028	5'735'241	0.86
47'289'372	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2046	6'310'083	0.94	170'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.510	04.02.2030	15'201'517	2.27
179'034'498	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2053	23'456'048	3.51	28'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.610	12.01.2028	2'508'869	0.37
198'533'401	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	25'737'793	3.85	50'000'000	Eika Boligkreditt AS	4.860	26.03.2029	4'496'160	0.67
316'533'593	Nykredit Realkredit A/S	4.000	01.10.2056	41'413'185	6.19	2'900'000	Equinor ASA	1.375	22.05.2032	2'561'390	0.38
46'996'524	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2053	6'502'176	0.97	50'000'000	KLP Kommunekreditt AS	4.520	30.10.2028	4'483'674	0.67
60'563'780	Nykredit Realkredit A/S	5.000	01.10.2056	8'340'361	1.25	1'000'000	Kommunalbanken AS	2.625	05.11.2031	976'614	0.15
2'500'000	Orsted AS	3.750	01.03.2030	2'504'813	0.37	2'500'000	Kommunalbanken AS	2.625	12.02.2032	2'425'108	0.36
200'000'000	Realkredit Danmark A/S	0.500	01.10.2050	19'382'248	2.90	100'000'000	Moere Boligkreditt AS	4.600	27.05.2030	8'954'329	1.34
380'000'000	Realkredit Danmark A/S	0.500	01.10.2053	35'395'463	5.28	38'000'000	Moere Boligkreditt AS	4.680	09.05.2028	3'409'769	0.51
65'000'000	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.01.2031	7'968'525	1.19	146'000'000	Nordea Eiendoms-kreditt AS	4.750	23.02.2029	13'131'715	1.96
15'793'918	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2050	1'615'774	0.24	20'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.490	09.10.2030	1'784'084	0.27
47'713'329	Realkredit Danmark A/S	1.000	01.10.2053	4'861'552	0.73	122'000'000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.800	19.03.2029	10'964'598	1.64
175'841'919	Realkredit Danmark A/S	4.000	01.10.2056	22'949'742	3.42	62'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.660	15.03.2030	5'553'943	0.83
41'179'777	Realkredit Danmark A/S	4.000	01.10.2056	5'317'341	0.79	90'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.710	13.04.2029	8'086'192	1.21
						10'000'000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4.730	15.09.2028	897'076	0.13
						4'000'000	SR-Boligkreditt AS	0.010	25.02.2030	3'562'124	0.53
						48'000'000	SR-Boligkreditt AS	4.700	02.12.2027	4'305'023	0.64
										99'037'426	14.79

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 99.58% (2025: 100.22%) (Fortsetzung)						Derivative Finanzinstrumente - (2.76)% (2025: (1.27)% (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (3.03)% (2025: (1.31)%)				
Schweden - 13.51% (2025: 8.88%)						15.04.2026	539'553'392 CHF	598'685'566 EUR	(15'443'552)	(2.32)
Unternehmensanleihen						15.04.2026	14'862'211 CHF	16'491'030 EUR	(425'399)	(0.06)
50'000'000	Akademiska Hus AB	0.448	07.10.2027	4'397'401	0.66	15.04.2026	12'979'630 CHF	14'402'129 EUR	(371'514)	(0.06)
8'100'000	Castellum AB	4.125	10.12.2030	8'008'508	1.20	15.04.2026	5'049'725 CHF	5'605'219 EUR	(146'609)	(0.02)
40'000'000	Kommuninvest I Sverige AB	3.250	12.11.2029	3'671'332	0.55	15.04.2026	139'464 CHF	154'806 EUR	(4'049)	(0.00)
7'000'000	Molnlycke Holding AB	4.250	11.06.2034	7'045'778	1.05	15.04.2026	116'472 CHF	129'285 EUR	(3'382)	(0.00)
4'000'000	Sagax AB	3.375	26.01.2031	3'855'343	0.58	15.04.2026	265'243 CHF	289'903 EUR	(3'183)	(0.00)
6'300'000	Securitas AB	3.375	20.05.2032	6'184'359	0.92	15.04.2026	25'550 CHF	27'917 EUR	(299)	(0.00)
24'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.000	06.12.2029	2'181'831	0.33	15.04.2026	33'986 EUR	30'831 CHF	659	0.00
3'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.125	05.11.2031	2'929'587	0.44	15.04.2026	34'361 EUR	30'967 CHF	886	0.00
5'000'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.500	27.11.2034	5'102'498	0.76	15.04.2026	162'177 EUR	147'846 CHF	2'360	0.00
20'000'000	Stadshypotek AB	1.500	03.09.2031	1'663'569	0.25	15.04.2026	170'433 EUR	154'248 CHF	3'695	0.00
142'000'000	Stadshypotek AB	4.580	12.09.2029	12'698'877	1.89	15.04.2026	6'177'847 EUR	5'591'199 CHF	133'919	0.02
50'000'000	Stadshypotek AB	4.670	10.10.2028	4'490'525	0.67	15.04.2026	5'115'318 EUR	38'200'000 DKK	2'791	0.00
1'000'000	Svensk Exportkredit AB	2.750	05.09.2031	978'480	0.15	15.04.2026	4'676'201 EUR	34'900'000 DKK	5'332	0.00
1'700'000	Svensk Exportkredit AB	3.375	30.08.2030	1'719'887	0.26	15.04.2026	4'677'707 EUR	34'900'000 DKK	6'837	0.00
6'000'000	Svenska Handelsbanken AB	3.125	16.02.2033	5'814'222	0.87	15.04.2026	9'566'602 EUR	71'400'000 DKK	10'726	0.00
4'000'000	Svenska Handelsbanken AB	3.625	04.11.2036	3'890'335	0.58	15.04.2026	15'216'936 EUR	113'600'000 DKK	13'190	0.00
50'000'000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1.000	12.06.2030	4'179'304	0.62	15.04.2026	48'503'645 EUR	362'200'000 DKK	28'318	0.00
40'000'000	Swedbank Hypotek AB	3.000	29.10.2030	3'616'271	0.54	15.04.2026	38'770'941 EUR	289'300'000 DKK	52'244	0.01
3'000'000	Telia Co AB	0.125	27.11.2030	2'580'638	0.39	15.04.2026	283'665'618 EUR	2'117'700'000 DKK	241'545	0.04
5'000'000	Telia Co AB	2.750	30.06.2083	4'900'593	0.73	15.04.2026	101'996'936 EUR	1'204'900'000 NOK	(5'313'713)	(0.79)
Staatsanleihen						15.04.2026	4'411'454 EUR	50'500'000 NOK	(86'171)	(0.01)
6'000'000	Sweden Government	0.125	09.09.2030	492'266	0.07	15.04.2026	6'143'301 EUR	69'100'000 NOK	(10'874)	(0.00)
90'401'604 13.51						15.04.2026	3'827'546 EUR	40'900'000 SEK	101'038	0.02
USA - 0.60% (2025: 0.99%)						15.04.2026	20'870'783 EUR	223'500'000 SEK	507'107	0.07
Unternehmensanleihen						15.04.2026	17'100'000 NOK	1'515'539 EUR	7'419	0.00
4'000'000	Autoliv Inc	3.625	07.08.2029	3'991'802	0.60	15.04.2026	105'200'000 NOK	8'932'348 EUR	436'960	0.07
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 677'310'665 EUR)						Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 1'555'026 0.23				
						Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (21'808'745) (3.26)				
						Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (20'253'719) (3.03)				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 677'310'665 EUR)						Derivative Finanzinstrumente insgesamt (18'486'219) (2.76)				
						Anlagen insgesamt (2025: 98.95%) 647'798'336 96.82				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 677'310'665 EUR)						Sonstiges Nettovermögen (2025: 1.05%) 21'293'127 3.18				
						Nettovermögen 669'091'463 100.00				
Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW					
Derivative Finanzinstrumente - (2.76)% (2025: (1.27)% Offene Terminkontrakte - 0.27% (2025: 0.04%)										
(143'610'680)	(117)	1'228 von Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2026		1'862'640	0.28					
(17'710'240)	(125)	142 of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2026		(95'140)	(0.01)					
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten				1'862'640	0.28					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten				(95'140)	(0.01)					
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				1'767'500	0.27					

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96.40
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0.27
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.22
Sonstige Vermögenswerte	3.11
Gesamtvermögen	100.00
Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.	
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
JP Morgan Chase and Company	
State Street Bank and Trust Company	
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Kupon- satz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 93.60% (2025: 87.30%) Festverzinsliche Wertpapiere - 61.13% (2025: 49.89%)					Übertragbare Wertpapiere - 93.60% (2025: 87.30%) (Fortsetzung) Stammaktien - 32.47% (2025: 36.45%) (Fortsetzung)						
Frankreich - null (2025: 15.32%)					Spanien - 32.60% (2025: 1.52%)						
					13'556	Banco Santander SA	128'646	0.50			
					27'239	Iberdrola SA	537'834	2.10			
							666'480	2.60			
Deutschland - 61.13% (2025: 34.57%)					Schweden - null (2025: 2.91%)						
Staatsanleihen					Schweiz - 7.08% (2025: 2.02%)						
85'000	German Treasury Bill	Nullkupon	15.04.2026	84'943	0.33	1'740	ABB Ltd	118'850	0.46		
1'225'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	13.05.2026	1'222'327	4.76	1'700	Cie Financiere Richemont SA	254'399	0.99		
1'480'000	German Treasury Bill	Nullkupon	17.06.2026	1'473'578	5.74	506	Comet Holding AG	135'101	0.53		
2'960'000	German Treasury Bill	Nullkupon	15.07.2026	2'941'880	11.48	1'609	Galderma Group AG	266'588	1.04		
1'735'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	19.08.2026	1'720'284	6.71	3'809	Holcim AG	267'085	1.04		
2'315'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	16.09.2026	2'291'492	8.93	3'283	Nestle SA	278'072	1.09		
2'410'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	14.10.2026	2'380'677	9.28	2'829	Straumann Holding AG	250'557	0.98		
2'820'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.11.2026	2'778'552	10.83	583	Swissquote Group Holding SA	244'824	0.95		
800'000	German Treasury Bill*	Nullkupon	09.12.2026	786'846	3.07			1'815'476	7.08		
				15'680'579	61.13	Vereinigtes Königreich - null (2025: 1.64%)					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 15'695'336 EUR)											
				15'680'579	61.13	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 8'397'289 EUR)			8'329'203	32.47	
Anzahl der Anteile					Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Vorzugsaktien - null (2025: 0.96%)				
Stammaktien - 32.47% (2025: 36.45%)							Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 24'092'625 EUR)			24'009'782	93.60
Österreich - 0.75% (2025: 2.03%)							Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 24'092'625 EUR)			24'009'782	93.60
2'091	Erste Group Bank AG			193'418	0.75	Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Belgien - 3.32% (2025: null)						Derivative Finanzinstrumente - 1.79% (2025: 1.90%) Offene Terminkontrakte- 0.28% (2025: 0.43%)					
31'085	Azelis Group NV			269'818	1.05	(1'995'930)	(5'703)	35 von Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 19.06.2026	72'680	0.28	
2'254	UCB SA			582'659	2.27	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					
				852'477	3.32				72'680	0.28	
Dänemark - 5.64% (2025: 2.88%)											
2'455	DSV A/S			502'993	1.96	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
7'565	Novonesis Novozymes			387'236	1.51	Offene Devisenterminkontrakte - (0.00)% (2025: 0.00%)					
21'865	Vestas Wind Systems A/S			556'392	2.17	15.04.2026	21'114 CHF	23'428 EUR	(861)	(0.00)	
				1'446'621	5.64	15.04.2026	198 CHF	220 EUR	(6)	(0.00)	
Deutschland - 6.06% (2025: 15.76%)						15.04.2026	303 EUR	276 CHF	5	0.00	
12'147	Commerzbank AG			374'006	1.46	15.04.2026	253 EUR	228 CHF	6	0.00	
6'310	Daimler Truck Holding AG			261'676	1.02	15.04.2026	156 EUR	135 GBP	1	0.00	
1'556	Deutsche Boerse AG			390'712	1.52	15.04.2026	833 EUR	973 USD	(10)	(0.00)	
10'770	Jenoptik AG			303'714	1.18	15.04.2026	909 EUR	1'052 USD	(3)	(0.00)	
1'097	Siemens AG			225'653	0.88	15.04.2026	729 EUR	844 USD	(2)	(0.00)	
				1'555'761	6.06	15.04.2026	8'500 GBP	9'814 EUR	(92)	(0.00)	
Griechenland - 1.98% (2025: 1.86%)						15.04.2026	77 GBP	89 EUR	(1)	(0.00)	
19'825	National Bank of Greece SA			262'384	1.02	15.04.2026	1'865 USD	1'606 EUR	12	0.00	
35'166	Piraeus Bank SA			245'670	0.96	15.04.2026	2'232 USD	1'922 EUR	14	0.00	
				508'054	1.98						
Italien - 1.50% (2025: 2.39%)											
8'046	Interpump Group SpA			260'690	1.02						
2'009	UniCredit SpA			122'268	0.48						
				382'958	1.50						
Niederlande - 3.54% (2025: 3.44%)											
396	Argenx SE			245'837	0.96						
7'398	IMCD NV			662'121	2.58						
				907'958	3.54						

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1.79% (2025: 1.90%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1.79% (2025: 1.90%) (Fortsetzung)			
Offene Devisenterminkontrakte - (0.00)% (2025: 0.00%) (Fortsetzung)					Total Return Swaps - 1.51% (2025: 1.47%) (Fortsetzung)			
15.04.2026	65'329 USD	56'317 EUR	347	0.00	(2'084)	Swiss Re Ltd	1'373	0.01
15.04.2026	78'764 USD	67'899 EUR	420	0.00	7'655	The Weir Group Plc	(28'752)	(0.11)
					(12'585)	Valeo	4'015	0.02
					(10'192)	Whitbread & Co Plc	30'122	0.12
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			805	0.00	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		769'191	3.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(975)	(0.00)	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(382'436)	(1.49)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(170)	(0.00)	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		386'755	1.51
Nennbetrag	Wertpapier		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			
Total Return Swaps - 1.51% (2025: 1.47%)							459'265	1.79
10'259	Admiral Group Plc		15'359	0.06	Anlagen insgesamt (2025: 89.20%)		24'469'047	95.39
2'259	Air Liquide		10'762	0.04	Sonstiges Nettovermögen (2025: 10.80%)		1'183'166	4.61
3'081	Airbus Group NV		(46'271)	(0.18)	Nettovermögen		25'652'213	100.00
(9'620)	Alstom		37'899	0.15	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens			
(5'159)	Amadeus IT Holding SA		135	0.00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			
(7'906)	Assa Abloy AB		(7'059)	(0.03)	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			
(8'642)	Atlas Copco AB		20'776	0.08	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			
73'590	Auto Trader Group Plc		(13'438)	(0.05)	Sonstige Vermögenswerte			
34'598	Aviva Plc		(15'743)	(0.06)	Gesamtvermögen			
17'839	Babcock International Group Plc		(4'386)	(0.02)				
(4'632)	BNP Paribas		38'064	0.15	* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den			
(3'905)	Diploma Plc		(18'104)	(0.07)	Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps			
24'820	ENGIE		132'070	0.51	verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 3'411'072 EUR.			
27'002	Forvia		(19'612)	(0.08)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.			
(3'418)	Henkel AG & Co		56'026	0.22	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust			
(15'612)	Hennes & Mauritz AB		3'166	0.01	Company.			
(3'713)	Hensoldt AG		(31'246)	(0.12)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:			
(149)	Hermes International		14'526	0.06	Bank of America Merrill Lynch			
(14'891)	ICG Plc		17'448	0.07	Morgan Stanley			
(312'635)	JD Sports Fashion Plc		48'286	0.19	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an			
(1'946)	Legrand SA		(4'971)	(0.02)	welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von			
184'686	Lloyds Banking Group Plc		(7'247)	(0.03)	festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des			
(20'250)	Magnum Ice Cream Co NV		(4'130)	(0.02)	Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem			
(15'340)	Mowi ASA		13'718	0.05	Land des Emittenten klassifiziert.			
(3'081)	Nemetschek AG		24'063	0.09				
24'780	Orange SA		101'038	0.39				
(4'415)	Pay Sxxp		(136'842)	(0.53)				
(3'275)	Publicis SA		30'311	0.12				
(5'392)	Randstad NV		31'205	0.12				
(3'852)	Reckitt Benckiser Group		31'205	0.12				
73'929	Rentokil Initail Plc		23'834	0.09				
15'573	Ryanair Holdings Plc		(19'864)	(0.08)				
(4'040)	Sandvik AB		(483)	(0.00)				
(1'314)	SAP AG		21'033	0.08				
(906)	Siemens Energy AG		(813)	(0.00)				
(905)	Sika AG		17'020	0.07				
5'625	Spie SA		(23'475)	(0.09)				
(17'854)	St. James's Place Capital Plc		33'221	0.13				
18'193	Standard Chartered Plc		12'516	0.05				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%)
Kreditbeteiligungen und -abtretungen - 0.08% (2025: 0.11%)

USA - 0.08% (2025: 0.11%)

2'030'526	Avya Piktermexit	6.949	01.08.2028	1'815'067	0.08
-----------	------------------	-------	------------	-----------	------

Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt -
(Anschaffungskosten 7'099'172 USD) **1'815'067 0.08**

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Festverzinsliche Wertpapiere - 94.30% (2025: 90.92%)

Australien - 1.12% (2025: 1.11%)

Wandelanleihen

2'200'000	Flight Centre Travel Group Ltd	2.500	17.11.2027	1'452'159	0.06
30'100'000	Flight Centre Travel Group Ltd	2.500	03.09.2032	19'312'899	0.84
7'500'000	Telix Pharmaceuticals Ltd	2.375	30.07.2029	5'063'552	0.22
				25'828'610	1.12

Österreich - null (2025: 0.15%)

Belgien - null (2025: 0.00%)

Bermuda - 0.58% (2025: 0.18%)

Wandelanleihen

4'728'000	NCL Corp Ltd	0.750	15.09.2030	4'398'126	0.19
805'000	NCL Corp Ltd	0.875	15.04.2030	837'423	0.04
8'206'000	NCL Corp Ltd	1.125	15.02.2027	8'013'158	0.35
				13'248'707	0.58

Britische Jungferninseln - 0.09% (2025: 0.05%)

Wandelanleihen

800'000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	898'277	0.04
9'000'000	Bolt Innovation Ltd	Nullkupon	05.02.2033	1'087'376	0.05
				1'985'653	0.09

Kanada - 0.76% (2025: 1.99%)

Wandelanleihen

2'133'000	Canadian Solar Inc	3.250	15.01.2031	1'697'868	0.07
1'000	Equinox Gold Corp	4.750	15.10.2028	2'416	0.00
2'023'000	Fortuna Mining Corp	3.750	30.06.2029	3'522'043	0.15
1'254'000	Premium Brands Holdings Corp	5.500	31.12.2032	902'210	0.04
3'925'000	Silvercorp Metals Inc	4.750	15.12.2029	10'081'754	0.44
1'869'000	StorageVault Canada Inc	5.000	31.03.2028	1'340'061	0.06
				17'546'352	0.76

Kaimaninseln - 1.50% (2025: 2.85%)

Wandelanleihen

1'260'000	Bitdeer Technologies Group	4.000	15.11.2031	1'042'650	0.05
1'574'000	Grab Holdings Ltd - Zero	Nullkupon	15.06.2030	1'506'318	0.07
8'745'000	H World Group Ltd	3.000	01.05.2026	11'766'397	0.51
1'113'000	Herbalife Ltd	4.250	15.06.2028	1'335'600	0.06
6'009'000	Li Auto Inc	0.250	01.05.2028	6'010'502	0.26

Unternehmensanleihen

6'898'862	ABRA Global Finance	14.000	22.10.2029	6'542'536	0.28
6'919'580	Gol Finance Inc	14.375	06.06.2030	6'149'777	0.27
				34'353'780	1.50

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.30% (2025: 90.92%) (Fortsetzung)

China - 2.93% (2025: 0.27%)

Wandelanleihen

45'300'000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0.875	22.07.2029	67'225'200	2.93
------------	---	-------	------------	------------	------

Deutschland - null (2025: 0.31%)

Hongkong - 1.36% (2025: 0.28%)

Wandelanleihen

25'543'000	Lenovo Group Ltd	2.500	26.08.2029	31'104'988	1.36
------------	------------------	-------	------------	------------	------

Israel - 0.04% (2025: null)

Wandelanleihen

596'000	Camtek Ltd	Nullkupon	15.09.2030	933'634	0.04
---------	------------	-----------	------------	---------	------

Luxemburg - null (2025: 1.71%)

Mauritius - 0.12% (2025: null)

Wandelanleihen

3'147'000	MakeMyTrip Ltd	Nullkupon	01.07.2030	2'657'642	0.12
-----------	----------------	-----------	------------	-----------	------

Niederlande - 0.87% (2025: 1.75%)

Wandelanleihen

3'062'000	Nebius Group NV	3.000	05.06.2031	6'640'790	0.29
8'100'000	Pharming Group NV	4.500	25.04.2029	13'303'843	0.58
				19'944'633	0.87

Schweiz - 0.54% (2025: null)

Wandelanleihen

12'564'000	CRISPR Therapeutics AG	1.731	01.03.2031	12'312'719	0.54
------------	------------------------	-------	------------	------------	------

Taiwan - 0.03% (2025: 0.18%)

Wandelanleihen

800'000	Wiwynn Corp	Nullkupon	01.04.2031	783'872	0.03
---------	-------------	-----------	------------	---------	------

Vereinigtes Königreich - null (2025: 0.35%)

USA - 84.36% (2025: 79.74%)

Wandelanleihen

626'000	A10 Networks Inc	2.750	01.04.2030	746'408	0.03
8'996'000	Affirm Holdings Inc	Nullkupon	15.11.2026	8'726'120	0.38
1'141'000	Affirm Holdings Inc	0.750	15.12.2029	1'070'586	0.05
2'821'000	Alarm.com Holdings Inc	2.250	01.06.2029	2'604'136	0.11
8'695'000	Alphatec Holdings Inc	0.750	01.08.2026	8'608'050	0.38
45'709'000	Amyris Inc^	1.500	15.11.2026	-	0.00
563'000	Applied Digital Corp	2.750	01.06.2030	1'495'891	0.07
627'000	Array Technologies Inc	1.000	01.12.2028	569'316	0.02
1'502'000	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Nullkupon	15.01.2032	1'557'724	0.07
6'973'000	Avnet Inc	1.750	01.09.2030	7'572'678	0.33
3'811'000	Bentley Systems Inc	0.375	01.07.2027	3'624'261	0.16
2'072'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2027	2'004'660	0.09
32'362'000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	28'858'814	1.26
14'697'000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.250	15.05.2027	14'182'238	0.62

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.30% (2025: 90.92%) (Fortsetzung)					
USA - 84.36% (2025: 79.74%) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
1'244'000	BlackLine Inc	1.000	01.06.2029	1'172'159	0.05
1'905'000	Box Inc	1.500	15.09.2029	1'750'695	0.08
10'796'000	Bridgebio Pharma Inc	2.500	15.03.2027	19'451'693	0.85
1'551'000	Cheesecake Factory Inc	0.375	15.06.2026	1'532'000	0.07
1'540'000	Cheesecake Factory Inc	2.000	15.03.2030	1'571'185	0.07
3'064'000	Cipher Digital Inc	Nullkupon	01.10.2031	3'423'050	0.15
2'877'000	Cloudflare Inc	Nullkupon	15.06.2030	3'267'564	0.14
1'576'000	Coinbase Global Inc	Nullkupon	01.10.2032	1'266'612	0.06
626'000	Commvault Systems Inc	Nullkupon	15.09.2030	507'686	0.02
2'274'000	Compass Inc	0.250	15.04.2031	1'909'023	0.08
37'669'000	CONMED Corp	2.250	15.06.2027	36'557'765	1.59
9'824'000	Core Scientific Inc	3.000	01.09.2029	15'755'240	0.69
7'719'000	Danimer Scientific Inc^	3.250	15.12.2026	-	0.00
1'574'000	Datadog Inc	Nullkupon	01.12.2029	1'527'174	0.07
24'905'000	Dexcom Inc	0.375	15.05.2028	22'968'636	1.00
10'388'000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	10'156'867	0.44
1'521'000	DoorDash Inc	Nullkupon	15.05.2030	1'388'673	0.06
14'742'000	Dropbox Inc	Nullkupon	01.03.2028	14'012'271	0.61
529'000	Encore Capital Group Inc	4.000	15.03.2029	667'863	0.03
2'519'000	Energy Vault Holdings Inc	5.250	01.03.2031	2'439'608	0.11
13'986'000	Enovis Corp	3.875	15.10.2028	13'527'959	0.59
3'215'000	Etsy Inc	0.125	01.09.2027	2'999'595	0.13
23'574'000	Etsy Inc	0.250	15.06.2028	21'108'160	0.92
1'889'000	Fastly Inc	Nullkupon	15.12.2030	3'948'577	0.17
22'017'615	Fisker Inc	2.500	15.09.2026	32'586	0.00
22'031'000	Five9 Inc	1.000	15.03.2029	19'222'048	0.84
7'000'000	Galaxy Digital Holdings LP	2.500	01.12.2029	8'028'402	0.35
628'000	Green Plains Inc	2.250	15.03.2027	625'802	0.03
3'023'000	Greenbrier Cos Inc	2.875	15.04.2028	3'501'843	0.15
1'570'000	Groupon Inc	4.875	30.06.2030	1'286'144	0.06
28'932'000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	29'879'179	1.30
4'518'000	Haemonetics Corp	2.500	01.06.2029	4'322'822	0.19
1'657'000	Indie Semiconductor Inc	3.500	15.12.2029	1'599'005	0.07
5'015'000	Indie Semiconductor Inc	4.000	15.03.2031	5'391'125	0.23
943'000	Indivior Pharmaceuticals Inc	0.625	15.03.2031	961'860	0.04
10'458'000	Inotiv Inc	3.250	15.10.2027	2'522'993	0.11
6'400'000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	11.04.2028	6'139'200	0.27
8'640'000	Lantheus Holdings Inc	2.625	15.12.2027	10'391'760	0.45
7'865'000	Liberty Interactive LLC	3.750	15.02.2030	314'600	0.01
16'248'000	Liberty Interactive LLC	4.000	15.11.2029	812'400	0.04
33'928'000	Liberty Live Holdings Inc	2.375	30.09.2053	54'174'263	2.36
16'623'000	Match Group Financeco 3 Inc	2.000	15.01.2030	14'827'716	0.65
17'756'000	MGP Ingredients Inc	1.875	15.11.2041	17'128'891	0.75
3'267'000	Microchip Technology Inc	Nullkupon	15.02.2030	3'192'676	0.14
18'903'000	Microchip Technology Inc	0.750	01.06.2030	18'727'202	0.82
4'398'000	Nutanix Inc	0.500	15.12.2029	3'978'014	0.17
12'310'000	Oddity Finance LLC	Nullkupon	15.06.2030	8'409'269	0.37

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94.30% (2025: 90.92%) (Fortsetzung)					
USA - 84.36% (2025: 79.74%) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
9'429'000	Ormat Technologies Inc	Nullkupon	15.03.2031	9'770'801	0.43
6'286'000	Ormat Technologies Inc	1.500	15.03.2031	6'543'412	0.29
534'000	OSI Systems Inc	2.250	01.08.2029	819'824	0.04
6'200'000	Pacira BioSciences Inc	2.125	15.05.2029	5'987'340	0.26
789'000	PagerDuty Inc	1.500	15.10.2028	713'848	0.03
1'604'000	PAR Technology Corp	2.875	15.04.2026	1'591'008	0.07
1'571'000	PAR Technology Corp	4.000	15.03.2031	1'624'414	0.07
3'099'000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15.12.2026	3'026'246	0.13
3'117'000	Penguin Solutions Inc	2.000	15.08.2030	3'140'500	0.14
3'133'000	PG&E Corp	4.250	01.12.2027	3'246'495	0.14
8'174'000	Porch Group Inc	6.750	01.10.2028	8'155'609	0.36
1'214'000	Progress Software Corp	3.500	01.03.2030	1'081'553	0.05
23'675'000	Rapid7 Inc	0.250	15.03.2027	22'349'204	0.97
2'587'000	RealReal Inc	4.000	15.02.2031	3'096'639	0.13
2'206'000	Rubrik Inc	Nullkupon	15.06.2030	1'906'536	0.08
4'792'000	Sarepta Therapeutics Inc	4.875	01.09.2030	3'996'627	0.17
13'682'000	Shift Technologies Inc	4.750	15.05.2026	15'050	0.00
29'965'000	Shift4 Payments Inc	0.500	01.08.2027	28'204'556	1.23
2'854'000	Sirius XM Holdings Inc	3.750	15.03.2028	2'972'944	0.13
17'284'000	Snap Inc	0.125	01.03.2028	15'775'107	0.69
1'730'000	SoFi Technologies Inc	1.250	15.03.2029	3'150'590	0.14
2'513'000	Spectrum Brands Inc	3.375	01.06.2029	2'514'382	0.11
9'726'000	Super Micro Computer Inc	Nullkupon	15.06.2030	7'147'494	0.31
3'621'000	Super Micro Computer Inc	3.500	01.03.2029	2'896'286	0.13
4'798'000	Tandem Diabetes Care Inc	1.500	15.03.2029	4'899'467	0.21
594'000	Tempus AI Inc	0.750	15.07.2030	567'716	0.02
9'098'000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.05.2028	8'904'668	0.39
627'000	Ultra Clean Holdings Inc	Nullkupon	15.03.2031	665'717	0.03
7'852'000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	7'639'996	0.33
20'357'000	Upwork Inc	0.250	15.08.2026	19'975'306	0.87
15'608'000	Varonis Systems Inc	1.000	15.09.2029	13'654'984	0.60
1'573'000	Veeco Instruments Inc	2.875	01.06.2029	2'186'256	0.10
5'020'000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15.09.2030	4'829'240	0.21
1'304'000	WisdomTree Inc	3.250	15.08.2029	1'777'613	0.08
16'548'000	WisdomTree Inc	4.500	01.10.2031	17'178'071	0.75
13'387'000	Workiva Inc	1.250	15.08.2028	12'567'046	0.55
7'250'000	Xometry Inc	1.000	01.02.2027	7'775'625	0.34
6'442'000	Ziff Davis Inc	3.625	01.03.2028	6'337'318	0.28
300'000	Zoetis Inc	0.250	15.06.2029	298'500	0.01
1'553'000	Zscaler Inc	Nullkupon	15.07.2028	1'414'622	0.06
Staatsanleihen					
43'745'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.04.2026	43'718'680	1.91
67'435'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.04.2026	67'285'627	2.93
27'425'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	28.04.2026	27'350'428	1.19
50'590'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.05.2026	50'381'308	2.20

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 94.30% (2025: 90.92%) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 94.89% (2025: 92.12%) (Fortsetzung) Stammaktien - 0.51% (2025: 1.05%) (Fortsetzung)			
USA - 84.36% (2025: 79.74%) (Fortsetzung)						USA - 0.45% (2025: 0.96%)			
Staatsanleihen (Fortsetzung)									
26'375'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	19.05.2026	26'247'521	1.14	5'042	Alkami Technology Inc	79'008	0.00
67'060'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	21.05.2026	66'722'604	2.91	70'515	Avaya Holdings Corp	1'047'148	0.05
105'250'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	26.05.2026	104'665'223	4.55	28'400	BILL Holdings Inc	1'087'720	0.05
68'575'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	28.05.2026	68'180'616	2.97	1'201	Cleanspark Inc	10'396	0.00
73'740'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	02.06.2026	73'281'965	3.19	18'557	Core Scientific Inc	327'748	0.01
60'075'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	04.06.2026	59'689'723	2.60	81'670	CorMedix Inc	554'539	0.02
95'075'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	16.06.2026	94'353'710	4.11	6'296	Cracker Barrel Old Country Store Inc	176'981	0.01
78'700'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	18.06.2026	78'087'632	3.40	49'724	Galaxy Digital Inc	930'100	0.04
93'900'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.06.2026	93'127'019	4.06	149'088	Indie Semiconductor Inc	480'063	0.02
98'125'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	30.06.2026	97'243'959	4.23	2'127	InterDigital Inc	642'370	0.03
96'655'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	02.07.2026	95'766'392	4.17	66'750	Lucid Group Inc	636'128	0.03
120'105'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	16.07.2026	118'839'518	5.18	64'495	PAR Technology Corp	859'718	0.04
40'700'000	United States Treasury Bill	Nullkupon	24.09.2026	39'988'814	1.74	783	Progress Software Corp	19'437	0.00
						416	REX American Resources Corp	18'957	0.00
						4'019	T1 Energy Inc	16'732	0.00
						100'790	Terawulf Inc	1'475'762	0.07
						15'752	Varonis Systems Inc	338'195	0.01
						107'125	WisdomTree Inc	1'553'993	0.07
								10'254'995	0.45
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2'182'021.040 USD)						Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 13'554'663 USD)			
								11'681'830	0.51
Vorzugswertpapiere - null (2025: 0.04%)									

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Pensionsgeschäfte - 4.21% (2025: 1.58%)					Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)					
96'720'000	Fixed Income Clearing Corp**	3.640	01.04.2026	96'720'000	4.21	15.04.2026	5'024'759 EUR	5'828'821 USD	(35'740)	(0.00)
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 96'720'000 USD)					15.04.2026	2'163'572 EUR	2'509'787 USD	(15'389)	(0.00)	
					15.04.2026	981'596 EUR	1'138'671 USD	(6'982)	(0.00)	
					15.04.2026	1'507'492 EUR	1'742'184 USD	(4'186)	(0.00)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2'292'295'703 USD)					15.04.2026	855'991 EUR	989'255 USD	(2'377)	(0.00)	
					15.04.2026	279'201 EUR	323'781 USD	(1'888)	(0.00)	
					15.04.2026	255'027 EUR	295'543 USD	(1'521)	(0.00)	
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%)					15.04.2026	302'094 EUR	349'794 USD	(1'508)	(0.00)	
					15.04.2026	230'594 EUR	267'005 USD	(1'151)	(0.00)	
					15.04.2026	178'378 EUR	206'717 USD	(1'064)	(0.00)	
					15.04.2026	54'982 EUR	64'138 USD	(749)	(0.00)	
					15.04.2026	53'391 EUR	62'282 USD	(727)	(0.00)	
					15.04.2026	51'332 EUR	59'880 USD	(699)	(0.00)	
					15.04.2026	307'018 EUR	354'590 USD	(627)	(0.00)	
					15.04.2026	70'389 EUR	81'653 USD	(501)	(0.00)	
					15.04.2026	73'700 EUR	85'367 USD	(399)	(0.00)	
					15.04.2026	66'659 EUR	77'250 USD	(398)	(0.00)	
					15.04.2026	170'000 EUR	196'158 USD	(164)	(0.00)	
					15.04.2026	132'541 EUR	152'936 USD	(128)	(0.00)	
					15.04.2026	70'995 EUR	81'920 USD	(69)	(0.00)	
					15.04.2026	8'735 EUR	10'132 USD	(62)	(0.00)	
					15.04.2026	8'735 EUR	10'132 USD	(62)	(0.00)	
					15.04.2026	6'938 EUR	8'057 USD	(58)	(0.00)	
					15.04.2026	57'320 EUR	66'138 USD	(54)	(0.00)	
					15.04.2026	51'508 EUR	59'432 USD	(48)	(0.00)	
					15.04.2026	44'246 EUR	51'053 USD	(42)	(0.00)	
					15.04.2026	5'300 EUR	6'139 USD	(29)	(0.00)	
					15.04.2026	12'140 EUR	14'021 USD	(25)	(0.00)	
					15.04.2026	10'977 EUR	12'678 USD	(22)	(0.00)	
					15.04.2026	20'373 EUR	23'508 USD	(20)	(0.00)	
					15.04.2026	12'232 EUR	14'114 USD	(11)	(0.00)	
					15.04.2026	3'269 EUR	3'778 USD	(9)	(0.00)	
					15.04.2026	17'107 EUR	19'721 USD	1	0.00	
					15.04.2026	10'564 EUR	12'176 USD	3	0.00	
					15.04.2026	12'383 EUR	14'273 USD	4	0.00	
					15.04.2026	64'275 EUR	74'098 USD	5	0.00	
					15.04.2026	15'158 EUR	17'469 USD	6	0.00	
					15.04.2026	25'455 EUR	29'339 USD	8	0.00	
					15.04.2026	230'000 EUR	265'152 USD	17	0.00	
					15.04.2026	101'531 EUR	117'016 USD	41	0.00	
					15.04.2026	9'704 EUR	11'133 USD	55	0.00	
					15.04.2026	19'957 EUR	22'951 USD	58	0.00	
					15.04.2026	188'430 EUR	217'167 USD	76	0.00	
					15.04.2026	31'935 EUR	36'725 USD	93	0.00	
					15.04.2026	423'734 EUR	488'387 USD	140	0.00	
					15.04.2026	106'090 EUR	122'002 USD	309	0.00	
					15.04.2026	55'299 EUR	63'372 USD	383	0.00	
					15.04.2026	65'210 EUR	74'730 USD	451	0.00	
					15.04.2026	169'032 EUR	193'924 USD	954	0.00	
					15.04.2026	436'084 EUR	501'492 USD	1'272	0.00	
					15.04.2026	375'000 EUR	430'224 USD	2'116	0.00	
					15.04.2026	953'180 EUR	1'092'335 USD	6'593	0.00	
					15.04.2026	272'695'884 GBP	365'218'870 USD	(5'623'560)	(0.26)	
					15.04.2026	138'704'390 GBP	185'765'403 USD	(2'860'376)	(0.13)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.04.2026	58'712'152 GBP	78'632'598 USD	(1'210'768)	(0.05)	15.04.2026	16'626 GBP	22'373 USD	(449)	(0.00)
15.04.2026	57'738'083 GBP	77'328'037 USD	(1'190'680)	(0.05)	15.04.2026	378'552 GBP	499'624 USD	(440)	(0.00)
15.04.2026	17'275'876 GBP	23'137'408 USD	(356'265)	(0.02)	15.04.2026	25'309 GBP	33'765 USD	(392)	(0.00)
15.04.2026	14'460'708 GBP	19'367'082 USD	(298'210)	(0.01)	15.04.2026	75'200 GBP	99'550 USD	(386)	(0.00)
15.04.2026	6'871'376 GBP	9'202'765 USD	(141'702)	(0.01)	15.04.2026	20'156 GBP	26'951 USD	(372)	(0.00)
15.04.2026	6'794'771 GBP	9'100'169 USD	(140'122)	(0.01)	15.04.2026	21'757 GBP	29'041 USD	(352)	(0.00)
15.04.2026	4'726'446 GBP	6'310'476 USD	(77'864)	(0.00)	15.04.2026	17'758 GBP	23'762 USD	(345)	(0.00)
15.04.2026	3'815'024 GBP	5'082'188 USD	(51'438)	(0.00)	15.04.2026	269'496 GBP	355'689 USD	(313)	(0.00)
15.04.2026	1'641'356 GBP	2'198'252 USD	(33'848)	(0.00)	15.04.2026	19'001 GBP	25'364 USD	(307)	(0.00)
15.04.2026	2'120'897 GBP	2'829'568 USD	(32'808)	(0.00)	15.04.2026	16'258 GBP	21'739 USD	(300)	(0.00)
15.04.2026	1'501'420 GBP	2'009'035 USD	(29'161)	(0.00)	15.04.2026	58'161 GBP	76'994 USD	(299)	(0.00)
15.04.2026	1'289'580 GBP	1'721'373 USD	(20'846)	(0.00)	15.04.2026	17'428 GBP	23'270 USD	(287)	(0.00)
15.04.2026	677'547 GBP	905'974 USD	(12'515)	(0.00)	15.04.2026	13'025 GBP	17'451 USD	(276)	(0.00)
15.04.2026	342'174 GBP	458'319 USD	(7'105)	(0.00)	15.04.2026	17'496 GBP	23'343 USD	(271)	(0.00)
15.04.2026	280'650 GBP	376'026 USD	(5'942)	(0.00)	15.04.2026	14'386 GBP	19'193 USD	(223)	(0.00)
15.04.2026	345'847 GBP	461'998 USD	(5'940)	(0.00)	15.04.2026	13'291 GBP	17'746 USD	(219)	(0.00)
15.04.2026	351'003 GBP	468'640 USD	(5'782)	(0.00)	15.04.2026	11'167 GBP	14'942 USD	(217)	(0.00)
15.04.2026	424'691 GBP	564'892 USD	(4'866)	(0.00)	15.04.2026	14'978 GBP	19'952 USD	(202)	(0.00)
15.04.2026	299'042 GBP	399'172 USD	(4'834)	(0.00)	15.04.2026	16'594 GBP	22'072 USD	(190)	(0.00)
15.04.2026	268'190 GBP	357'989 USD	(4'335)	(0.00)	15.04.2026	36'796 GBP	48'711 USD	(189)	(0.00)
15.04.2026	294'261 GBP	392'293 USD	(4'261)	(0.00)	15.04.2026	10'100 GBP	13'492 USD	(173)	(0.00)
15.04.2026	230'356 GBP	307'557 USD	(3'795)	(0.00)	15.04.2026	8'552 GBP	11'447 USD	(170)	(0.00)
15.04.2026	133'942 GBP	179'460 USD	(2'836)	(0.00)	15.04.2026	8'194 GBP	10'967 USD	(163)	(0.00)
15.04.2026	140'353 GBP	187'805 USD	(2'726)	(0.00)	15.04.2026	10'687 GBP	14'217 USD	(125)	(0.00)
15.04.2026	135'909 GBP	181'918 USD	(2'699)	(0.00)	15.04.2026	10'379 GBP	13'807 USD	(121)	(0.00)
15.04.2026	129'678 GBP	173'677 USD	(2'674)	(0.00)	15.04.2026	5'379 GBP	7'182 USD	(89)	(0.00)
15.04.2026	160'913 GBP	214'792 USD	(2'601)	(0.00)	15.04.2026	15'600 GBP	20'651 USD	(80)	(0.00)
15.04.2026	151'460 GBP	202'327 USD	(2'601)	(0.00)	15.04.2026	7'648 GBP	10'164 USD	(79)	(0.00)
15.04.2026	123'986 GBP	165'959 USD	(2'462)	(0.00)	15.04.2026	3'618 GBP	4'845 USD	(75)	(0.00)
15.04.2026	231'629 GBP	307'843 USD	(2'401)	(0.00)	15.04.2026	2'252 GBP	3'031 USD	(61)	(0.00)
15.04.2026	115'284 GBP	154'415 USD	(2'394)	(0.00)	15.04.2026	2'947 GBP	3'948 USD	(61)	(0.00)
15.04.2026	75'508 GBP	101'609 USD	(2'039)	(0.00)	15.04.2026	3'052 GBP	4'081 USD	(56)	(0.00)
15.04.2026	131'709 GBP	175'717 USD	(2'037)	(0.00)	15.04.2026	4'766 GBP	6'340 USD	(56)	(0.00)
15.04.2026	128'351 GBP	170'983 USD	(1'731)	(0.00)	15.04.2026	3'200 GBP	4'275 USD	(55)	(0.00)
15.04.2026	92'550 GBP	123'568 USD	(1'525)	(0.00)	15.04.2026	2'403 GBP	3'216 USD	(47)	(0.00)
15.04.2026	79'018 GBP	105'659 USD	(1'460)	(0.00)	15.04.2026	1'957 GBP	2'622 USD	(41)	(0.00)
15.04.2026	121'698 GBP	161'898 USD	(1'419)	(0.00)	15.04.2026	2'168 GBP	2'899 USD	(40)	(0.00)
15.04.2026	78'784 GBP	105'243 USD	(1'353)	(0.00)	15.04.2026	1'672 GBP	2'231 USD	(27)	(0.00)
15.04.2026	70'554 GBP	94'341 USD	(1'303)	(0.00)	15.04.2026	1'471 GBP	1'965 USD	(25)	(0.00)
15.04.2026	41'636 GBP	56'029 USD	(1'124)	(0.00)	15.04.2026	1'387 GBP	1'852 USD	(24)	(0.00)
15.04.2026	91'440 GBP	121'626 USD	(1'048)	(0.00)	15.04.2026	1'399 GBP	1'868 USD	(23)	(0.00)
15.04.2026	53'449 GBP	71'468 USD	(987)	(0.00)	15.04.2026	1'883 GBP	2'505 USD	(22)	(0.00)
15.04.2026	70'485 GBP	93'896 USD	(950)	(0.00)	15.04.2026	669 GBP	900 USD	(18)	(0.00)
15.04.2026	45'719 GBP	61'177 USD	(888)	(0.00)	15.04.2026	1'381 GBP	1'837 USD	(16)	(0.00)
15.04.2026	84'637 GBP	112'486 USD	(877)	(0.00)	15.04.2026	932 GBP	1'239 USD	(11)	(0.00)
15.04.2026	153'948 GBP	203'797 USD	(791)	(0.00)	15.04.2026	1'910 GBP	2'528 USD	(10)	(0.00)
15.04.2026	51'829 GBP	69'043 USD	(699)	(0.00)	15.04.2026	7'475 GBP	9'866 USD	(9)	(0.00)
15.04.2026	50'762 GBP	67'623 USD	(684)	(0.00)	15.04.2026	451 GBP	604 USD	(9)	(0.00)
15.04.2026	34'793 GBP	46'477 USD	(598)	(0.00)	15.04.2026	450 GBP	600 USD	(7)	(0.00)
15.04.2026	20'461 GBP	27'534 USD	(553)	(0.00)	15.04.2026	572 GBP	760 USD	(6)	(0.00)
15.04.2026	26'892 GBP	35'996 USD	(534)	(0.00)	15.04.2026	443 GBP	591 USD	(6)	(0.00)
15.04.2026	45'045 GBP	59'925 USD	(525)	(0.00)	15.04.2026	4'222 GBP	5'573 USD	(5)	(0.00)
15.04.2026	95'197 GBP	126'023 USD	(489)	(0.00)	15.04.2026	499 GBP	664 USD	(5)	(0.00)
15.04.2026	23'614 GBP	31'598 USD	(459)	(0.00)	15.04.2026	4'248 GBP	5'606 USD	(5)	(0.00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.04.2026	3'983 GBP	5'257 USD	(5)	(0.00)	15.04.2026	281 USD	242 EUR	2	0.00
15.04.2026	261 GBP	348 USD	(4)	(0.00)	15.04.2026	3'187 USD	2'762 EUR	3	0.00
15.04.2026	242 GBP	322 USD	(3)	(0.00)	15.04.2026	3'808 USD	3'300 EUR	3	0.00
15.04.2026	78 GBP	104 USD	(2)	(0.00)	15.04.2026	1'693 USD	1'460 EUR	10	0.00
15.04.2026	543 GBP	717 USD	(1)	(0.00)	15.04.2026	3'244 USD	2'800 EUR	15	0.00
15.04.2026	746 GBP	985 USD	(1)	(0.00)	15.04.2026	2'264 USD	1'950 EUR	16	0.00
15.04.2026	913 GBP	1'205 USD	(1)	(0.00)	15.04.2026	11'917 USD	10'318 EUR	21	0.00
15.04.2026	668'844'745 JPY	4'238'240 USD	(29'400)	(0.00)	15.04.2026	13'245 USD	11'468 EUR	23	0.00
15.04.2026	193 USD	150 CHF	6	0.00	15.04.2026	5'900 USD	5'091 EUR	30	0.00
15.04.2026	193 USD	150 CHF	6	0.00	15.04.2026	8'505 USD	7'342 EUR	40	0.00
15.04.2026	1'003 USD	792 CHF	15	0.00	15.04.2026	7'499 USD	6'466 EUR	44	0.00
15.04.2026	1'084 USD	857 CHF	16	0.00	15.04.2026	6'388 USD	5'501 EUR	46	0.00
15.04.2026	2'094 USD	1'654 CHF	33	0.00	15.04.2026	9'080 USD	7'835 EUR	47	0.00
15.04.2026	14'197 USD	11'341 CHF	64	0.00	15.04.2026	30'511 USD	26'418 EUR	54	0.00
15.04.2026	3'778 USD	2'970 CHF	77	0.00	15.04.2026	34'378 USD	29'747 EUR	83	0.00
15.04.2026	3'641 USD	2'847 CHF	93	0.00	15.04.2026	67'392 USD	58'351 EUR	119	0.00
15.04.2026	6'500 USD	5'092 CHF	153	0.00	15.04.2026	200'065 USD	173'385 EUR	167	0.00
15.04.2026	14'131 USD	11'127 CHF	264	0.00	15.04.2026	24'780 USD	21'339 EUR	178	0.00
15.04.2026	20'969 USD	16'612 CHF	266	0.00	15.04.2026	219'288 USD	190'045 EUR	184	0.00
15.04.2026	11'201 USD	8'690 CHF	372	0.00	15.04.2026	224'258 USD	194'352 EUR	188	0.00
15.04.2026	20'916 USD	16'388 CHF	492	0.00	15.04.2026	16'209 USD	13'895 EUR	189	0.00
15.04.2026	30'233 USD	23'797 CHF	576	0.00	15.04.2026	247'365 USD	214'378 EUR	207	0.00
15.04.2026	18'280 USD	14'182 CHF	606	0.00	15.04.2026	30'622 USD	26'369 EUR	221	0.00
15.04.2026	37'783 USD	29'717 CHF	748	0.00	15.04.2026	43'861 USD	37'822 EUR	256	0.00
15.04.2026	32'647 USD	25'399 CHF	994	0.00	15.04.2026	74'933 USD	64'714 EUR	323	0.00
15.04.2026	77'523 USD	61'267 CHF	1'168	0.00	15.04.2026	424'890 USD	368'229 EUR	356	0.00
15.04.2026	34'103 USD	26'347 CHF	1'268	0.00	15.04.2026	79'640 USD	68'755 EUR	372	0.00
15.04.2026	38'460 USD	29'836 CHF	1'276	0.00	15.04.2026	157'828 USD	136'567 EUR	379	0.00
15.04.2026	94'356 USD	74'281 CHF	1'782	0.00	15.04.2026	35'122 USD	30'108 EUR	410	0.00
15.04.2026	59'776 USD	46'373 CHF	1'984	0.00	15.04.2026	197'082 USD	170'533 EUR	474	0.00
15.04.2026	64'957 USD	50'392 CHF	2'156	0.00	15.04.2026	99'759 USD	86'083 EUR	514	0.00
15.04.2026	2'031'431 USD	1'616'568 CHF	16'767	0.00	15.04.2026	72'018 USD	62'016 EUR	519	0.00
15.04.2026	642'151 USD	498'163 CHF	21'311	0.00	15.04.2026	196'787 USD	169'809 EUR	1'013	0.00
15.04.2026	2'090'357 USD	1'621'640 CHF	69'372	0.00	15.04.2026	239'655 USD	206'899 EUR	1'119	0.00
15.04.2026	366'490 USD	319'802 EUR	(2'212)	(0.00)	15.04.2026	241'024 USD	208'081 EUR	1'125	0.00
15.04.2026	2'782'768 USD	2'414'539 EUR	(971)	(0.00)	15.04.2026	165'328 USD	142'367 EUR	1'191	0.00
15.04.2026	380'674 USD	331'024 EUR	(966)	(0.00)	15.04.2026	336'878 USD	290'495 EUR	1'964	0.00
15.04.2026	183'276 USD	159'751 EUR	(902)	(0.00)	15.04.2026	478'974 USD	412'456 EUR	3'451	0.00
15.04.2026	109'441 USD	95'499 EUR	(661)	(0.00)	15.04.2026	864'148 USD	746'307 EUR	3'725	0.00
15.04.2026	170'823 USD	148'543 EUR	(433)	(0.00)	15.04.2026	713'657 USD	614'546 EUR	5'142	0.00
15.04.2026	167'013 USD	145'230 EUR	(424)	(0.00)	15.04.2026	1'149'586 USD	989'964 EUR	8'250	0.00
15.04.2026	128'644 USD	111'865 EUR	(326)	(0.00)	15.04.2026	867'538 USD	743'694 EUR	10'128	0.00
15.04.2026	36'358 USD	31'691 EUR	(179)	(0.00)	15.04.2026	2'040'461 USD	1'757'087 EUR	14'703	0.00
15.04.2026	505'531 USD	438'609 EUR	(144)	(0.00)	15.04.2026	2'658'225 USD	2'289'057 EUR	19'154	0.00
15.04.2026	7'587 USD	6'620 EUR	(46)	(0.00)	15.04.2026	4'327'516 USD	3'726'522 EUR	31'183	0.00
15.04.2026	160'037 USD	138'851 EUR	(46)	(0.00)	15.04.2026	5'171'602 USD	4'453'383 EUR	37'265	0.00
15.04.2026	4'711 USD	4'111 EUR	(28)	(0.00)	15.04.2026	7'932'530 USD	6'830'880 EUR	57'159	0.01
15.04.2026	85'154 USD	73'865 EUR	(5)	(0.00)	15.04.2026	51 USD	39 GBP	1	0.00
15.04.2026	11'128 USD	9'655 EUR	(4)	(0.00)	15.04.2026	144 USD	108 GBP	2	0.00
15.04.2026	46'572 USD	40'398 EUR	(3)	(0.00)	15.04.2026	118 USD	88 GBP	2	0.00
15.04.2026	379 USD	330 EUR	(2)	(0.00)	15.04.2026	255 USD	191 GBP	3	0.00
15.04.2026	23'130 USD	20'063 EUR	(1)	(0.00)	15.04.2026	326 USD	245 GBP	3	0.00
15.04.2026	2'834 USD	2'456 EUR	2	0.00	15.04.2026	1'068 USD	807 GBP	4	0.00
15.04.2026	281 USD	242 EUR	2	0.00	15.04.2026	507 USD	381 GBP	4	0.00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)				
15.04.2026	5'915 USD	4'481 GBP	5	0.00	15.04.2026	17'099 USD	12'766 GBP	265	0.00
15.04.2026	585 USD	439 GBP	6	0.00	15.04.2026	18'144 USD	13'555 GBP	269	0.00
15.04.2026	363 USD	271 GBP	6	0.00	15.04.2026	21'769 USD	16'305 GBP	269	0.00
15.04.2026	544 USD	407 GBP	8	0.00	15.04.2026	24'399 USD	18'288 GBP	283	0.00
15.04.2026	9'688 USD	7'340 GBP	9	0.00	15.04.2026	34'888 USD	26'229 GBP	301	0.00
15.04.2026	1'323 USD	992 GBP	15	0.00	15.04.2026	20'307 USD	15'161 GBP	315	0.00
15.04.2026	23'146 USD	17'537 GBP	20	0.00	15.04.2026	26'319 USD	19'713 GBP	325	0.00
15.04.2026	3'082 USD	2'319 GBP	24	0.00	15.04.2026	42'710 USD	32'136 GBP	333	0.00
15.04.2026	1'896 USD	1'420 GBP	24	0.00	15.04.2026	39'606 USD	29'776 GBP	341	0.00
15.04.2026	6'399 USD	4'834 GBP	25	0.00	15.04.2026	26'452 USD	19'783 GBP	365	0.00
15.04.2026	3'023 USD	2'272 GBP	26	0.00	15.04.2026	100'477 USD	75'900 GBP	390	0.00
15.04.2026	1'866 USD	1'395 GBP	27	0.00	15.04.2026	31'415 USD	23'517 GBP	404	0.00
15.04.2026	2'289 USD	1'716 GBP	27	0.00	15.04.2026	31'292 USD	23'402 GBP	432	0.00
15.04.2026	2'997 USD	2'250 GBP	30	0.00	15.04.2026	43'852 USD	32'852 GBP	531	0.00
15.04.2026	2'635 USD	1'974 GBP	32	0.00	15.04.2026	43'963 USD	32'935 GBP	532	0.00
15.04.2026	44'111 USD	33'422 GBP	39	0.00	15.04.2026	57'360 USD	43'058 GBP	581	0.00
15.04.2026	10'468 USD	7'908 GBP	41	0.00	15.04.2026	47'345 USD	35'460 GBP	584	0.00
15.04.2026	2'853 USD	2'131 GBP	42	0.00	15.04.2026	68'457 USD	51'388 GBP	693	0.00
15.04.2026	3'353 USD	2'507 GBP	46	0.00	15.04.2026	61'545 USD	46'131 GBP	714	0.00
15.04.2026	5'345 USD	4'018 GBP	47	0.00	15.04.2026	46'539 USD	34'745 GBP	721	0.00
15.04.2026	4'179 USD	3'132 GBP	48	0.00	15.04.2026	50'379 USD	37'650 GBP	731	0.00
15.04.2026	5'587 USD	4'200 GBP	49	0.00	15.04.2026	101'036 USD	76'022 GBP	788	0.00
15.04.2026	3'274 USD	2'444 GBP	51	0.00	15.04.2026	69'316 USD	51'956 GBP	804	0.00
15.04.2026	4'728 USD	3'542 GBP	57	0.00	15.04.2026	64'030 USD	47'932 GBP	823	0.00
15.04.2026	8'616 USD	6'483 GBP	67	0.00	15.04.2026	68'024 USD	50'820 GBP	1'009	0.00
15.04.2026	6'691 USD	5'022 GBP	68	0.00	15.04.2026	68'941 USD	51'506 GBP	1'023	0.00
15.04.2026	4'395 USD	3'280 GBP	69	0.00	15.04.2026	65'021 USD	48'529 GBP	1'027	0.00
15.04.2026	4'847 USD	3'621 GBP	72	0.00	15.04.2026	150'085 USD	112'818 GBP	1'315	0.00
15.04.2026	6'687 USD	5'009 GBP	83	0.00	15.04.2026	90'990 USD	67'978 GBP	1'350	0.00
15.04.2026	6'774 USD	5'074 GBP	84	0.00	15.04.2026	1'647'055 USD	1'247'929 GBP	1'450	0.00
15.04.2026	5'851 USD	4'373 GBP	85	0.00	15.04.2026	82'258 USD	61'128 GBP	1'651	0.00
15.04.2026	7'004 USD	5'247 GBP	85	0.00	15.04.2026	106'648 USD	79'622 GBP	1'653	0.00
15.04.2026	4'660 USD	3'463 GBP	94	0.00	15.04.2026	146'742 USD	109'990 GBP	1'701	0.00
15.04.2026	7'028 USD	5'256 GBP	97	0.00	15.04.2026	115'264 USD	86'028 GBP	1'821	0.00
15.04.2026	5'101 USD	3'791 GBP	102	0.00	15.04.2026	173'272 USD	129'362 GBP	2'687	0.00
15.04.2026	6'682 USD	4'987 GBP	106	0.00	15.04.2026	174'752 USD	130'467 GBP	2'710	0.00
15.04.2026	5'369 USD	3'990 GBP	108	0.00	15.04.2026	213'653 USD	159'670 GBP	3'101	0.00
15.04.2026	5'408 USD	4'019 GBP	109	0.00	15.04.2026	353'752 USD	264'105 GBP	5'485	0.00
15.04.2026	136'102 USD	103'121 GBP	120	0.00	15.04.2026	355'815 USD	265'645 GBP	5'517	0.00
15.04.2026	13'595 USD	10'205 GBP	138	0.00	15.04.2026	1'907'904 USD	1'441'229 GBP	7'401	0.00
15.04.2026	17'798 USD	13'392 GBP	139	0.00	15.04.2026	584'799 USD	436'898 GBP	8'676	0.00
15.04.2026	10'864 USD	8'133 GBP	140	0.00	15.04.2026	705'726 USD	528'300 GBP	9'074	0.00
15.04.2026	11'133 USD	8'334 GBP	143	0.00	15.04.2026	1'520'758 USD	1'143'146 GBP	13'328	0.00
15.04.2026	9'180 USD	6'851 GBP	145	0.00	15.04.2026	1'272'024 USD	949'671 GBP	19'723	0.00
15.04.2026	12'983 USD	9'724 GBP	160	0.00	15.04.2026	1'687'492 USD	1'259'853 GBP	26'165	0.00
15.04.2026	18'859 USD	14'176 GBP	165	0.00	15.04.2026	3'173'726 USD	2'373'520 GBP	43'842	0.00
15.04.2026	10'892 USD	8'129 GBP	172	0.00	15.04.2026	3'498'879 USD	2'612'203 GBP	54'250	0.00
15.04.2026	20'181 USD	15'170 GBP	177	0.00	15.04.2026	6'881'530 USD	5'137'632 GBP	106'699	0.01
15.04.2026	14'946 USD	11'194 GBP	184	0.00	15.04.2026	113'733 USD	17'924'416 JPY	940	0.00
15.04.2026	13'111 USD	9'789 GBP	203	0.00	25.06.2026	26'800'805 USD	37'990'000 AUD	813'991	0.05
15.04.2026	10'225 USD	7'598 GBP	205	0.00	25.06.2026	1'346'259 USD	1'839'000 CAD	23'688	0.00
15.04.2026	54'730 USD	41'343 GBP	212	0.00	25.06.2026	8'467'446 USD	7'296'000 EUR	28'994	0.00
15.04.2026	26'504 USD	19'923 GBP	232	0.00					
15.04.2026	30'247 USD	22'758 GBP	236	0.00					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)		
Offene Devisenterminkontrakte - (0.92)% (2025: (0.12)%) (Fortsetzung)					Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1'543'307	0.07	(50'003) Alibaba Group Holding Ltd	326'662	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(22'553'398)	(0.99)	6'268'000 Alibaba Group Holding Ltd	(330'821)	(0.01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(21'010'091)	(0.92)	21'371 Alkami Technology Inc	4'060	0.00
					(17'440) Alkami Technology Inc	53'586	0.00
					(17'045) Alphatec Holdings Inc	38'863	0.00
					(6'383) ANI Pharmaceuticals Inc	40'116	0.00
					627'000 ANI Pharmaceuticals Inc	(112'326)	(0.00)
					(19'400) Anta Sports Products Ltd	25'467	0.00
					(2'373'869) Applied Digital Corp	5'461'814	0.24
					24'177'000 Applied Digital Corp	(12'930'385)	(0.56)
					(254'832) Applied Optoelectronics Inc	3'999'416	0.17
					12'000'000 Applied Optoelectronics Inc	(3'227'736)	(0.14)
					(138'396) Array Technologies Inc	556'100	0.02
					1'252'000 Array Technologies Inc	(415'246)	(0.02)
					12'018'000 Arrowhead Pharmaceuticals Inc	(957'441)	(0.04)
					(123'325) Arrowhead Pharmaceuticals Inc	683'295	0.03
					3'141'000 Ascendis Pharma A/S	(178'315)	(0.01)
					(1'585'700) Ascendis Pharma A/S	173'623	0.01
					(90'146) AST SpaceMobile Inc	1'161'991	0.05
					7'226'000 AST SpaceMobile Inc	(2'299'737)	(0.10)
					(96'819) Astronics Corp	(587'587)	(0.03)
					6'335'000 Astronics Corp	1'285'423	0.06
					(989'060) Aurora Innovation Inc	391'629	0.02
					(56'222) Avnet Inc	(68'235)	(0.00)
					1'000 Avnet Inc	68	0.00
					(414'420) B2Gold Corp	289'734	0.01
					1'574'000 B2Gold Corp	(318'349)	(0.01)
					(28'187) BILL Holdings Inc	160'131	0.01
					(4'401) BioMarin Pharmaceutical Inc	20'044	0.00
					(55'337) Bitdeer Technologies Group	(35'070)	(0.00)
					(86'883) BlackLine Inc	589'198	0.03
					14'428'000 BlackLine Inc	(1'418'969)	(0.06)
					(2'119'542) Bloom Energy Corp	(79'031'235)	(3.45)
					20'406'000 Bloom Energy Corp	39'736'815	1.74
					3'188'000 Bloom Energy Corp	(301'915)	(0.01)
					22'139'000 Bloom Energy Corp	24'844'506	1.09
					(18'431) Box Inc	8'139	0.00
					1'570'000 Bridgebio Pharma Inc	(3'535)	(0.00)
					(629'194) Bridgebio Pharma Inc	(4'451'269)	(0.19)
					1'570'000 Bridgebio Pharma Inc	(18'158)	(0.00)
					16'639'000 Bridgebio Pharma Inc	3'030'311	0.13
					(58'600) Byd Co Ltd	15'983	0.00
					(3'987) Camtek Ltd	(187'542)	(0.01)
					(2'195) Camtek Ltd	25'068	0.00
					201'000 Camtek Ltd	(969)	(0.00)
					(174'215) Canadian Solar Inc	1'314'439	0.06
					4'266'000 Canadian Solar Inc	(1'139'084)	(0.05)
					(3'857) Check Point Software Technologies Ltd	97'966	0.00
					3'141'000 Check Point Software Technologies Ltd	(123'272)	(0.01)
					(4'567'000) Cheesecake Factory Inc	265'229	0.01
					1'647'000 Cheesecake Factory Inc	(12'300)	(0.00)
					42'830 Cheesecake Factory Inc	(186'335)	(0.01)
					(4'298'376) Cipher Digital Inc	19'459'343	0.86
					608'000 Cipher Digital Inc	(301'077)	(0.01)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)			Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)		
15'143'000 CIPHER Digital Inc	(16'484'249)	(0.73)	17'124'000 Equinox Gold Corp	917'184	0.04
15'900'000 CIPHER Digital Inc	(3'474'937)	(0.15)	(524'717) Evergy Inc	(3'533'558)	(0.15)
(74'340) Cleanspark Inc	54'268	0.00	35'733'000 Evergy Inc	4'218'284	0.18
1'571'000 Cleanspark Inc	(53'551)	(0.00)	(690'926) Fastly Inc	(2'385'898)	(0.10)
(165'090) Cloudflare Inc	1'954'132	0.09	9'043'000 Fastly Inc	2'380'753	0.10
22'354'000 Cloudflare Inc	(1'291'857)	(0.06)	783'000 Fastly Inc	274'255	0.01
12'011'000 Cloudflare Inc	2'634	0.00	(148'283) First Majestic Silver Corp	(58'252)	(0.00)
16'300'000 Cloudflare Inc	(417'373)	(0.02)	1'886'000 First Majestic Silver Corp	8'092	0.00
12'800'000 Cma Cgm SA	(997'039)	(0.04)	1'571'000 First Majestic Silver Corp	(23'013)	(0.00)
(16'810) Cogent Biosciences Inc	(43'178)	(0.00)	5'000 Five9 Inc	(92)	(0.00)
942'000 Cogent Biosciences Inc	40'016	0.00	(1'160'059) Flight Centre Travel Group Ltd	1'404'021	0.06
(461'684) Cohu Inc	(265'360)	(0.01)	(374'948) Fluence Energy Inc	645'753	0.03
15'401'000 Cohu Inc	404'375	0.02	10'154'000 Fluence Energy Inc	(685'034)	(0.03)
(2'774) Coinbase Global Inc	166	0.00	(281'298) Fluor Corp	(133'906)	(0.01)
1'254'000 Collegium Pharmaceutical Inc	(249'307)	(0.01)	17'421'000 Fluor Corp	162'212	0.01
(22'889) Collegium Pharmaceutical Inc	315'593	0.01	(1'104'370) Fortuna Mining Corp	(113'699)	(0.00)
(759) Commvault Systems Inc	22'453	0.00	6'440'000 Fortuna Mining Corp	287'182	0.01
(192'401) Compass Inc	650'769	0.03	18'500'000 Galaxy Digital Holdings LP	(2'215'102)	(0.10)
2'752'000 Compass Inc	(558'893)	(0.02)	11'750'000 Galaxy Digital Holdings LP	(2'710'752)	(0.12)
(2'724'630) Core Scientific Inc	6'929'475	0.30	1'574'000 Galaxy Digital Holdings LP	(42'254)	(0.00)
6'269'000 Core Scientific Inc	(320'676)	(0.01)	(818'855) Galaxy Digital Inc	7'554'780	0.33
22'606'000 Core Scientific Inc	(2'692'133)	(0.12)	(307'962) GameStop Corp	(40'067)	(0.00)
(9'974) CoreWeave Inc	155'514	0.01	(134'554) GameStop Corp	94'759	0.00
1'256'000 CoreWeave Inc	(116'769)	(0.01)	19'255'000 GameStop Corp	(360'695)	(0.02)
(518'804) CorMedix Inc	410'310	0.02	(41'472) Golar LNG Ltd	(59'601)	(0.00)
9'312'000 CorMedix Inc	(605'078)	(0.03)	3'143'000 Golar LNG Ltd	30'030	0.00
(1'574'000) Cracker Barrel Old Country Store Inc	1'233	0.00	(217'219) Grab Holdings Ltd	67'427	0.00
(122'679) Crispr Therapeutics Ag	501'047	0.02	1'567'000 Grab Holdings Ltd	(103'645)	(0.00)
1'620'000 Crispr Therapeutics Ag	(10'595)	(0.00)	(219'935) Granite Construction Inc	(2'677'837)	(0.12)
8'481'000 Cyberark Software Ltd	(126'943)	(0.01)	(126'648) Granite Construction Inc	155'777	0.01
(32'249) Cytokinetics Inc	60'950	0.00	5'964'000 Granite Construction Inc	(168'085)	(0.01)
2'834'000 Cytokinetics Inc	(87'361)	(0.00)	10'357'000 Granite Construction Inc	2'726'054	0.12
(3'376) Datadog Inc	31'312	0.00	(56'228) Green Plains Inc	(17'757)	(0.00)
(2'054'783) Denison Mines Corp	(75'899)	(0.00)	943'000 Green Plains Inc	19'045	0.00
6'934'000 Denison Mines Corp	52'675	0.00	(181'432) Greenbrier Cos Inc	(113'083)	(0.00)
(23'589) Dexcom Inc	231'906	0.01	(51'715) Greenbrier Cos Inc	238'923	0.01
(459'526) DigitalOcean Holdings Inc	(2'345'938)	(0.10)	4'559'000 Greenbrier Cos Inc	(228'194)	(0.01)
19'413'000 DigitalOcean Holdings Inc	2'661'984	0.12	13'566'000 Greenbrier Cos Inc	312'743	0.01
(2'415) DoorDash Inc	6'762	0.00	(15'568) Groupon Inc	(14'923)	(0.00)
(327'721) Dropbox Inc	1'133'820	0.05	(125'968) Guardant Health Inc	(51'539)	(0.00)
23'914'000 Dropbox Inc	(1'556'812)	(0.07)	10'140'000 Guardant Health Inc	(262'552)	(0.01)
(175'664) Encore Capital Group Inc	(3'213'864)	(0.14)	(4'250) Guidewire Software Inc	33'801	0.00
14'872'000 Encore Capital Group Inc	4'614'360	0.20	2'129'000 Guidewire Software Inc	(3'127)	(0.00)
(101'179) Endeavour Silver Corp	(75'113)	(0.00)	(638'573) H World Group Ltd	(1'733'937)	(0.08)
1'571'000 Endeavour Silver Corp	60'014	0.00	(110'029) H World Group Ltd	435'715	0.02
(416'711) Energy Vault Holdings Inc	163'402	0.01	19'440'000 H World Group Ltd	1'388'215	0.06
(76'151) Enovis Corp	115'764	0.01	(29'026) HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	(73'317)	(0.00)
1'000 Enovis Corp	5	0.00	(19'446) Haemonetics Corp	249'425	0.01
620'000 Enovis Corp	(10'090)	(0.00)	3'004'000 Haemonetics Corp	(155'963)	(0.01)
(1'793'661) Eos Energy Enterprises Inc	18'052'444	0.79	939'000 HAT Holdings I LLC	200'921	0.01
8'012'000 Eos Energy Enterprises Inc	(15'348'921)	(0.68)	(164'405) Herbalife Ltd	350'720	0.02
8'148'000 Eos Energy Enterprises Inc	(5'036'801)	(0.22)	3'138'000 Herbalife Ltd	(209'335)	(0.01)
(2'793'439) Equinox Gold Corp	278'317	0.01	(27'048) Hims & Hers Health Inc	102'694	0.00
1'825'000 Equinox Gold Corp	(96'759)	(0.00)	3'141'000 Hims & Hers Health Inc	(136'826)	(0.01)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)			Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)		
3'196'000 Impinj Inc	13'452	0.00	(5'629) MakeMyTrip Ltd	8'162	0.00
(5'964) Impinj Inc	(12'459)	(0.00)	1'000 MakeMyTrip Ltd	(1)	(0.00)
(3'367'742) Indie Semiconductor Inc	1'448'104	0.06	2'396'000 Match Group Financoco 3 Inc	(67'019)	(0.00)
15'647'000 Indie Semiconductor Inc	(1'635'980)	(0.07)	(27'923) Match Group Inc	14'172	0.00
(15'790) Indivior Pharmaceuticals Inc	5'937	0.00	(56'065) Microchip Technology Inc	224'613	0.01
(794'343) Inotiv Inc	887'678	0.04	(147'739) Mirion Technologies Inc	925'638	0.04
(284'721) InterDigital Inc	(3'013'602)	(0.13)	4'878'000 Mirion Technologies Inc	(1'082'619)	(0.05)
(144'856) InterDigital Inc	6'266'551	0.27	(346'677) Mirum Pharmaceuticals Inc	(4'341'679)	(0.19)
11'125'000 InterDigital Inc	(6'484'345)	(0.28)	(334'329) Mirum Pharmaceuticals Inc	2'303'527	0.10
22'048'000 InterDigital Inc	2'909'092	0.13	10'940'000 Mirum Pharmaceuticals Inc	(2'229'694)	(0.10)
(1'007'369) Intuitive Machines Inc	(212'761)	(0.01)	11'373'000 Mirum Pharmaceuticals Inc	5'047'114	0.22
14'908'000 Intuitive Machines Inc	(345'052)	(0.02)	(189'654) MKS Inc	2'923'304	0.13
(140'851) Ionis Pharmaceuticals Inc	1'112'908	0.05	34'274'000 MKS Inc	(2'174'323)	(0.09)
6'277'000 Ionis Pharmaceuticals Inc	(851'803)	(0.04)	1'980'000 NCL Corp Ltd	(50'502)	(0.00)
6'269'000 Ionis Pharmaceuticals Inc	(409'091)	(0.02)	2'322'000 NCL Corp Ltd	(41'788)	(0.00)
56'019'000 IREN Ltd	(44'490'030)	(1.95)	1'568'000 NCL Corp Ltd	(175'309)	(0.01)
627'000 IREN Ltd	(53'487)	(0.00)	(826'682) Nebius Group NV	1'305'230	0.06
942'000 IREN Ltd	(104'109)	(0.00)	(641'914) Nebius Group NV	(9'655'036)	(0.42)
(3'709'149) Iris Energy Ltd	16'989'284	0.74	3'142'000 Nebius Group NV	(239'615)	(0.01)
(16'119) Itron Inc	128'844	0.01	2'828'000 Nebius Group NV	(252'430)	(0.01)
3'761'000 Itron Inc	(173'253)	(0.01)	12'852'000 Nebius Group NV	5'051'227	0.22
(312'600) J&T Global Express Ltd	27'841	0.00	22'200'000 Nebius Group NV	(3'079'275)	(0.13)
(71'855) JBT Marel Corp	2'231'394	0.10	20'715'000 Nebius Group NV	2'955'248	0.13
23'875'000 JBT Marel Corp	(2'456'693)	(0.11)	23'052'000 Nebius Group NV	(875'208)	(0.04)
1'259'000 Kite Realty Group LP	(56'578)	(0.00)	6'286'000 Nebius Group NV	(256'734)	(0.01)
(37'001) Kite Realty Group Trust	55'666	0.00	(224'837) Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	527'300	0.02
6'359'000 Lantheus Holdings Inc	369'861	0.02	(21'332) Nutanix Inc	22'560	0.00
(116'663) Lantheus Holdings Inc	(719'265)	(0.03)	(50'177) Oddity Tech Ltd	1'009'136	0.04
(8'332) LeMaitre Vascular Inc	(115'265)	(0.01)	(15'090) Omnicell Inc	113'047	0.00
1'565'000 LeMaitre Vascular Inc	168'341	0.01	15'650 Omnicell Inc	82'980	0.00
(15'193'700) Lenovo Group Ltd	553'836	0.02	(299'349) ON Semiconductor Corp	1'418'425	0.06
(21'369) Li Auto Inc	20'065	0.00	140'000 ON Semiconductor Corp	(18'536)	(0.00)
6'005'000 Li Auto Inc	(40'718)	(0.00)	12'269'000 ON Semiconductor Corp	(26'462)	(0.00)
4'490'000 Liberty Live Holdings Inc	18'900	0.00	28'831'000 ON Semiconductor Corp	308'014	0.01
2'076'000 Life360 Inc	(221'940)	(0.01)	(3'761'596) Opendoor Technologies Inc	7'529'565	0.33
(15'728) Life360 Inc	165'750	0.01	1'048 Opendoor Technologies Inc	258	0.00
(6'190) Ligand Pharmaceuticals Inc	72'915	0.00	1'048 Opendoor Technologies Inc	636	0.00
1'571'000 Ligand Pharmaceuticals Inc	(74'019)	(0.00)	6'194'000 Opendoor Technologies Inc	(7'656'793)	(0.33)
12'006'000 LivaNova PLC	431'241	0.02	1'048 Opendoor Technologies Inc	247	0.00
(113'534) LivaNova PLC	47'444	0.00	(49'425) Ormat Technologies Inc	(245'340)	(0.01)
(328'865) Live Nation Entertainment Inc	(1'158'887)	(0.05)	(152'581) Oscar Health Inc	353'562	0.02
(27'654) Live Nation Entertainment Inc	282'071	0.01	5'972'000 Oscar Health Inc	(513'352)	(0.02)
3'141'000 Live Nation Entertainment Inc	(267'999)	(0.01)	(66'973) OSI Systems Inc	1'007'281	0.04
(66'750) Lucid Group Inc	38'715	0.00	13'779'000 OSI Systems Inc	(307'815)	(0.02)
674'000 Lumentum Holdings Inc	(819'501)	(0.04)	8'889'000 OSI Systems Inc	(369'147)	(0.02)
32'672'000 Lumentum Holdings Inc	88'884'233	3.88	(149'478) Pacira BioSciences Inc	17'826	0.00
1'458'000 Lumentum Holdings Inc	(20'540)	(0.00)	6'338'000 Pacira BioSciences Inc	155'792	0.01
1'697'000 Lumentum Holdings Inc	(589'733)	(0.03)	12'409'000 Pagaya Technologies Ltd	(7'754'294)	(0.34)
(358'137) Lumentum Holdings Inc	(88'926'273)	(3.89)	(753'896) Pagaya Technologies Ltd	14'032'264	0.61
(67'138) Lyft Inc	29'862	0.00	(20'888) Palo Alto Networks Inc	68'176	0.00
1'913'000 Lyft Inc	(31'596)	(0.00)	(45'243) Par Technology Corp	39'299	0.00
549'000 Lyft Inc	(71'136)	(0.00)	(53'994) Parsons Corp	569'217	0.02
(7'312) MACOM Technology Solutions Holdings Inc	(25'226)	(0.00)	12'752'000 Parsons Corp	(1'369'407)	(0.06)
1'576'000 MACOM Technology Solutions Holdings Inc	27'197	0.00	(102'685) Patrick Industries Inc	(814'153)	(0.04)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)			
7'261'000	Patrick Industries Inc	1'055'224	0.05	(42'509)	Sphere Entertainment Co	(234'412)	(0.01)
(272'934)	Peloton Interactive Inc	153'993	0.01	1'567'000	Sphere Entertainment Co	232'317	0.01
1'591'000	Peloton Interactive Inc	(350'415)	(0.02)	(26'236)	StorageVault Canada Inc	13'222	0.00
9'424'000	Penguin Solutions Inc	(1'094'038)	(0.05)	6'888'000	StorageVault Canada Inc	(1'024)	(0.00)
(572'738)	Penguin Solutions Inc	2'968'153	0.13	37'480'000	Stride Inc	8'487'393	0.37
10'207'000	Penguin Solutions Inc	316'221	0.01	(630'067)	Stride Inc	(8'290'170)	(0.36)
(48'862)	PG&E Corp	(9'164)	(0.00)	13'292'000	Super Micro Computer Inc	(1'445'402)	(0.06)
(5'100'969)	Pharming Group NV	(638'308)	(0.03)	(388'429)	Super Micro Computer Inc	2'641'910	0.12
(7'750'000)	Ping An Insurance Group Co Ltd	5'170'494	0.23	8'430'000	Super Micro Computer Inc	(2'364'675)	(0.10)
(211'990)	Pitney Bowes Inc	(9'104)	(0.00)	1'098'000	Super Micro Computer Inc	(264'122)	(0.01)
4'090'000	Pitney Bowes Inc	(18'930)	(0.00)	942'000	T1 Energy Inc	(418'215)	(0.02)
(1'404'362)	Planet Labs PBC	(396'111)	(0.02)	(114'776)	T1 Energy Inc	407'744	0.02
18'024'000	Planet Labs PBC	871'499	0.04	(99'460)	Tandem Diabetes Care Inc	682'455	0.03
(1'296'411)	Plug Power Inc	119'503	0.01	969'000	Tandem Diabetes Care Inc	(77'962)	(0.00)
4'398'000	Plug Power Inc	(55'269)	(0.00)	(93'400)	Telix Pharmaceuticals Ltd	(60'364)	(0.00)
6'642'000	Porch Group Inc	(6'645)	(0.00)	340'000	Tempus AI Inc	(27'704)	(0.00)
(5'487)	Premium Brands Holdings Corp	65'851	0.00	(7'301)	Tempus AI Inc	69'507	0.00
(6'127)	Progress Software Corp	89'396	0.00	(2'129'000)	Terawulf Inc	(250'762)	(0.01)
(426'851)	PTC Therapeutics Inc	2'790'576	0.12	(3'473'851)	Terawulf Inc	2'766'577	0.13
26'934'000	PTC Therapeutics Inc	(2'977'288)	(0.13)	(26'987)	Terawulf Inc	(1'832)	(0.00)
10'628'000	RealReal Inc	(1'370'820)	(0.06)	32'933'000	Terawulf Inc	(2'573'823)	(0.11)
(102'756'900)	RealReal Inc	1'803'489	0.08	(94'775)	Tetra Tech Inc	578'166	0.03
(416)	Rex American Resources Corp	(10'365)	(0.00)	7'809'000	Tetra Tech Inc	(759'038)	(0.03)
(32'876)	Rivian Automotive Inc	64'016	0.00	(195'125)	TransMedics Group Inc	5'398'648	0.24
932'000	Rivian Automotive Inc	(227'865)	(0.01)	24'592'000	TransMedics Group Inc	(5'446'782)	(0.24)
(9'014)	Rubrik Inc	42'614	0.00	(41'896'400)	Transocean International Ltd	69'441	0.00
(54'931)	Sarepta Therapeutics Inc	28'661	0.00	1'576'000	Transocean International Ltd	(67'331)	(0.00)
(314'359)	Seagate HDD Cayman	14'012'880	0.61	(14'691'000)	Treasury Bill	(25'858)	(0.00)
(130'162)	Seagate HDD Cayman	(3'327'607)	(0.15)	(25'683)	Trip.com Group Ltd	214'395	0.01
16'692'000	Seagate HDD Cayman	5'749'626	0.25	3'761'000	Trip.com Group Ltd	(365'874)	(0.02)
19'967'000	Seagate HDD Cayman	(13'490'094)	(0.60)	11'363'000	Uber Technologies Inc	(571'411)	(0.02)
(297'434)	Semtech Corp	(1'244'650)	(0.05)	(14'463)	Ultra Clean Holdings Inc	(7'380)	(0.00)
627'000	Semtech Corp	(8'946)	(0.00)	944'000	Ultra Clean Holdings Inc	7'948	0.00
11'827'000	Semtech Corp	2'682'442	0.12	(1'611'000)	United States Treasury Note/Bond	20'115	0.00
(2'897)	Shift4 Payments Inc	24'033	0.00	(47'390'000)	United States Treasury Note/Bond	662'032	0.03
(2'225'008)	Silvercorp Metals Inc	(2'865'086)	(0.12)	(48'338'000)	United States Treasury Note/Bond	(41'842)	(0.00)
7'436'000	Silvercorp Metals Inc	273'566	0.01	(3'077'000)	United States Treasury Note/Bond	(19'069)	(0.00)
(36'681)	Sirius XM Holdings Inc	(18'804)	(0.00)	(35'069'000)	United States Treasury Note/Bond	(187'424)	(0.01)
1'000	Sirius XM Holdings Inc	13	0.00	(45'495'000)	United States Treasury Note/Bond	(44'637)	(0.00)
(63'977)	Snowflake Inc	1'600'834	0.07	(27'340)	Unity Software Inc	(51'964)	(0.00)
(29'892)	Snowflake Inc	737'735	0.03	15'650	Unity Software Inc	35'993	0.00
6'829'000	Snowflake Inc	(832'501)	(0.04)	(116'468)	Upstart Holdings Inc	2'265'539	0.10
15'393'000	Snowflake Inc	(1'292'225)	(0.06)	8'241'000	Upstart Holdings Inc	(2'644'377)	(0.12)
(2'237'414)	SoFi Technologies Inc	17'155'804	0.75	(76'130)	Varonis Systems Inc	390'827	0.02
11'971'000	SoFi Technologies Inc	(3'148'365)	(0.14)	(278'623)	Veeco Instruments Inc	(441'896)	(0.02)
21'120'000	SoFi Technologies Inc	(13'164'833)	(0.57)	9'044'000	Veeco Instruments Inc	467'922	0.02
7'958'000	SolarEdge Technologies Inc	(178'259)	(0.01)	8'389'000	Viavi Solutions Inc	5'306'259	0.23
10'410'000	SolarEdge Technologies Inc	904'674	0.04	(572'748)	Viavi Solutions Inc	(3'722'887)	(0.16)
(267'148)	SolarEdge Technologies Inc	(830'786)	(0.04)	(471'276)	Vishay Intertechnology Inc	434'873	0.02
(204'850)	SolarEdge Technologies Inc	145'444	0.01	22'860'000	Vishay Intertechnology Inc	(835'299)	(0.04)
(762'271)	Solaris Energy Infrastructure Inc	(2'293'284)	(0.10)	27'908'000	Wayfair Inc	(5'601'463)	(0.24)
21'438'000	Solaris Energy Infrastructure Inc	5'375'264	0.23	19'932'000	Wayfair Inc	(9'301'420)	(0.41)
1'569'000	Solaris Energy Infrastructure Inc	(29'991)	(0.00)	(709'720)	Wayfair Inc	6'913'050	0.30
(7'427)	Spectrum Brands Holdings Inc	(32'324)	(0.00)	(750'222)	Western Digital Corp	18'230'395	0.80

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2026

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (2.15)% (2025: 1.69%) (Fortsetzung)			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.
Total Return Swaps - (1.23)% (2025: 1.92%) (Fortsetzung)			Die Kontrahenten für die Optionen sind:
(742'811) Western Digital Corp	(12'177'938)	(0.53)	Morgan Stanley
28'303'000 Western Digital Corp	17'876'290	0.78	UBS AG
28'248'000 Western Digital Corp	(18'340'861)	(0.81)	
(671'644) WisdomTree Inc	191'994	0.01	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:
(3'000) Wiwynn Corp	(309'359)	(0.01)	Bank of America Merrill Lynch
8'416'000 Workiva Inc	(175'384)	(0.01)	BMO
(39'411) Workiva Inc	152'006	0.01	BNP Paribas
(109'091) World Kinect Corp	330'535	0.01	HSBC Bank
6'269'000 World Kinect Corp	(320'787)	(0.01)	Nomura
11'756'000 Xometry Inc	(604'282)	(0.03)	Societe Generale
(219'848) Xometry Inc	3'079'652	0.13	
(46'478) Xometry Inc	(309'733)	(0.01)	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.
8'060'000 Xometry Inc	(1'699'244)	(0.07)	
(15'041) Ziff Davis Inc	46'804	0.00	
(39'727) Zoetis Inc	(71'314)	(0.00)	
11'038'000 Zoetis Inc	71'717	0.00	
(308) Zscaler Inc	3'236	0.00	
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	484'364'731	21.11	
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(512'645'142)	(22.34)	
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	(28'280'411)	(1.23)	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(49'317'944)	(2.15)	
Anlagen insgesamt (2025: 95.39%)	2'224'212'607	96.95	
Sonstiges Nettovermögen (2025: 4.61%)	70'015'853	3.05	
Nettovermögen	2'294'228'460	100.00	
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			
		% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		61.59	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		13.84	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		0.06	
Pensionsgeschäfte		3.35	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente		0.00	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		16.85	
Sonstige Vermögenswerte		4.31	
Gesamtvermögen		100.00	
^ Wertpapier ist mit null bewertet.			
* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 438'294'337 USD.			
** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 31.03.2026 mit 3.640%, mit geplantem Rückkauf zu 96'720'000 USD am 01.04.2026, abgesichert durch 98'562'000 United States Treasury Notes, 3.875%, 31.03.2028 mit einem Marktwert von 98'654'404 USD.			
*** Option ist gedeckt.			
Societe Generale verpfändete dem Fonds Wertpapiere mit einem Marktwert von 2'784'669 USD als Sicherheit für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps.			
Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.			

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschliesslich Laufzeiten aber ausschliesslich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1.00% des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Apple Inc	75'118	Amphenol Corp	73'652
KLA Corp	68'096	Equifax Inc	68'724
Boston Scientific Corp	64'992	Dollarama Inc	49'266
SPS Commerce Inc	63'239	Nordson Corp	47'065
ASML Holding NV	63'186	Rockwell Automation Inc	46'559
Argenx SE	58'920	Hoya Corp	44'589
Equifax Inc	48'512	Apple Inc	44'258
Visa Inc	48'426	Adobe Inc	37'380
Palo Alto Networks Inc	47'749	Visa Inc	32'321
Amphenol Corp	47'722	Microsoft Corp	32'316
Microsoft Corp	45'905	Align Technology Inc	26'048
Coca-Cola Co	44'686	Coca-Cola Co	25'891
AMETEK Inc	39'508	ASML Holding NV	25'479
Keyence Corp	37'607	AMETEK Inc	23'411
WSP Global Inc	36'701	Intercontinental Exchange Inc	22'723
Intercontinental Exchange Inc	34'350	RELX Plc	22'196
Hexagon AB	33'250	Aon Plc	21'190
Aon Plc	32'692	Hexagon AB	21'058
S&P Global Inc	31'980	S&P Global Inc	20'618
VAT Group AG	31'366	IQVIA Holdings Inc	19'814
Thermo Fisher Scientific Inc	30'253	Verisk Analytics Inc	19'416
RELX Plc	29'884	Cadence Design Systems Inc	18'336
Hoya Corp	29'072	Accenture Plc	18'277
Verisk Analytics Inc	28'526	Thermo Fisher Scientific Inc	17'153
IQVIA Holdings Inc	28'471	Zoetis Inc	17'000
Cadence Design Systems Inc	26'977	Salesforce Inc	15'887
Accenture Plc	25'817	BayCurrent Inc	15'752
Zoetis Inc	25'462	VAT Group AG	14'239
Dollarama Inc	23'522	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	13'836
Salesforce Inc	23'345	Wolters Kluwer NV	13'121
BayCurrent Inc	22'828	Boston Scientific Corp	13'082
Partners Group Holding AG	22'212	Booz Allen Hamilton Holding Corp	12'667
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21'794	Partners Group Holding AG	11'433
Unilever Plc	21'363	Universal Music Group NV	11'074
Alphabet Inc	21'066	Corpay Inc	10'643
Toei Animation Co Ltd	19'085	Alphabet Inc	10'376
Corpay Inc	17'919		
Booz Allen Hamilton Holding Corp	17'773		
Universal Music Group NV	15'876		
Wolters Kluwer NV	15'831		
Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.			

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
London Stock Exchange Group Plc	48'291	Agnico Eagle Mines Ltd	121'034
Rio Tinto Plc	39'607	Antofagasta Plc	59'626
Freeport-McMoRan Inc	37'872	Toromont Industries Ltd	57'815
Epiroc AB	33'614	Shell Plc	55'797
Japan Post Bank Co Ltd	23'896	Mastercard Inc	55'515
Weir Group Plc	22'742	Visa Inc	54'865
Agnico Eagle Mines Ltd	21'777	CME Group Inc	50'646
GE Vernova Inc	21'615	Martin Marietta Materials Inc	49'095
Hilton Worldwide Holdings Inc	21'255	Marsh & McLennan Cos Inc	48'339
WSP Global Inc	21'058	TotalEnergies SE	48'178
KB Financial Group Inc	20'977	National Grid Plc	47'747
InterContinental Hotels Group Plc	20'901	Intercontinental Exchange Inc	47'417
Shinhan Financial Group Co Ltd	20'899	American Express Co	46'590
Anglo American Plc	19'684	Aon Plc	46'440
Shell Plc	15'196	Norfolk Southern Corp	45'473
Mizuho Financial Group Inc	14'363	Bank of America Corp	44'525
Intercontinental Exchange Inc	13'878	Vulcan Materials Co	44'484
ConocoPhillips	13'826	Coca-Cola Co	43'956
CME Group Inc	13'371	Jacobs Solutions Inc	43'538
Toromont Industries Ltd	12'854	Mizuho Financial Group Inc	42'790
Bank of America Corp	12'626	McDonald's Corp	41'836
Thermo Fisher Scientific Inc	12'610	Sysco Corp	41'233
TotalEnergies SE	12'404	Waste Management Inc	40'086
Martin Marietta Materials Inc	12'194	Nucor Corp	38'787
National Grid Plc	11'930	Canadian Pacific Kansas City Ltd	38'075
Danaher Corp	11'827	Air Liquide SA	37'765
Coca-Cola Co	11'572	W R Berkley Corp	37'479
Vulcan Materials Co	11'500	Thermo Fisher Scientific Inc	36'990
McDonald's Corp	11'221	Linde Plc	36'542
W R Berkley Corp	11'203	Anglo American Plc	35'774
Antofagasta Plc	11'037	Chubb Ltd	35'483
Waste Management Inc	10'943	Old Dominion Freight Line Inc	35'092
Air Liquide SA	10'262	ConocoPhillips	34'363
Canadian Pacific Kansas City Ltd	9'974	CRH Plc	33'664
Linde Plc	9'902	Equinor ASA	33'259
Mastercard Inc	9'886	Freeport-McMoRan Inc	30'888
Visa Inc	9'810	Danaher Corp	30'396
Jacobs Solutions Inc	9'567	DBS Group Holdings Ltd	30'141
American Express Co	9'437	Rio Tinto Plc	30'139
Chubb Ltd	9'434	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	26'966
Nucor Corp	9'400	Weyerhaeuser Co (REIT)	26'772
CRH Plc	8'759	London Stock Exchange Group Plc	25'549
Marsh & McLennan Cos Inc	8'243	Epiroc AB	24'960
Norfolk Southern Corp	8'069	IMCD NV	24'165
Old Dominion Freight Line Inc	7'816		
Aon Plc	7'697		
DBS Group Holdings Ltd	7'575		

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Alibaba Group Holding Ltd - Nullkupon 15.09.2032	7'458'329	Uber Technologies Inc 0.875% 01.12.2028	5'147'587
Akamai Technologies Inc 0.250% 15.05.2033	6'121'804	Southern Co 3.875% 15.12.2025	5'040'708
Nippon Steel Corp - Nullkupon 14.02.2031	5'761'861	Akamai Technologies Inc 0.250% 01.05.2025	5'012'671
Zoetis Inc 0.250% 15.06.2029	5'191'109	American Water Capital Corp 3.625% 15.06.2026	3'936'229
MTU Aero Engines AG - Nullkupon 15.07.2033	4'434'725	Duke Energy Corp 4.125% 15.04.2026	3'865'607
Alliant Energy Corp 3.250% 30.05.2028	4'214'217	MTU Aero Engines AG 0.050% 18.03.2027	3'535'021
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	4'202'702	Rexford Industrial Realty LP 4.125% 15.03.2029	3'367'500
Uber Technologies Inc 0.875% 01.12.2028	4'021'460	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	2'700'756
Alibaba Group Holding Ltd - Nullkupon 09.07.2032	3'802'466	JD.com Inc 0.250% 01.06.2029	2'541'755
PPL Capital Funding Inc 2.875% 15.03.2028	3'287'606	Alliant Energy Corp 3.875% 15.03.2026	2'341'645
Schneider Electric SE 1.625% 28.06.2031	3'254'460	Lenovo Group Ltd 2.500% 26.08.2029	2'169'287
Vonovia SE 0.875% 20.05.2032	2'937'580	Citigroup Global Markets Holdings Inc 1.000% 09.04.2029	2'006'550
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd - Nullkupon 07.05.2030	2'913'750	Welltower OP LLC 2.750% 15.05.2028	1'887'952
Lenovo Group Ltd 2.500% 26.08.2029	2'796'455	Deutsche Lufthansa AG 2.000% 17.11.2025	1'845'180
Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.05.2028	2'719'131	Iberdrola Finanzas SA 0.800% 07.12.2027	1'817'400
LG Chem Ltd 1.750% 16.06.2028	2'677'772	Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	1'724'560
Duke Energy Corp 4.125% 15.04.2026	2'565'529	Digital Realty Trust LP 1.875% 15.11.2029	1'720'069
CMS Energy Corp 3.375% 01.05.2028	2'559'621	Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.05.2028	1'624'375
Duke Energy Corp 3.000% 15.03.2029	2'553'471	Edenred SE - Nullkupon 14.06.2028	1'601'802
Legrand SA 1.500% 23.06.2033	2'470'160	Akamai Technologies Inc 0.250% 15.05.2033	1'470'073
Avnet Inc 1.750% 01.09.2030	2'358'446	Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 11.03.2028	1'464'750
Snam SpA 1.750% 14.01.2031	2'267'980	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18.05.2028	1'420'200
Merrill Lynch BV 0.100% 28.04.2030	1'995'100	Dexcom Inc 0.375% 15.05.2028	1'303'150
Hon Hai Precision Industry Co Ltd - Nullkupon 24.10.2029	1'944'030	Cellnex Telecom SA 0.500% 05.07.2028	1'284'240
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	1'819'888	LG Chem Ltd 1.250% 18.07.2028	1'222'361
Fastighets AB Balder 3.500% 23.02.2028	1'800'750	Merrill Lynch BV - Nullkupon 30.01.2026	1'188'240
ZTO Express Cayman Inc 0.925% 01.03.2031	1'672'322	SK Hynix Inc 1.750% 11.04.2030	857'698
Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 11.03.2028	1'488'450	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd - Nullkupon 07.05.2030	845'040
WEC Energy Group Inc 4.375% 01.06.2027	1'352'299		
Vonovia SE - Nullkupon 20.05.2030	1'329'900		
Deutsche Lufthansa AG - Nullkupon 10.09.2032	1'168'750		
Schneider Electric SE 1.970% 27.11.2030	1'120'410		
MTU Aero Engines AG 0.500% 18.03.2027	1'116'000		
WEC Energy Group Inc 4.375% 01.06.2029	1'109'719		
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	1'065'970		

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Baidu Inc - Nullkupon 12.03.2032	16'489'650	Lumentum Holdings Inc 0.500% 15.06.2028	17'835'143
LG Chem Ltd 1.600% 18.07.2030	15'721'000	NCL Corp Ltd 1.125% 15.02.2027	15'922'529
NCL Corp Ltd 0.750% 15.09.2030	14'007'000	MKS Inc 1.250% 01.06.2030	15'808'840
Rubrik Inc - Nullkupon 15.06.2030	13'319'937	LG Chem Ltd 1.750% 16.06.2028	15'540'000
LG Chem Ltd 1.750% 16.06.2028	11'564'300	IWG International Holdings Sarl 0.500% 09.12.2027	13'545'386
Enovis orp 3.875% 15.10.2028	11'421'936	AMG Capital Trust II	11'871'526
Alibaba Group Holding Ltd - Nullkupon 15.09.2032	11'125'566	Alibaba Group Holding Ltd 0.500% 01.06.2031	11'180'228
Vonovia SE 0.875% 20.05.2032	9'933'713	MP Materials Corp 3.000% 01.03.2030	10'805'951
Northern Oil & Gas Inc 3.625% 15.04.2029	9'565'300	Exact Sciences Corp 0.375% 01.03.2028	10'655'400
MakeMyTrip Ltd - Nullkupon 01.07.2030	9'563'990	Albemarle Corp	10'315'710
Boston Properties LP 2.000% 01.10.2030	9'491'012	Sea Ltd 0.250% 15.09.2026	10'210'215
PG&E Corp 4.250% 01.12.2027	9'293'942	Just Eat Takeaway.com NV 1.250% 30.04.2026	10'110'904
Xero Investments Ltd 1.625% 12.06.2031	9'279'760	Nextera Energy Inc	9'722'665
NextEra Energy Inc	9'256'754	Meituan - Nullkupon 27.04.2028	9'443'240
Solaris Energy Infrastructure Inc 0.250% 01.10.2031	9'016'715	Snap Inc - Nullkupon 01.05.2027	9'376'260
Redcare Pharmacy NV 1.750% 16.04.2032	8'960'384	Cable One Inc - Nullkupon 15.03.2026	8'736'392
Snap Inc 0.500% 01.05.2030	8'849'529	WH Smith Plc 1.625% 07.05.2026	8'609'818
Zscaler Inc - Nullkupon 15.07.2028	8'759'633	Lagfin SCA 3.500% 08.06.2028	8'417'030
Dexcom Inc 0.375% 15.05.2028	8'388'000	TAG Immobilien AG 0.625% 27.08.2026	8'305'735
Southern Co	7'937'419	Lumentum Holdings Inc 0.375% 15.03.2032	7'998'346
Oracle Corp	7'828'828	Guardant Health Inc - Nullkupon 15.11.2027	7'951'724
KKR & Co Inc	7'696'114	Tripadvisor Inc 0.250% 01.04.2026	7'807'192
Itron Inc 1.375% 15.07.2030	7'505'179	Ocado Group Plc 0.750% 18.01.2027	7'692'500
Shift4 Payments Inc	7'354'454	Halozyne Therapeutics Inc 0.250% 01.03.2027	7'434'287
IREN Ltd - Nullkupon 01.07.2031	6'650'500	Ionis Pharmaceuticals Inc 1.750% 15.06.2028	7'421'648
Workiva Inc 1.250% 15.08.2028	6'641'034	Voestalpine AG 2.750% 28.04.2028	7'307'522
Lumentum Holdings Inc 0.375% 15.03.2032	6'625'386	Match Group Financeco 2 Inc 0.875% 15.06.2026	7'011'288
Etsy Inc 0.125% 01.09.2027	6'473'607	XPLR Infrastructure LP 2.500% 15.06.2026	6'772'763
DoorDash Inc - Nullkupon 15.05.2030	6'450'017	Jetblue Airways Corp 0.500% 01.04.2026	6'618'822
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd - Nullkupon 06.11.2028	6'442'050	Rohm Co Ltd - Nullkupon 24.04.2031	6'209'458
Halozyne Therapeutics Inc 0.250% 01.03.2027	6'434'386	Confluent Inc - Nullkupon 15.01.2027	5'880'600
CMA CGM SA 0.500% 16.12.2028	6'388'927	Imax Corp 0.500% 01.04.2026	5'678'400
Alnylam Pharmaceuticals Inc - Nullkupon 15.09.2028	6'370'006	Jazz Investments I Ltd 2.000% 15.06.2026	5'521'198
Marriott Vacations Worldwide Corp 3.250% 15.12.2027	6'325'201	iQIYI Inc 6.500% 15.03.2028	5'408'100
Nebius Group NV 1.000% 15.09.2030	6'303'984	Marriott Vacations - Nullkupon 15.01.2026	5'375'507
Coinbase Global Inc 0.250% 01.04.2030	6'298'226	Cable One Inc 1.125% 15.03.2028	5'210'020
Cleantech Inc - Nullkupon 15.02.2032	6'276'757	Southern Co 4.500% 15.06.2027	5'171'860
Nutanix Inc 0.500% 15.12.2029	6'267'370	Fastighets AB Balder 3.500% 23.02.2028	5'091'202
Deutsche Lufthansa AG - Nullkupon 10.09.2032	6'058'596	Saipem SpA 2.875% 11.09.2029	4'734'570
Bank of America Corp	5'830'978	Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	4'599'082
Cara Obligations SAS 1.500% 01.12.2030	5'806'233	Alnylam Pharmaceuticals Inc 1.000% 15.09.2027	4'133'680
Strategy Inc - Nullkupon 01.12.2029	5'253'660	Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	3'707'794
MKS Inc 1.250% 01.06.2030	5'182'988		
Akamai Technologies Inc 1.125% 15.02.2029	5'106'951		
Hims & Hers Health Inc - Nullkupon 15.05.2030	4'724'300		
Bill Holdings Inc - Nullkupon 01.04.2030	4'627'719		
Global Payments Inc 1.500% 01.03.2031	4'405'972		
JD.com Inc 0.250% 01.06.2029	4'404'706		

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	24'249'448	Colombia Government 6.000% 28.04.2028	15'000'056
Colombia Government 7.000% 26.03.2031	21'269'658	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2025	14'648'705
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.02.2026	17'987'736	China Government 2.680% 21.05.2030	14'249'715
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.01.2026	17'786'573	Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	12'714'297
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.12.2025	15'630'353	South Africa Government 10.500% 21.12.2026	11'772'581
China Government 1.830% 25.08.2035	15'017'029	South Africa Government 8.000% 31.01.2030	11'512'729
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2026	14'953'119	Mexico Government 7.750% 29.05.2031	9'301'409
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2025	14'617'121	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	7'972'000
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2026	12'805'356	Hungary Government 7.000% 24.10.2035	7'454'275
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2026	11'366'982	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.03.2026	6'861'940
Hungary Government 3.250% 22.10.2031	11'020'714	Colombia Government 9.250% 28.05.2042	6'298'609
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2026	10'960'064	Peru Government 6.000% 01.04.2033	6'191'155
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	9'374'248	Colombia Government 7.000% 26.03.2031	5'751'181
India Government 7.260% 22.08.2032	9'287'231	South Africa Government 8.875% 28.02.2035	5'641'562
Hungary Government 7.000% 24.10.2035	9'038'520	Philippines Government 6.250% 28.02.2029	5'097'218
Romania Government 6.850% 29.07.2030	8'394'220	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.05.2025	4'991'882
Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	8'278'581	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	4'984'381
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	7'954'372	Malaysia Government 3.955% 15.09.2025	4'794'252
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.03.2026	6'846'648	Mexico Government 2.750% 27.11.2031	4'481'056
Malaysia Government 3.582% 15.07.2032	6'601'527	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2031	3'916'117
Peru Government 6.850% 12.08.2035	6'082'272	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2026	3'599'286
Indonesia Government 7.125% 15.06.2038	5'418'214	Uruguay Government 8.000% 29.10.2035	3'459'949
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	5'262'073	Thailand Government 1.600% 17.12.2029	3'357'957
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.05.2025	4'987'700	Peru Government 4.700% 01.09.2030	3'301'866
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.01.2026	4'981'940	Uruguay Government - Nullkupon 21.05.2025	3'072'774
Serbia Treasury Bonds 5.250% 27.07.2035	4'980'260	Hungary Government 4.750% 24.11.2032	3'069'565
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	4'979'157	Czech Republic 2.500% 25.08.2028	2'966'707
Mexico Government 7.500% 26.05.2033	4'842'673	Türkiye Government 32.600% 10.02.2027	2'742'404
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01.01.2035	4'693'399	Peru Government 6.950% 12.08.2031	2'719'198
Peru Government 6.900% 12.08.2037	4'660'355	Czech Republic 1.750% 23.06.2032	2'677'645
Indonesia Government 6.625% 15.02.2034	4'643'983	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	2'576'978
Poland Government 6.000% 25.10.2033	4'520'042	Romania Government 6.300% 25.04.2029	2'325'335
		Peru Government 7.300% 12.08.2033	2'299'127
		United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2026	2'286'546

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Mexico Government 7.750% 29.05.2031	2'028'480	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2025	2'985'484
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2026	1'992'739	Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	2'590'001
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2026	1'991'663	Mexico Government 7.750% 29.05.2031	2'269'470
Colombia Government 7.000% 26.03.2031	1'671'079	South Africa Government 9.000% 31.01.2040	2'083'458
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.02.2026	1'595'040	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	1'996'651
Romania Government 6.625% 16.05.2036	1'247'650	South Africa Government 8.000% 31.01.2030	1'829'750
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.01.2026	1'186'825	Malaysia Government 3.899% 16.11.2027	1'441'512
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2026	1'045'688	Malaysia Government 3.582% 15.07.2032	1'381'739
Hungary Government 7.000% 24.10.2035	1'031'159	South Africa Government 8.875% 28.02.2035	1'329'352
Romania Government 6.850% 29.07.2030	1'002'327	Ghana Government 5.000% 03.07.2029	1'235'775
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	994'499	Ethiopia Government 6.625% 11.12.2049	1'173'250
Uruguay Government 5.100% 18.06.2050	861'472	Romania Government 6.625% 16.05.2036	1'145'173
Ghana Government 5.000% 03.07.2029	857'738	India Government 7.260% 22.08.2032	1'143'459
Chile Government 4.850% 22.01.2029	820'728	Poland Government 1.250% 25.10.2030	1'122'940
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2026	816'225	India Government 7.370% 23.10.2028	1'080'184
Malaysia Government 3.582% 15.07.2032	811'574	Indonesia Government 6.500% 15.02.2031	1'072'946
Hungary Government 3.250% 22.10.2031	794'363	Colombia Government 7.000% 26.03.2031	1'070'728
South Africa Government 9.000% 31.01.2040	772'525	Colombia Government 9.250% 28.05.2042	1'066'991
Tunisia Republic 6.375% 15.07.2026	769'623	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2025	997'799
Türkiye Government 36.000% 12.08.2026	754'270	Mexico Government 7.750% 13.11.2042	997'001
Nigeria Government 8.631% 13.01.2036	722'900		
Peru Government 6.850% 12.08.2035	681'783		
Suriname Government 8.500% 06.11.2035	675'800		
Angola Government 8.750% 14.04.2032	629'688		

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Industrial Subordinated Trust 6.550% 15.04.2036	1'496'910	Industrial Subordinated Trust 6.550% 15.04.2036	1'520'630
United States Treasury Note 4.625% 15.11.2045	1'472'227	Woori Bank 6.375% 24.01.2026	1'351'925
United States Treasury Note 5.000% 15.05.2045	1'174'719	Leviathan Bond Ltd 6.750% 30.06.2030	1'220'504
Kyobo Life Insurance Co Ltd 5.900% 15.06.2052	1'171'561	United States Treasury Note 5.000% 15.05.2045	1'181'408
Banco de Credito del Peru S.A. 5.650% 15.01.2037	1'047'375	Buffalo Energy Mexico Holdings 7.875% 15.02.2039	1'167'161
Momentive Performance Materials Inc 4.125% 22.10.2028	996'820	Millicom International Cellular SA 7.375% 02.04.2032	1'144'550
Azul Secured Finance LLP 9.875% 15.02.2031	990'280	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31.01.2049	1'143'125
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 9.875% 30.09.2030	958'123	MV24 Capital BV 6.748% 01.06.2034	1'044'412
Latam Airlines Group SA 7.625% 07.01.2031	907'480	CT Trust 5.125% 03.02.2032	1'039'206
QNB Finance Ltd 4.500% 24.07.2030	892'935	Momentive Performance Materials Inc 4.125% 22.10.2028	994'600
Veon Midco BV 3.375% 25.11.2027	861'524	NBK Tier 1 Ltd 3.625% 31.12.2099	981'876
Suzano Netherlands BV 5.500% 15.01.2036	839'069	Azul Secured Finance LLP 9.875% 15.02.2031	968'150
DP World Salaam 6.000% 01.10.2025	799'438	Peru LNG Srl 5.375% 22.03.2030	940'943
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.950% 17.07.2030	752'400	QNB Finance Ltd 4.500% 24.07.2030	909'894
Argentina Government 3.500% 09.07.2041	708'536	Sorik Marapi Geothermal Power PT 7.750% 05.08.2031	880'693
Scotiabank Peru SAA 6.100% 01.10.2035	703'680	Termocandelaria Power SA 7.750% 17.09.2031	876'758
Grupo Energia Bogota SA 5.750% 22.10.2035	698'894	LD Celulose International GmbH 7.950% 26.01.2032	864'159
Eagle Funding Luxco Sarl 5.500% 17.08.2030	698'236	Samarco Mineracao SA 9.500% 30.06.2031	862'050
Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25.01.2028	660'805	Banco de Credito e Inversiones SA 8.750% 31.12.2099	861'678
IRB Infrastructure Developers Ltd 7.110% 11.03.2032	643'800	Vedanta Resources Finance II Plc 11.250% 03.12.2031	858'032
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31.05.2030	639'068		
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.320% 04.04.2034	615'564		
Cemex SAB de CV 5.125% 31.12.2099	598'780		
United States Treasury Note 3.875% 31.03.2031	594'835		
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29.01.2031	586'600		
Hanwha Life Insurance Co Ltd 3.379% 04.02.2032	583'992		
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01.06.2031	522'500		
United States Treasury Note 4.125% 31.03.2032	504'219		
Vedanta Resources Finance II Plc 9.125% 15.10.2032	500'000		
Silk Road Group Holding LLC 7.500% 15.09.2030	500'000		
Banco Davivienda SA 8.125% 02.07.2035	500'000		
Aegea Finance Sarl 7.625% 20.01.2036	499'690		
Orazul Energy Peru SA 6.250% 17.09.2032	498'600		
Autoridad del Canal de Panama 4.950% 29.07.2035	488'750		
Rede D'or Finance Sarl 6.450% 09.09.2035	475'000		
Volcan Cia Minera SAA 8.500% 28.10.2032	475'000		
Cemex SAB de CV 7.200% 10.03.2026	450'000		
Antofagasta Plc 5.625% 09.09.2035	448'506		

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Nordea Eiendomskreditt AS 4.620% 20.05.2030	15'247'610	SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.800% 19.03.2029	8'675'976
Verve Group SE 6.122% 01.04.2029	14'806'800	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.660% 23.05.2029	8'536'880
Muehlhan Holding GmbH 7.916% 15.05.2030	13'606'250	BEWi ASA 6.938% 03.09.2026	4'925'100
Bellman Group AB 7.060% 07.04.2029	12'308'279	Treningshelse Holding Group AS 11.250% 06.02.2028	4'834'621
Azerion Group NV 7.579% 02.10.2029	11'760'000	SGL Group ApS 6.274% 24.02.2031	4'043'445
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.740% 05.09.2028	11'239'558	Citycon OYJ 3.625% 31.12.2099	3'600'000
Hofseth International AS 7.770% 07.11.2030	9'825'000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6.750% 04.11.2025	3'561'124
European Entertainment Intressenter Bidco AB 9.283% 29.09.2030	9'769'500	DNO ASA 8.500% 27.03.2030	3'524'933
HomeToGo SE 9.799% 10.03.2031	9'650'000	Jyske Bank A/S 7.000% 13.02.2026	3'242'250
Citycon OYJ 3.625% 31.12.2099	9'258'750	PHM Group Holding Oy 9.956% 19.06.2030	3'027'000
Svenska Handelsbanken AB 4.536% 31.12.2099	9'206'811	B2 Impact ASA 6.057% 18.03.2029	2'935'500
Stillfront Group AB 7.160% 07.04.2030	8'606'053	Foxway Holding AB 9.150% 12.07.2028	2'835'000
SR-Boligkreditt AS 4.560% 28.02.2029	8'542'552	Citycon OYJ 7.875% 22.02.2026	2'725'000
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.660% 23.05.2029	8'436'219	Lime Petroleum AS 13.380% 19.07.2027	2'620'302
Force Bidco A/S 9.531% 10.04.2029	8'418'250	Qflow Group AB 7.626% 25.09.2028	2'448'554
Lime Petroleum Holding AS 14.130% 10.10.2028	8'050'602	Grieg Seafood ASA 9.950% 31.12.2099	2'322'008
Paratus Energy Services Ltd 9.500% 27.06.2029	7'620'937	Eolus AB 9.686% 30.05.2029	2'267'015
Oeyfjellet Wind Investment AS 2.750% 14.09.2026	7'480'000	Gentoo Media Plc 9.292% 18.12.2026	2'116'296
LINK Mobility Group Holding ASA 4.907% 17.06.2030	7'451'125	European Energy A/S 5.772% 04.11.2027	2'025'000
ADDvise Group AB 5.471% 28.11.2028	7'385'066	Finnair OYJ 4.750% 24.05.2029	2'004'000
Boston Bidco Netherlands BV 8.504% 31.03.2030	7'163'000	Dometic Group AB 2.000% 29.09.2028	1'925'400
Ziton A/S 8.546% 09.06.2028	7'125'884	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 8.994% 13.02.2029	1'885'531
YIT OYJ 8.500% 31.12.2099	6'901'200	Panoro Energy ASA 10.250% 11.12.2029	1'862'598
Landkreditt Boligkreditt AS 4.700% 09.08.2029	6'840'857	Fortaco Group Holdco OYJ 9.777% 22.07.2029	1'672'000
Formycon AG 9.032% 09.07.2029	6'773'000	ADDvise Group AB 1.000% 26.05.2026	1'527'801
Nordea Eiendomskreditt AS 4.650% 17.09.2029	6'768'018	BW Energy Ltd 10.000% 21.06.2029	1'305'599
DNB Boligkreditt AS 4.790% 05.10.2027	6'738'002	Zalaris ASA 8.207% 28.03.2028	1'234'500
Alltub Group SAS 8.499% 30.04.2030	6'200'000	Magellan Bidco Sarl 7.148% 19.12.2029	1'026'250
SGL Group ApS 6.777% 22.04.2030	6'090'000		
Infront AS 5.761% 19.11.2029	6'033'500		
Duran Life Science Holding GmbH 8.513% 31.05.2030	6'000'000		
B2 Impact ASA 5.276% 18.01.2031	5'903'625		
Hawk Infinity Software AS 10.630% 15.07.2030	5'863'704		
LINK Mobility Group Holding ASA 4.384% 23.10.2029	5'828'300		
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.800% 19.03.2029	5'752'245		
3T Global Bidco Plc 11.250% 22.05.2028	5'724'173		
Oatly Group AB 8.947% 30.09.2029	5'710'879		
XPartners Samhallsbyggnad AB 7.671% 26.06.2029	5'685'489		
Aonic AB 10.663% 18.10.2027	5'457'625		
Kloven AB 6.487% 19.02.2030	5'441'250		

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Realkredit Danmark A/S 0.500% 01.10.2053	35'635'815	KLP Boligkreditt 5.080% 17.02.2026	8'788'014
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	24'772'618	Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	7'560'825
Realkredit Danmark A/S 0.500% 01.10.2050	19'532'858	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.690% 06.07.2027	7'389'947
Eika Boligkreditt AS 4.510% 04.02.2030	19'393'145	SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.600% 15.03.2027	7'031'350
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2056	19'105'315	SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.680% 13.03.2028	5'670'106
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2056	14'131'002	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.700% 15.03.2028	5'501'706
Realkredit Danmark A/S 4.000% 01.10.2056	12'685'891	Moere Boligkreditt AS 4.970% 16.12.2026	5'354'708
Finland Government 2.500% 15.04.2030	12'049'520	Nykredit Realkredit A/S 2.500% 01.10.2053	3'924'637
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4.000% 01.10.2053	10'887'442	Finland Government 3.000% 15.09.2034	3'527'160
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2053	8'773'049	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.690% 31.05.2027	2'089'851
Moere Boligkreditt AS 4.600% 27.05.2030	8'627'007	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.875% 17.09.2029	1'901'000
Castellum AB 4.125% 10.12.2030	8'362'732	Norway Government 1.250% 17.09.2031	1'857'340
DLR Kredit A/S 1.000% 01.04.2030	8'188'167	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.000% 13.04.2028	1'791'396
Realkredit Danmark A/S 1.000% 01.01.2031	8'070'460	Finland Government 2.750% 15.04.2038	1'699'992
Nykredit Realkredit A/S 3.500% 01.10.2056	7'751'817	City of Oslo Norway 4.590% 06.05.2026	1'507'121
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.500% 01.10.2056	7'696'562	Finland Government - Nullkupon 15.09.2030	1'410'944
Fortum OYJ 4.500% 26.05.2033	7'439'880	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2.000% 01.10.2047	1'339'734
Stadshypotek AB 4.580% 12.09.2029	7'047'811	Finland Government 2.500% 15.04.2030	801'360
Nykredit Realkredit A/S 3.500% 01.10.2056	6'374'074	Realkredit Danmark A/S 2.500% 01.10.2053	782'513
Securitas AB 3.375% 20.05.2032	6'291'300	Denmark Government 2.250% 02.10.2026	502'145
Svenska Handelsbanken AB 3.125% 16.02.2033	5'974'380		
Realkredit Danmark A/S 4.000% 01.10.2056	5'589'739		
Nykredit Realkredit A/S 5.000% 01.10.2056	5'550'688		
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4.660% 15.03.2030	5'333'173		
Jyske Realkredit A/S 1.000% 01.10.2050	5'248'141		
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.500% 27.11.2034	5'204'500		
OP Corporate Bank Plc 3.625% 28.01.2035	5'052'100		
H Lundbeck A/S 3.375% 02.06.2029	5'012'120		
Telia Co AB 2.750% 30.06.2083	4'901'000		
Nykredit Realkredit A/S 4.000% 01.10.2046	4'709'829		
Finland Government 3.000% 15.09.2033	4'067'280		
Svenska Handelsbanken AB 3.625% 04.11.2036	4'029'680		
Sagax AB 3.375% 26.01.2031	3'979'400		
Swedbank Hypotek AB 3.000% 29.10.2030	3'817'133		

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Siemens Energy AG	13'487'748	Siemens Energy AG	17'784'931
German Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2025	7'983'150	German Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2025	10'621'978
German Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	7'975'523	German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	9'935'160
France Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	5'986'064	German Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	5'514'214
German Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2026	5'431'359	German Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	5'312'540
German Treasury Bill - Nullkupon 13.05.2026	5'250'530	German Treasury Bill - Nullkupon 18.03.2026	4'909'653
German Treasury Bill - Nullkupon 18.03.2026	4'976'975	Hexagon AB	4'078'256
France Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2025	4'544'133	German Treasury Bill - Nullkupon 13.05.2026	4'054'738
German Treasury Bill - Nullkupon 19.11.2025	4'483'811	German Treasury Bill - Nullkupon 19.11.2025	4'026'168
France Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	3'993'964	France Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2025	3'453'298
France Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	3'980'534	Lottomatica Group SpA	3'351'960
German Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2026	3'672'341	SGS SA	3'225'766
German Treasury Bill - Nullkupon 19.08.2026	3'015'651	France Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2025	3'016'664
France Treasury Bill - Nullkupon 30.07.2025	3'009'419	SAP SE	2'948'519
France Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2025	2'992'786	Commerzbank AG	2'797'770
Hexagon AB	2'891'758	Vonovia SE	2'791'667
German Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	2'862'976	Siemens AG	2'702'067
German Treasury Bill - Nullkupon 16.09.2026	2'781'477	ASML Holding NV	2'633'170
German Treasury Bill - Nullkupon 18.11.2026	2'780'194	Erste Group Bank AG	2'631'058
Siemens AG	2'778'162	National Bank of Greece SA	2'573'389
German Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2025	2'474'141	German Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2026	2'509'965
German Treasury Bill - Nullkupon 14.10.2026	2'379'505	DSV A/S	2'469'372
DSV A/S	2'225'125	UniCredit SpA	2'360'769
UniCredit SpA	2'225'057	Infineon Technologies AG	2'338'607
Sartorius AG	2'123'403	Deutsche Telekom AG	2'298'697
Straumann Holding AG	2'063'439	German Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2026	2'219'413
German Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2025	1'996'305	Sartorius AG	2'161'139
France Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2025	1'993'418	France Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2025	2'011'241
German Treasury Bill - Nullkupon 15.04.2026	1'983'114	France Treasury Bill - Nullkupon 30.07.2025	2'008'089
ASML Holding NV	1'961'983	France Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2025	1'998'197
SGS SA	1'957'679	France Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2025	1'996'162
Vonovia SE	1'937'529	German Treasury Bill - Nullkupon 16.04.2025	1'993'497
SAP SE	1'842'525		

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2028	252'113'400	Bloom Energy Corp	438'963'394
Bloom Energy Corp 3.000% 01.06.2029	179'099'625	IREN Ltd	179'881'973
IREN Ltd 3.500% 15.12.2029	150'131'002	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.12.2025	135'029'294
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.02.2026	139'954'069	IREN Ltd 3.500% 15.12.2029	124'376'917
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.12.2025	137'235'586	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2025	116'020'631
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2026	118'247'732	Wayfair Inc 3.250% 15.09.2027	98'823'567
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.01.2026	110'102'255	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.12.2025	95'319'069
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.10.2025	105'556'964	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2025	94'971'819
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.05.2026	104'101'329	Lumentum Holdings Inc 0.500% 15.12.2026	93'739'446
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.09.2025	101'119'853	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.01.2026	83'015'173
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.12.2025	100'453'498	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2025	81'780'166
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.09.2025	99'976'221	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2025	80'915'071
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.03.2026	97'545'693	DoorDash Inc - Nullkupon 15.05.2030	80'172'967
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.06.2026	96'975'298	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.07.2025	78'984'045
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.01.2026	96'646'754	Nebius Group NV	76'626'482
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.09.2026	95'887'832	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.01.2026	75'270'807
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.04.2026	95'836'094	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.01.2026	74'003'281
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.07.2026	95'183'282	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.06.2025	73'750'762
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.12.2025	94'992'666	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.03.2026	71'129'482
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2025	94'967'475	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.03.2026	70'766'484

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2026

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 31. März 2026 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des NIW
Lazard European Alternative Fund	EUR	386'755	1.51
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(28'280'411)	(1.23)

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des NIW
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	40'000	1.51
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	2'590'000	0.43
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	870'000	2.59
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	96'720'000	4.21

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 31. März 2026*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2026 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	249'107
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	137'648
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(25'247'741)
	USD	Bank of Montreal	Kanada	(3'757'187)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	(760'862)
	USD	HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich und Wales	132'287
	USD	Nomura	Japan	(2'281'164)
	USD	Societe Generale	Frankreich	3'634'256

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2026 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2026*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 31. März 2026 detailliert dargestellt.

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 31. März 2026 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 31. März 2026 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps zum 31. März 2026 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	386'755
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(28'280'411)

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2026

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2026 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 01.04.2026, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 31. März 2026 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten		Nicht bewertet
				Investment Grade	Unter Investment Grade	
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	3'411'072	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	438'294'337	-	-	-

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten		Nicht bewertet
				Investment Grade	Unter Investment Grade	
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	40'877	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	2'641'949	-	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	887'462	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	98'654'404	-	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 31. März 2026 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	458'009	2'953'063	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	62'722'810	174'111'204	201'460'323	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte zum 31. März 2026 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	40'877	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	2'641'949	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	887'462	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	98'654'404	-

* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt werden.

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten von Aktien-Sicherheiten zum 31. März 2026 aufgeführt:

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	1'417'719	48'977'110
Bank of Montreal	-	28'513'794
BNP Paribas	-	307'850'118
HSBC Bank Plc	-	15'201'260
Morgan Stanley	1'993'353	-
Nomura	-	19'313'433
Societe Generale	-	18'438'622

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten von Aktien-Sicherheiten zum 31. März 2026 aufgeführt (Fortsetzung):

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

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Total Return Swaps können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2026 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 3'246'979 USD (31. März 2025: 3'158'484 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Offenlegung der Vergütung gemäss OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von «unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern» machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

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

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

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

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	92	21'480'852
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	92	2'901'932
Variable Vergütung	92	18'578'920
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	79	21'480'852
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	8	1'153'507
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	71	20'327'345

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

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

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

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

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

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

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

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

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

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

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

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Inflation Opportunities Fund	Artikel 8
Lazard Demographic Opportunities Fund *	n. z.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Global Income Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Bond Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *	n. z.
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Diversified Return Fund *	n. z.
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	n. z.
Lazard Opportunities Fund *	n. z.
Lazard Global Hexagon Equity Fund *	n. z.

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Global Quality Growth Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002AJXPA35OS780

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 20% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex und ein besseres ESG-Rating als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

- Der Fonds investierte 73% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
- Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Gewichtunged Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

Portfolio = 15.5, Referenzindex = 94.7

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

- Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

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

Portfolio = 16.4, Referenzindex = 19.6

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

*Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).
Niedrigere Punktzahlen sind besser.*

Quelle: Sustainalytics.

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	65
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	1
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	4
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	60
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	32
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	156
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

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

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Der Fonds investierte 73% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2) dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**
Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- als auch finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

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

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc	Unterhaltungselektronik	5.76%	USA
Microsoft Corp	Software - Infrastruktur	4.15%	USA
Visa Inc Class A	Kreditdienstleistungen	4.05%	USA
Amphenol Corp Class A	Elektronische Komponenten	3.94%	USA
ASML Holding NV	Halbleiteranlagen und -materialien	3.80%	Niederlande
Keyence Corp	Wissenschaftliche und technische Instrumente	3.52%	Japan
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	3.22%	USA
AMETEK Inc	Spezialisierte Industriemaschinen	2.87%	USA
S&P Global Inc	Finanzdaten und; Börsenplätze	2.84%	USA
RELX PLC	Spezialisierte Unternehmensdienstleistungen	2.80%	Vereinigtes Königreich
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten und; Börsenplätze	2.76%	USA
Aon PLC Class A	Versicherungsmakler	2.70%	USA
Hexagon AB Class B	Wissenschaftliche und technische Instrumente	2.64%	Schweden
Verisk Analytics Inc	Beratungsdienste	2.55%	USA
IQVIA Holdings Inc	Diagnostik & Forschung	2.51%	USA

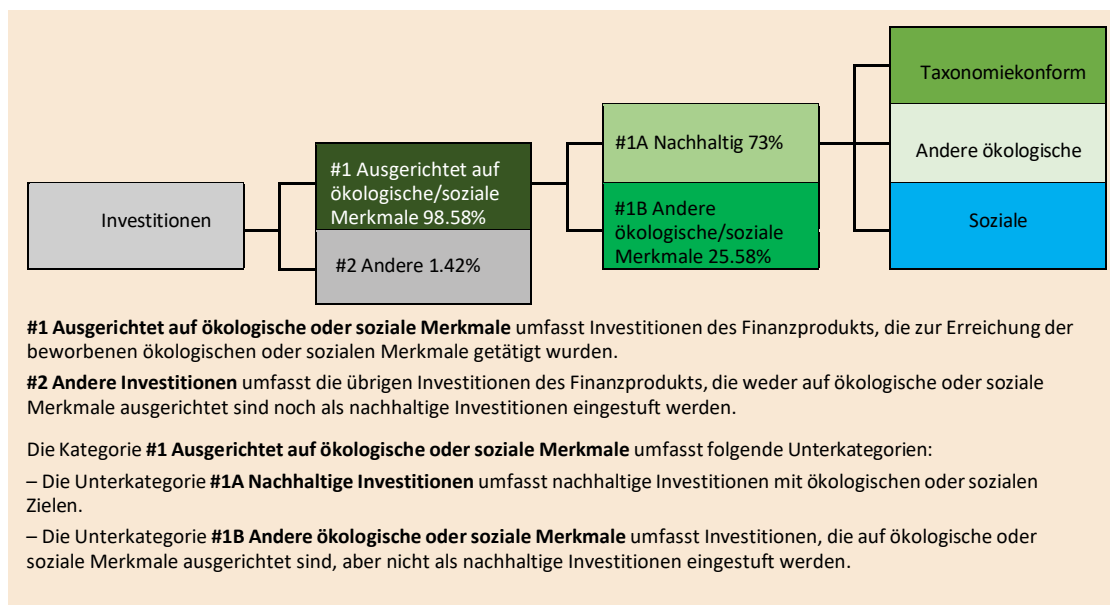


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	33.66%
Industriewerte	18.61%
Finanzdienstleister	15.61%
Gesundheitswesen	13.75%
Zyklische Konsumgüter	5.92%
Nicht-zyklische Konsumgüter	5.85%
Kommunikation	5.17%
Barmittel	1.42%



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0.0% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
 ☒ Nein

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

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

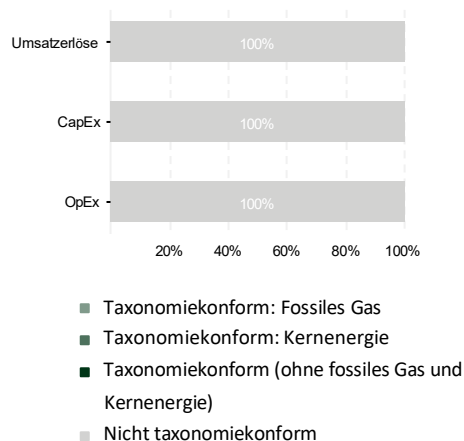
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

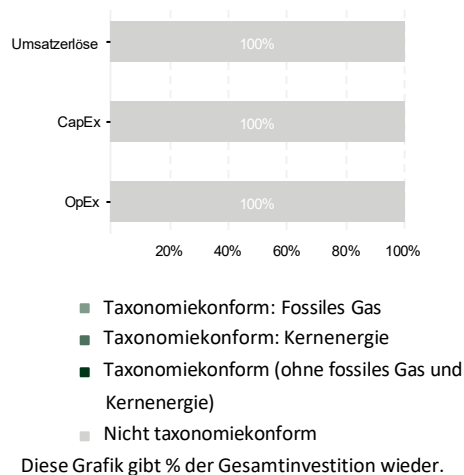
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

• Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900NTUCRQAW76BX30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, in Unternehmen zu investieren, denen ein positiver Netto-Nachhaltigkeits-Score gemäß dem internen Nachhaltigkeitskonzept des Anlageverwalters zugewiesen wurde, ein ESG-Rating zu erzielen, das auf Basis der Titelauswahl über dem des Referenzindex liegt und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds beurteilte alle Bestände anhand des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters. Nur diejenigen, die einen positiven Netto-Score erhalten hatten, kamen für eine Anlage in Frage.
2. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex auf Basis der Titelauswahl.

Portfolio = 20.6, Referenzindex = 19.9, Titelauswahl -2.17

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

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

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

Quelle: Sustainalytics.

3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	708
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	85
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	32
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	591
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	474
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	1'152
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	22
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

k. A.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration

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

dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Agnico Eagle Mines Ltd	Gold	4.93%	Kanada
Shell PLC	Öl- und Gasunternehmen, integriert	3.27%	Vereinigtes Königreich
Intercontinental Exchange Inc	Finanzdaten und; Börsenplätze	3.11%	USA
CME Group Inc Class A	Finanzdaten und; Börsenplätze	2.96%	USA
Toromont Industries Ltd	Industrieller Vertrieb	2.89%	Kanada
Martin Marietta Materials Inc	Baumaterialien	2.87%	USA
Bank of America Corp	Banken - diversifiziert	2.84%	USA
Vulcan Materials Co	Baumaterialien	2.70%	USA
TotalEnergies SE	Öl- und Gasunternehmen, integriert	2.66%	Frankreich
Antofagasta PLC	Kupfer	2.64%	Vereinigtes Königreich
National Grid PLC	Versorger - Regulierte Stromversorger	2.61%	Vereinigtes Königreich
Coca-Cola Co	Getränke - alkoholfrei	2.55%	USA
McDonald's Corp	Restaurants	2.51%	USA
Waste Management Inc	Abfallwirtschaft	2.44%	USA
WR Berkley Corp	Versicherung - Sach- und Unfallversicherung	2.38%	USA

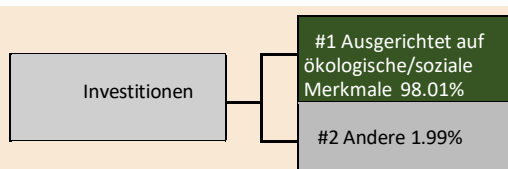
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	29.65%
Rohstoffe	25.76%
Industriewerte	17.50%
Energie	8.62%
Zyklische Konsumgüter	4.30%
Gesundheitswesen	4.29%
Nicht-zyklische Konsumgüter	3.42%
Versorger	2.70%
Immobilien	1.77%
Barmittel	1.99%



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

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

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

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

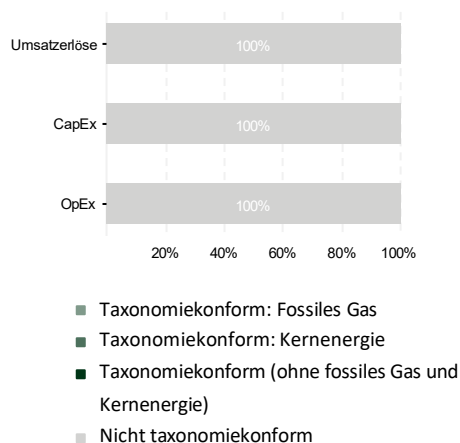
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

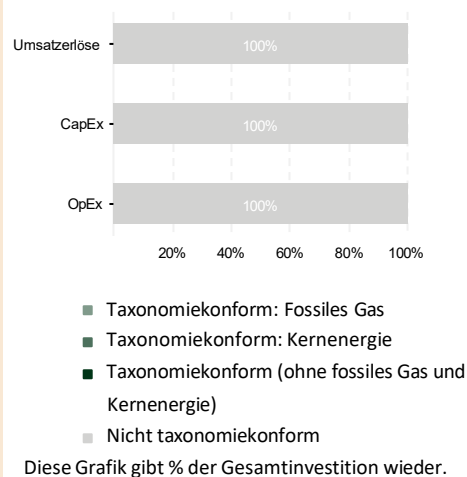
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

⊘ sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900AJOIQYHH23WS22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 15% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, ein über dem Universum liegendes ESG-Rating zu erzielen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 45% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 15% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Das ESG-Rating des Fonds übertraf das Global-Convertibles-Referenzuniversum (in den vorvertraglichen Unterlagen als „Referenzindex“ bezeichnet).

Portfolio = 3.14, Referenzindex = 2.69

Stand: März 2026, basierend auf 1-Jahres-Quartalsdaten.

Datenquelle: Sustainalytics & interne Aggregation von Lazard.
Punktzahl bis zu 5, wobei die höhere Zahl besser ist.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	52'175
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	19'358
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	2'384
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	30'432
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	343
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	1'237
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	9
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	37
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

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

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 45% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)

dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Global Payments Inc 1.5%	Wandelanleihe - Technologie	4.07%	USA
Baidu Inc. 0%	Wandelanleihe - Technologie	3.71%	China
Schneider Electric SE 1.625%	Wandelanleihe - Industriewerte	3.63%	Frankreich
Akamai Technologies. Inc. 1.125%	Wandelanleihe - Technologie	2.90%	USA
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3%	Wandelanleihe - Versorger	2.86%	USA
JD.com Inc. 0.25%	Wandelanleihe - Industriewerte	2.83%	China
CMS Energy Corporation 3.375%	Wandelanleihe - Versorger	2.82%	USA
Anllian Capital 2 Ltd. 0%	Wandelanleihe - Nicht spezifiziert	2.71%	China
WEC Energy Group Inc. 4.375%	Wandelanleihe - Versorger	2.61%	USA
Uber Technologies Inc 0.875%	Wandelanleihe - Industriewerte	2.53%	USA
Alibaba Group Holding Ltd. 0%	Wandelanleihe - Industriewerte	2.20%	China
Simon Global Development BV 3.5%	Wandelanleihe - Immobilien	2.13%	Frankreich
Digital Realty Trust. L.P. 1.875%	Wandelanleihe - Immobilien	2.09%	USA
Duke Energy Corp 4.125%	Wandelanleihe - Versorger	1.94%	USA
Rexford Industrial Realty L P 4.125%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.88%	USA

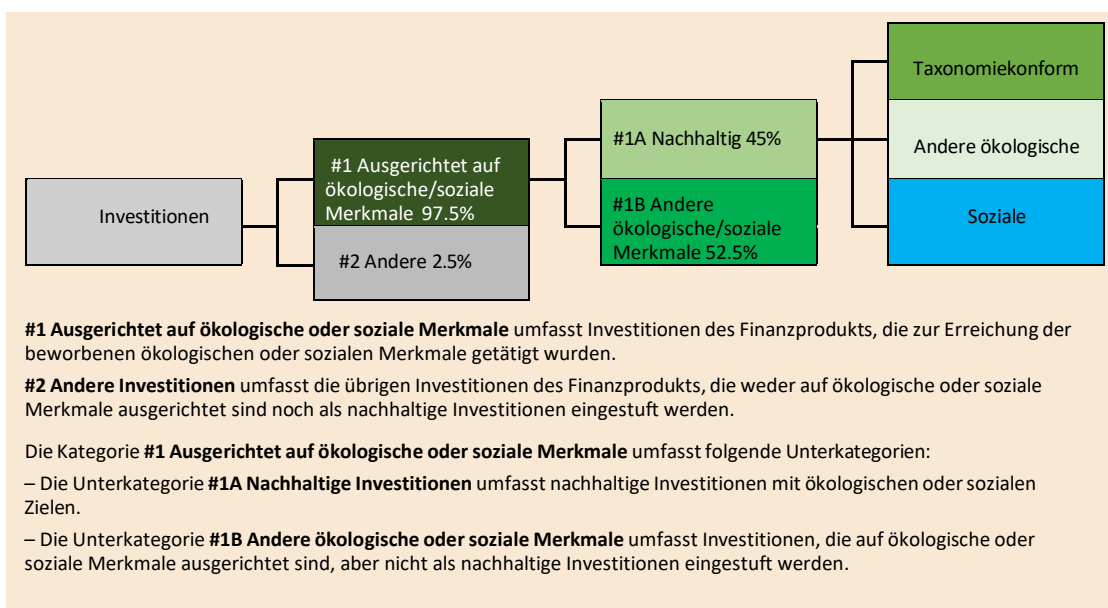


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Versorger	21.56%
Finanzdienstleister	19.20%
Industriewerte	16.40%
Zyklische Konsumgüter	14.37%
Informationstechnologie	9.33%
Kommunikation	5.73%
Immobilien	4.83%
Rohstoffe	2.80%
Gesundheitswesen	2.32%
Energie	0.97%
Derivate	-0.01%
Barmittel	2.51%



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 3.55% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

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

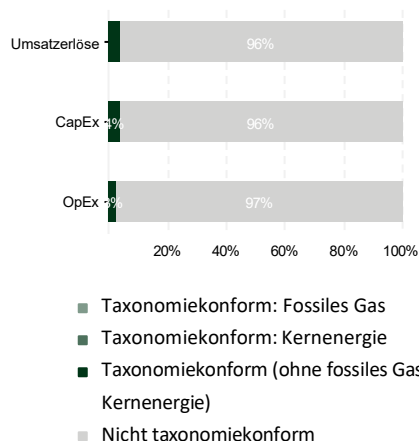
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

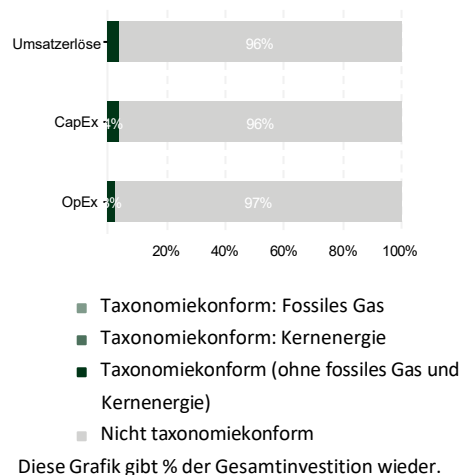
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900BF3YG57YQDQU37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 10% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte 41% seines Vermögens in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 10% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	150'315
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	57'852
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	7'759
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	84'703
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	309
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	504
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	34
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

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

Für ökologisch nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Umweltzielen, wie Energieeffizienz, und Maßnahmen zur Ressourceneffizienz, wie erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung, die die Umweltauswirkungen durch Emissionen und Ressourcenverbrauch verringern, bewertet.

Für sozial nachhaltige Investitionen werden qualifizierte Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu sozialen Zielen, wie verbesserte Gesundheitsversorgung, nachhaltige Nahrungsmittelproduktion und -beschaffung, verbesserte Sicherheitsdienstleistungen, Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Inklusion und verbesserte Bildungssysteme, bewertet.

Der Anlageverwalter identifiziert qualifizierte Unternehmen, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen, indem er den positiven Beitrag durch Produkte/Dienstleistungen und geschäftliche Aktivitäten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Beurteilung unter Verwendung von Daten externer Anbieter zu Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmensebene durch, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu bestimmen, sowie eine Beurteilung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung in Bezug auf die Klima- und EU-Taxonomieziele. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, gelten nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen.

Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren kann jede Investition in Anleihen, deren Erlöse dazu verwendet werden, Umwelt-, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen zu verfolgen, als nachhaltige Investition gelten. Diese Anleihen werden am Markt häufig als gekennzeichnete Anleihen bezeichnet. Die ökologische, soziale oder nachhaltige Verwendung von Erlösen aus einer gekennzeichneten Anleihe wird ausdrücklich in den Bedingungen der Anleihe festgelegt, und der Emittent befolgt in der Regel die freiwilligen Grundsätze für grüne Anleihen, Grundsätze für soziale Anleihen oder Richtlinien für nachhaltige Anleihen, die in den Green Bonds Principles dargelegt sind.

Der Fonds investierte 41% seines Vermögens in Unternehmen, die im Rahmen der proprietären Bewertung nachhaltiger Investitionen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen gelten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um als nachhaltige Investition zu gelten, muss jedes Unternehmen, dessen Beitrag als wesentlich zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele erachtet wird, außerdem die folgenden Tests bestehen, damit sichergestellt ist, dass keine ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich beeinträchtigt werden:

- Herausfiltern von Unternehmen mit erheblichem Umsatzengagement in umstrittenen Geschäftsaktivitäten, wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen.
- Durchführung einer Beurteilung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der qualifizierten Unternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie auf andere ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Gemeinschaften und Umwelt zu bewerten.
- Beurteilung der Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Jedes Unternehmen, das wegen eines Verstoßes gegen die UNGC-Grundsätze gekennzeichnet ist, ist nicht qualifiziert.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der DNSH-Beurteilung des Anlageverwalters wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Performance qualifizierter Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (wie in Tabelle 1 von Anhang I der EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)

dargelegt), für die ausreichend Daten verfügbar sind, überprüft wurde. Relative Schwellenwerte für relevante PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden durch Bezugnahme auf die Peer-Performance gegenüber den PAI-Indikatoren in der Teilbranche festgelegt, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist. Die absoluten Schwellenwerte sind diejenigen, die in die PAI-Indikatormethoden und -kriterien gemäß SFDR Level 2 (z. B. PAI 10) eingebettet sind. Die Unternehmen mit der schlechtesten Performance, sowohl relativ als auch absolut gesehen, haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden und wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Um zu beurteilen, ob eine Investition den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen im Hinblick auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten wegen UNGC-Verstößen gekennzeichnet. Daher haben die nachhaltigen Investitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards bestanden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

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

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cellnex Telecom S.A.U 0.75%	Wandelanleihe - Kommunikation	1.83%	Spanien
Baidu Inc. 0%	Wandelanleihe - Technologie	1.68%	China
Delivery Hero SE 3.25%	Wandelanleihe - Zyklischer Konsumwerte	1.37%	Deutschland
ON Semiconductor Corp. 0.5%	Wandelanleihe - Technologie	1.37%	USA
Akamai Technologies. Inc. 1.125%	Wandelanleihe - Technologie	1.30%	USA
Rivian Automotive Inc 3.625%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.26%	USA
JD.com Inc. 0.25%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.24%	China
Workiva Inc 1.25%	Wandelanleihe - Technologie	1.22%	USA
Enovis Corporation 3.875%	Wandelanleihe - Grundstoffe	1.07%	USA
Bank of America Corp 7 1/4% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-Sea Ltd. 0.25%	Vorzugsaktie - Finanzdienstleister	1.07%	USA
Vonovia SE 0.875%	Wandelanleihe - Industriewerte	1.03%	Singapur
LEG Immobilien SE 0.4%	Wandelanleihe - Immobilien	0.99%	Deutschland
Global Payments Inc 1.5%	Wandelanleihe - Immobilien	0.97%	Deutschland
Meituan LLC 0%	Wandelanleihe - Technologie	0.95%	USA
	Wandelanleihe - Kommunikation	0.95%	China

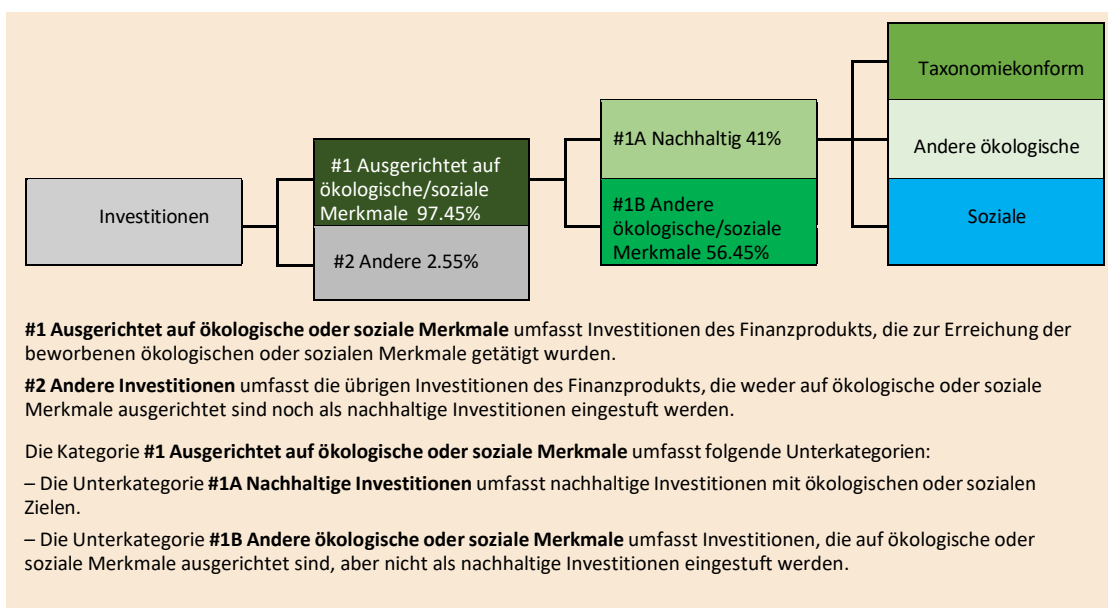


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Informationstechnologie	22.48%
Zyklische Konsumgüter	18.19%
Finanzdienstleister	13.25%
Kommunikation	11.90%
Gesundheitswesen	9.43%
Immobilien	6.07%
Versorger	4.72%
Rohstoffe	4.26%
Industriewerte	3.13%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.46%
Energie	1.55%
Derivate	-0.01%
Barmittel	2.56%



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sind laut Beurteilung des Anlageverwalters 0.77% der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
 ☒ Nein

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

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

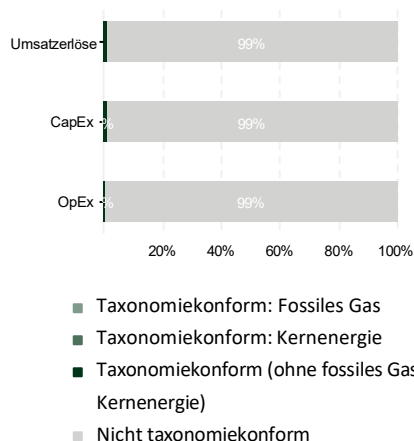
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

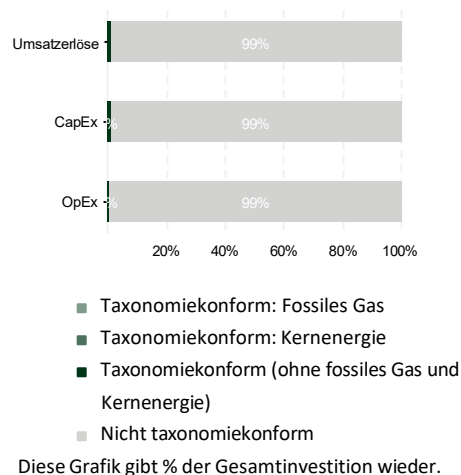
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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



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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter derzeit nicht zwischen ökologischen und sozialen nachhaltigen Investitionen.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

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

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionsintensität (Staaten) (Tonnen CO2e / Mio. EUR BIP)	55
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (%)	0
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
k. A.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
k. A.
 - **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**
k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und

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

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

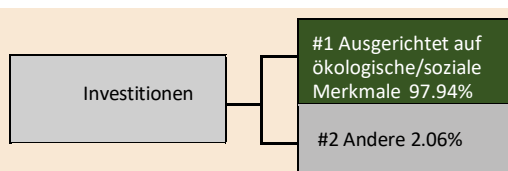
Größte Investitionen	Sektor	In % der Land Vermögenswerte	
Mexico (United Mexican States) 7.75%	Staatsanleihen	4.53%	Mexiko
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	4.28%	Südafrika
India (Republic of) 7.26%	Staatsanleihen	3.54%	Indien
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	3.06%	Polen
Indonesia (Republic of) 6.375%	Staatsanleihen	2.61%	Indonesien
India (Republic of) 7.32%	Staatsanleihen	2.28%	Indien
Malaysia (Government Of) 3.582%	Staatsanleihen	2.11%	Malaysia
Indonesia (Republic of) 7.125%	Staatsanleihen	2.02%	Indonesien
Mexico (United Mexican States) 8.5%	Staatsanleihen	2.00%	Mexiko
Secretaria Do Tesouro Nacional 0%	Staatsanleihen	1.95%	Brasilien
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	1.93%	Südafrika
Indonesia (Republic of) 8.75%	Staatsanleihen	1.83%	Indonesien
Romania (Republic Of) 6.3%	Staatsanleihen	1.76%	Rumänien
Mexico (United Mexican States) 7.5%	Staatsanleihen	1.72%	Mexiko
Colombia (Republic Of) 7%	Staatsanleihen	1.71%	Kolumbien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	97.94%
Derivate	0.03%
Barmittel	2.02%



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

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

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

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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
 ☒ Nein

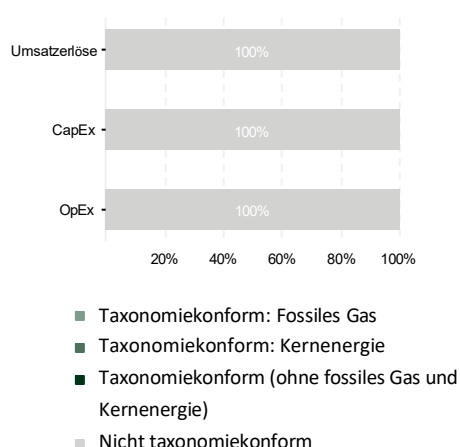
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

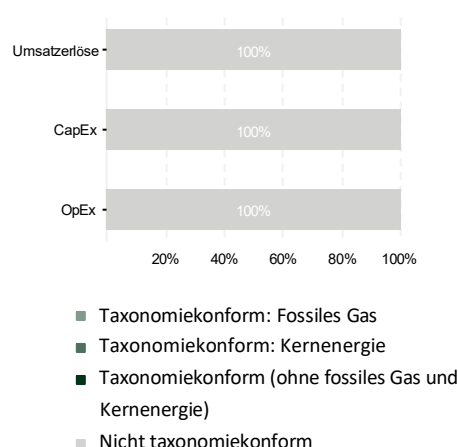
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonmie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonmie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

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

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



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

• **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

k. A.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

k. A.

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

k. A.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

k. A.

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003WQKFO1YWQVQ55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere aus Ländern zu investieren, die vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Bewertungstools für Länderrisiken (CRA) eine Risikobewertung von höchstens 35 (eine mittelhohe ESG-Risikobewertung) erhalten haben. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Anlageverwalter verwendet ein proprietäres Bewertungstool für Länderrisiken (Country Risk Assessment, CRA), das staatliche Emittenten im Hinblick auf eine Reihe von ESG-bezogenen Verhaltensweisen bewertet. Der Anlageverwalter priorisiert die Investition in Wertpapiere mit günstigen und/oder sich verbessernden CRA-Scores und begrenzt das Engagement in Emittenten mit dem schlechtesten CRA-Score.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern, die auf seiner Ausschlussliste enthalten sind. Die Ausschlussliste setzt sich aus Ländern zusammen, die gemäß der proprietären Bewertung für Länderrisiken erhebliche soziale Verstöße aufweisen und/oder Sanktionen unterliegen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.

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

4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionsintensität (Staaten) (Tonnen CO2e / Mio. EUR BIP)	54
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (%)	3
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	3

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
k. A.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
k. A.
- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
k. A.
- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

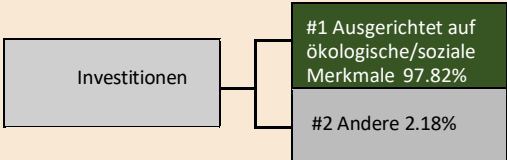
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
South Africa (Republic of) 9%	Staatsanleihen	2.04%	Südafrika
Mexico (United Mexican States) 7.75%	Staatsanleihen	1.69%	Mexiko
Malaysia (Government Of) 3.899%	Staatsanleihen	1.48%	Malaysia
India (Republic of) 7.26%	Staatsanleihen	1.45%	Indien
Poland (Republic of) 1.25%	Staatsanleihen	1.22%	Polen
India (Republic of) 7.37%	Staatsanleihen	1.19%	Indien
India (Republic of) 7.32%	Staatsanleihen	1.17%	Indien
Malaysia (Government Of) 3.582%	Staatsanleihen	1.02%	Malaysia
Mexico (United Mexican States) 8.5%	Staatsanleihen	0.97%	Mexiko
South Africa (Republic of) 8.875%	Staatsanleihen	0.97%	Südafrika
Mexico (United Mexican States) 7.5%	Staatsanleihen	0.89%	Mexiko
Romania (Republic Of) 6.3%	Staatsanleihen	0.88%	Rumänien
Mexico (United Mexican States) 7.75%	Staatsanleihen	0.84%	Mexiko
Suriname (Republic of) 9%	Staatsanleihen	0.79%	Surinam
Secretaria Do Tesouro Nacional 10%	Staatsanleihen	0.74%	Brasilien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	88.68%
Energie	3.23%
Versorger	2.50%
Finanzdienstleister	1.36%
Rohstoffe	0.96%
Industriewerte	0.62%
Kommunikation	0.48%
Derivate	0.04%
Barmittel	2.14%



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

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

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

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

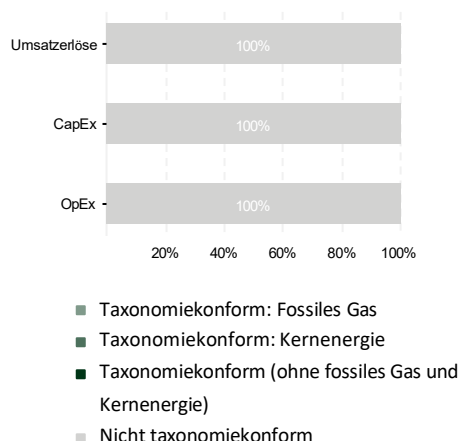
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

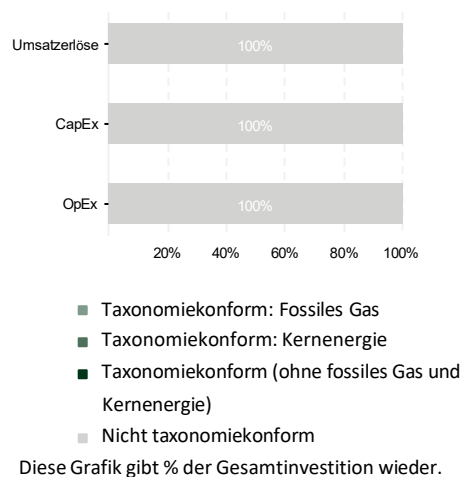
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
k. A.

■ sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WQFPQLPQ84WG72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 23.1, Referenzindex = 24.4

Stand: März 2026. Basierend auf dem 1-Jahres-Quartalsdurchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

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

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

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO ₂ e)	13'577
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	2'866
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	632
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	10'079
CO ₂ -Fußabdruck (Tonnen CO ₂ e / investierte Mio. EUR)	452
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO ₂ e / investierte Mio. EUR)	1'140
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	16
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	20
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

• ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
k. A.
- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
k. A.
 - Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
k. A.
 - Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

Obwohl die Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, kann der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die während des Berichtszeitraums mit Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MV24 Capital B V 6.748%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	2.44%	Brasilien
NBK Tier 1 Ltd. 3.625%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	2.31%	Kuwait
Peru LNG S.R.L. 5.375%	Unternehmensanleihe - Versorger	2.02%	Peru
Kyobo Life Insurance Co.. Ltd. 5.9%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	2.00%	Korea. Republik
Chile Electricity PEC S.p.A. 0%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.95%	Chile
Banco de Credito e Inversiones Miami Branch 8.75%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.78%	Chile
Argentina (Republic Of) 3.5%	Staatsanleihen	1.70%	Argentinien
Al Candelaria (Spain) S.L.U. 7.5%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1.65%	Kolumbien
Sweihan PV Power Company PJSC 3.625%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.52%	Vereinigte Arabische Emirate
SK Battery America Inc 2.125%	Bargeld und Äquivalente - Unternehmen	1.50%	Korea. Republik
Samarco Mineracao SA 9.5%	Unternehmensanleihe - Grundstoffe	1.45%	Brasilien
Saavi Energia S.a.r.l. 8.875%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1.41%	Mexiko
Termocandelaria Power SA 7.75%	Unternehmensanleihe - Versorger	1,38%	Kolumbien
Bank KB Indonesia Tbk 5.658%	Unternehmensanleihe - Finanzdienstleister	1,32%	Indonesien
Bioceanico Sovereign Certificate Limited 0%	Unternehmensanleihe - Industriewerte	1,31%	Paraguay

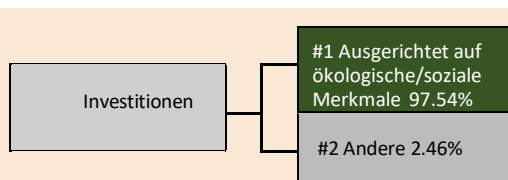
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	27.19%
Energie	21.45%
Versorger	17.35%
Industriewerte	8.00%
Rohstoffe	7.20%
Kommunikation	6.82%
Staatsanleihen	5.20%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.15%
Zyklische Konsumgüter	1.79%
Informationstechnologie	0.30%
Immobilien	0.08%
Derivate	0.01%
Barmittel	2.45%



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

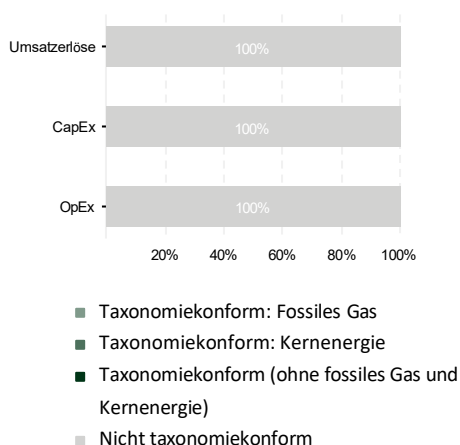
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

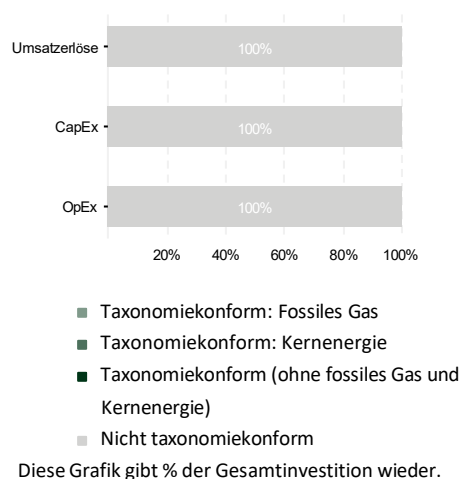
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

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

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

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

• **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
k. A.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
k. A.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
k. A.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
k. A.

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Nordic High Yield Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900LQCD550KTSPU07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Unternehmensemittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte in Staatspapiere und staatsnahe Wertpapiere, die basierend auf der proprietären Bewertungsmethode für Länderrisiken des Anlageverwalters zu den besten 90% gehörten.
2. Der Anlageverwalter hat weder in Unternehmen investiert, die auf der intern erstellten Watchlist stehen, noch in Wertpapiere, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben.
3. Der Anlageverwalter hat Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die an der Herstellung umstrittener/militärischer Waffen, direkten Aktivitäten im Bereich der fossilen Brennstoffe oder der Tabakproduktion beteiligt sind.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	111'523
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	8'973
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	831
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	101'719
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	648
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	961
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	35
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
k. A.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und

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

Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Land Vermögenswerte	
Verve Group SE 4%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	2.36%	Deutschland
Paratus Energy Services Ltd. 9.5%	Unternehmensanleihe - Energie	1.80%	Mexiko
GQM Services Ltd. 9.25%	Unternehmensanleihe - Nicht spezifiziert	1.69%	Vereinigtes Königreich
SGL Group APS 4.75%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.60%	Dänemark
Force Bidco A/S 7.5%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.49%	Dänemark
Ziton A/S 9.5%	Unternehmensanleihe - Zykl. Konsumwerte	1.49%	Dänemark
LINK Mobility Group Holding ASA 2.35%	Unternehmensanleihe - Technologie	1.42%	Norwegen
Azerion Group N.V 5.5%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.32%	Niederlande
First Camp Group AB 6.744%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.31%	Schweden
Bellman Group AB 4.9%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.27%	Schweden
3T Global Bidco Ltd. 11.25%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.18%	Vereinigtes Königreich
Light Acquico GmbH 7%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1.17%	Deutschland
Addvise Group AB 3.5%	Unternehmensanleihe - Defensiver Konsumwerte	1,15%	Schweden
BioCirc Group Holding ApS 6%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,14%	Dänemark
European Energy AS 5.772%	Unternehmensanleihe - Industrierwerte	1,12%	Dänemark

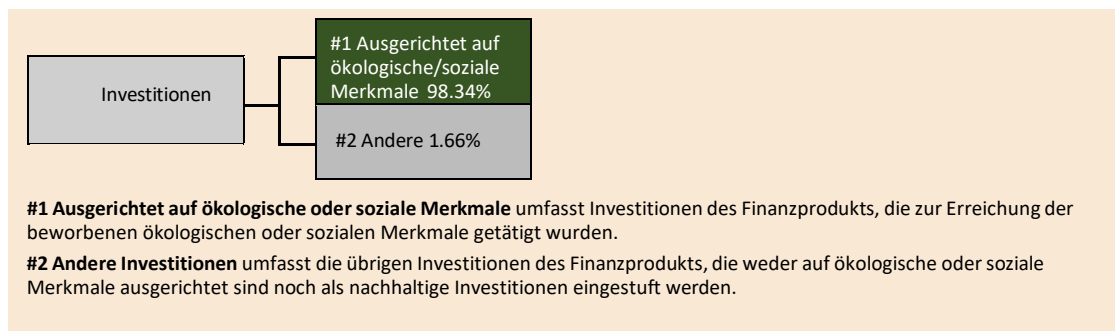


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	20.56%
Energie	17.67%
Industriewerte	14.28%
Nicht-zyklische Konsumgüter	10.89%
Zyklische Konsumgüter	10.35%
Kommunikation	9.30%
Informationstechnologie	6.62%
Gesundheitswesen	4.63%
Rohstoffe	1.87%
Immobilien	1.70%
Versorger	0.45%
Unternehmensanleihen	0.02%
Barmittel	1.66%



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

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

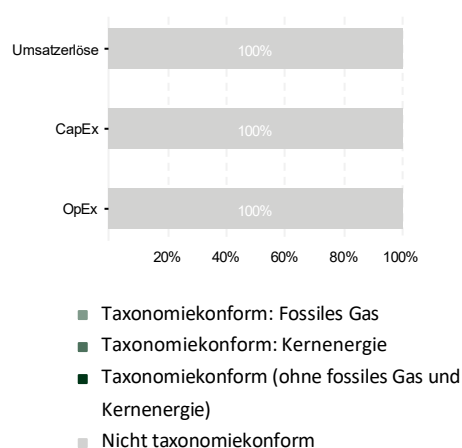
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

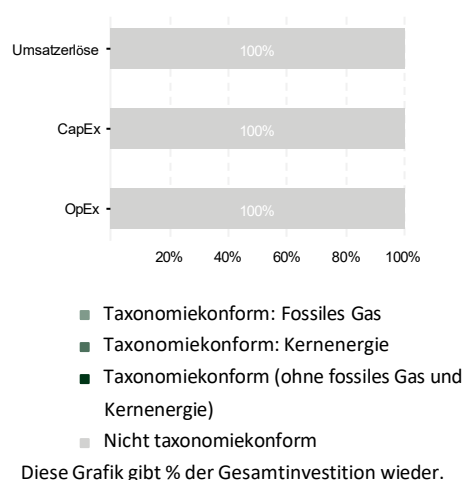
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

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



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KW60JRU60EWK51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, in Wertpapiere von staatlichen Emittenten und Unternehmensemittenten zu investieren, die zu den oberen 75% der Scores gehören, die den vom Anlageverwalter mithilfe seines proprietären Nachhaltigkeitskonzepts überprüften Emittenten zugewiesen wurden. Das Nachhaltigkeitskonzept stuft Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance anhand spezifischer Umwelt-, sozialer und Unternehmensführungsindikatoren ein. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds investierte nur in staatliche Emittenten und Unternehmensemittenten, die in Bezug auf Umwelt-, soziale und Unternehmensführungsindikatoren zu den oberen 75% der Scores des proprietären Nachhaltigkeitskonzepts des Anlageverwalters zählten.
2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	33'500
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	1'488
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	415
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	31'597
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	304
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	616
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	1
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	40
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

• ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des

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

Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	5.99%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	Pfandbrief	5.31%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	4.54%	Dänemark
Realkredit Danmark A/S 4%	Pfandbrief	4.27%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	Pfandbrief	4.13%	Dänemark
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	Pfandbrief	3.72%	Dänemark
Jyske Realkredit A/S 1%	Pfandbrief	3.33%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	Pfandbrief	3.07%	Dänemark
Eika Boligkreditt AS 4.51%	Pfandbrief	2,57%	Norwegen
Nordea Eiendomskreditt AS 4.75%	Pfandbrief	2,46%	Norwegen
Nykredit Realkredit A/S 4%	Pfandbrief	2,30%	Dänemark
Sparebank 1 Boligkreditt AS 4.8%	Pfandbrief	2,05%	Norwegen
Nykredit Realkredit A/S 5% Finland (Republic Of) 3%	Pfandbrief	1,88%	Dänemark
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	Staatsanleihen	1,84%	Finnland
	Pfandbrief	1,75%	Dänemark

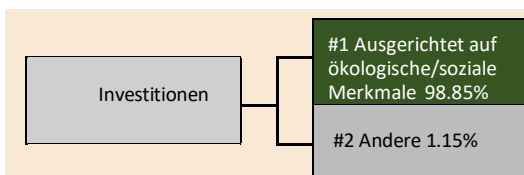


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzdienstleister	81.94%
Staatsanleihen	6.60%
Nicht-zyklische Konsumgüter	2.22%
Versorger	1.73%
Kommunikation	1.40%
Industriewerte	1.33%
Immobilien	1.05%
Energie	0.96%
Zyklische Konsumgüter	0.82%
Gesundheitswesen	0.80%
Derivate	0.14%
Barmittel	1.01%



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

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

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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

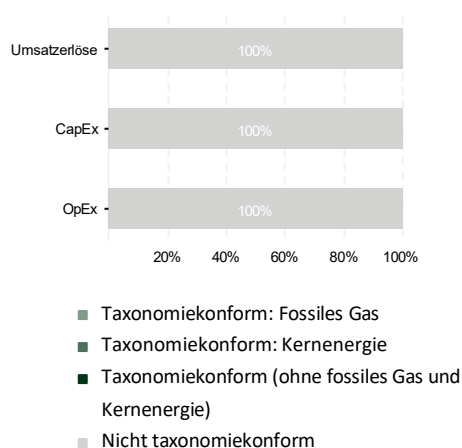
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

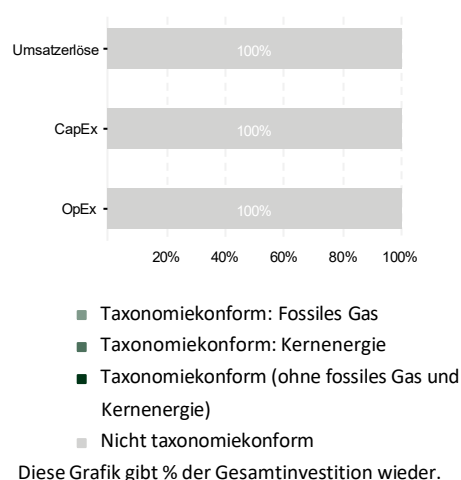
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

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



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard European Alternative Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MOW4JOB6PQ9K89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating zu erzielen, das über dem des Referenzindex liegt, und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes ESG-Rating als der Referenzindex erzielte und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

Portfolio = 17.6, Referenzindex = 18.0

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).

Niedrigere Punktzahlen sind besser.

Quelle: Sustainabilitytics.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer

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

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

Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO2e)	68'472
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	2'240
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	246
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO2e)	65'985
CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	2'688
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO2e / investierte Mio. EUR)	2'619
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	7
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	41
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

• ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
k. A.
- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
k. A.
 - Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
k. A.
 - Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

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

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lottomatica Group SpA	Glücksspiel	1.91%	Italien
DSV AS	Integrierte Fracht und Logistik	1.81%	Dänemark
National Bank of Greece SA	Banken - regional	1.74%	Griechenland
Siemens AG	Spezialisierte Industriemaschinen	1.68%	Deutschland
Standard Chartered Plc	Banken - diversifiziert	1.67%	Grossbritannien
Hexagon AB Class B	Wissenschaftliche und technische Instrumente	1.63%	Schweden
UCB SA	Biotechnologie	1.54%	Belgien
Straumann Holding AG	Medizinische Instrumente und Zubehör	1.54%	Schweiz
Erste Group Bank AG	Banken - regional	1.53%	Österreich
UniCredit SpA	Banken - regional	1.45%	Italien
Engie SA	Versorger - diversifiziert	1.32%	Frankreich
3i Group Plc	Vermögensverwaltung	1.31%	Grossbritannien
Societe Generale SA	Banken - regional	1.31%	Frankreich
Banco Santander SA	Banken - diversifiziert	1.31%	Spanien
Kingspan Group Plc	Staatsanleihen	1.31%	Irland

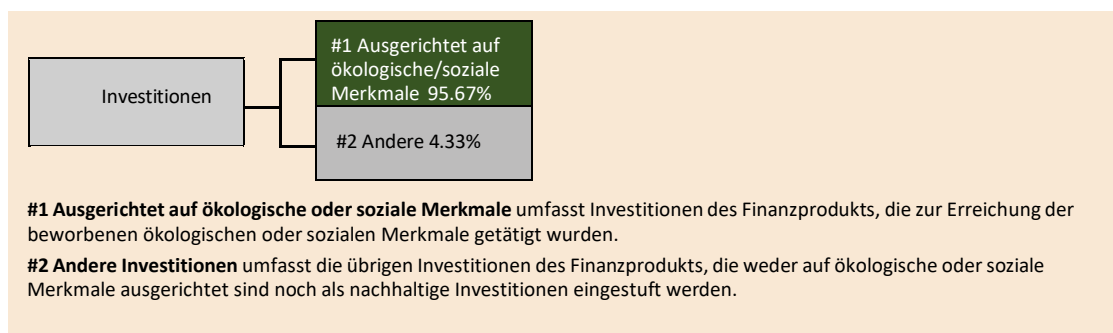


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	48.61%
Industriewerte	13.32%
Finanzdienstleister	13.07%
Gesundheitswesen	4.49%
Versorger	4.45%
Informationstechnologie	3.65%
Zyklische Konsumgüter	2.37%
Rohstoffe	1.58%
Immobilien	1.33%
Energie	0.99%
Kommunikation	0.92%
Nicht-zyklische Konsumgüter	0.89%
Derivate	-1.58%
Barmittel	5.90%



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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

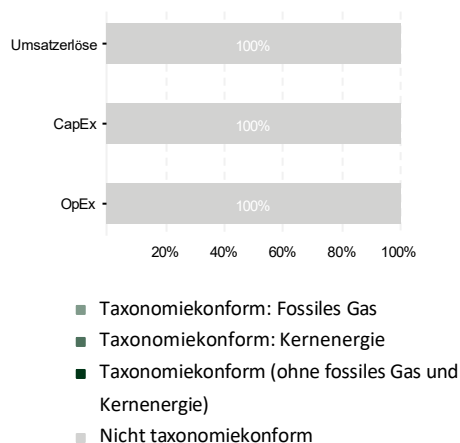
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

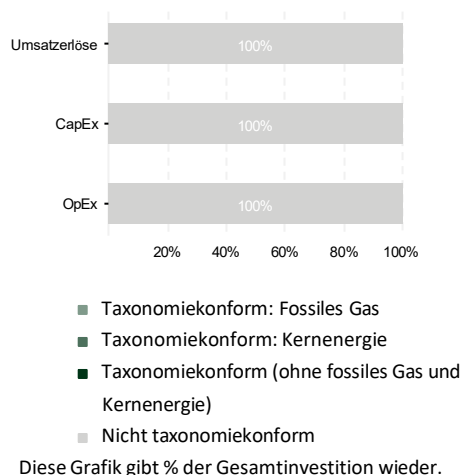
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.

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

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



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
k. A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

k. A.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

k. A.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

k. A.

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Rathmore Alternative Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549000BM63Q5YC1MW54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, Investitionen in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung zu begrenzen und Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Da der Fonds ein minimales Engagement in Unternehmen mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung hatte, hält er seine Schwelle von maximal 10% der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikoeinstufung ein (siehe unten).

Portfolio = 0.3%

Stand: 31. März 2026, unter Verwendung vierteljährlicher Daten über einen Zeitraum von 1 Jahr.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien im Zusammenhang mit der Herstellung umstrittener Waffen, der Herstellung militärischer Waffen, dem Abbau bzw. der Produktion von Kraftwerkskohle oder der Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

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

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

PAI-Leistungstabelle

Indikator	Aktueller Zeitraum
THG-Emissionen insgesamt (Tonnen CO ₂ e)	205'514
Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	24'766
Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	6'155
Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ e)	174'592
CO ₂ -Fußabdruck (Tonnen CO ₂ e / investierte Mio. EUR)	210
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO ₂ e / investierte Mio. EUR)	468
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (%)	32
Engagement in umstrittenen Waffen (%)	0

Daten per 31. März 2026 basierend auf einem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die in diesem Dokument genannten Daten sind möglicherweise nicht für alle Unternehmen im Portfolio verfügbar. Sie beschränken sich auf die vom Quellenanbieter bereitgestellten Daten. Diese Informationen sind möglicherweise nicht mehr aktuell. Sofern sie nicht intern bezogen werden, stammen die bereitgestellten Daten aus Quellen, die vom Anlageverwalter als zuverlässig erachtet werden. Lazard übernimmt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt oder vollständig sind. Sie sollten nicht als repräsentativ für zukünftige Merkmale des Portfolios erachtet werden und es sollte nicht auf sie vertraut werden.

Methoden zur Berechnung spezifischer Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) sind in den Technischen Regulierungsstandards („RTS“) der EU enthalten und können Änderungen unterliegen. Quelle: Morningstar – Die in diesem Dokument enthaltenen oder wiedergegebenen ESG-bezogenen Informationen, Methoden, Tools, Ratings, Daten und Meinungen richten sich nicht an Kunden oder Nutzer in Indien und sind nicht für deren Nutzung oder die Verteilung an in Indien ansässige natürliche oder juristische Personen bestimmt, und Morningstar übernimmt diesbezüglich keinerlei Verantwortung oder Haftung für Handlungen Dritter. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

‡ Quelle: ISS

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Bitte lesen Sie den LGIF-Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025, der unter https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_gb/investment-solutions/how-to-invest/annual-reports verfügbar ist
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

k. A.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bezugszeitraum anhand mehrerer Methoden berücksichtigt.

Ausschlüsse

Durch Anwendung globaler Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Sorgfaltsprüfung bei der Investition

Wesentliche ökologische und soziale Angelegenheiten in den obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der proprietären Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei Sektor-, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Investition auswirken. Der Anlageverwalter bezog sich außerdem auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und die entsprechende Branchen- und Universumspositionierung zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf die Nachhaltigkeit reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl Mitwirkung nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verknüpft ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Handlungen wie Mitwirkung und Abstimmung zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Mitwirkungen mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAI

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

wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen sowie Governance-Fragen, beispielsweise zur Vergütung von Führungskräften und zu Aktionärsrechten, durch. Die Mitwirkungsaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorale und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen für den Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. April 2025 bis 31. März 2026

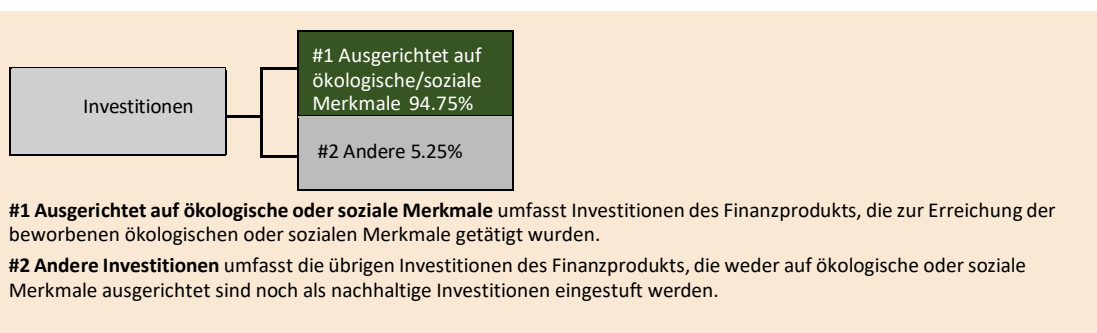
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dayforce 0.25% 03/15/26	Software - Anwendung	1.50%	USA
CONMED 2.25% 06/15/27	Medizinische Geräte	1.50%	USA
Guardant Health 0% 11/15/27	Diagnostik & Forschung	1.30%	USA
Marriott Vacations 0% 01/15/26	Resorts & Kasinos	1.20%	USA
DexCom 0.25% 11/15/25	Medizinische Geräte	1.10%	USA
Affirm 0% 11/15/26	Kreditdienstleistungen	1.10%	USA
Match Group 0.875% 06/15/26	Internet-Inhalte & Informationen	0.90%	USA
Dropbox 0% 03/01/26	Software - Anwendung	0.90%	USA
Exact Sciences 0.375% 03/15/27	Diagnostik & Forschung	0.90%	USA
Summit Hotel 1.50% 02/15/26	REIT - Hotels & Motels	0.90%	USA
BioMarin Pharmaceutical 1.25% 05/15/27	Biotechnologie	0.90%	USA
Exact Sciences 0.375% 03/01/28	Diagnostik & Forschung	0.80%	USA
ON Semiconductor 0.50% 03/01/29	Halbleiter	0.80%	USA
Microchip Technology 0.75% 06/01/30	Halbleiter	0.80%	USA
Etsy 0.25% 06/15/28	Internet-Einzelhandel	0.80%	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Staatsanleihen	39.96%
Informationstechnologie	16.29%
Zyklische Konsumgüter	10.64%
Gesundheitswesen	10.13%
Finanzdienstleister	5.26%
Industriewerte	4.87%
Kommunikation	3.53%
Nicht-zyklische Konsumgüter	1.79%
Immobilien	1.52%
Versorger	0.36%
Rohstoffe	0.33%
Energie	0.08%
Derivate	-0.22%
Barmittel	5.47%



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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

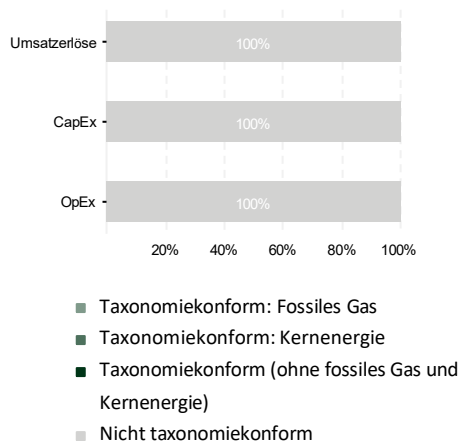
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Anhang IV») (ungeprüft) (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

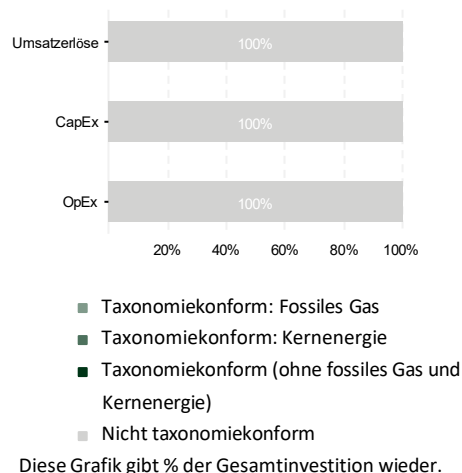
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der Übergangs- oder ermöglichenden Tätigkeiten zu identifizieren.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
k. A.

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



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

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: Lazard Global Quality Growth Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002AJXPA35OS780

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2026 versuchte der Fonds, mindestens 20% seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Der Fonds versuchte außerdem, eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzindex und ein besseres ESG-Rating als der Referenzindex zu erzielen. Der Fonds versuchte außerdem, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die als gegen die UNGC-Grundsätze verstoßend erachtet werden, sowie in Unternehmen, die wesentlich an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

- Der Fonds investierte 73% seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Offenlegungsverordnung erfüllt haben. Damit wurde das vom Fonds festgelegte Mindestniveau von 20% an nachhaltigen Investitionen überschritten.
- Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Gewichtung Average Carbon Intensity, WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).

Portfolio = 15.5, Referenzindex = 94.7

Stand: März 2026. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die WACI-Methodik basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

- Die ESG-Risikoeinstufung des Fonds übertraf den (nachstehend aufgeführten) Referenzindex.

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 31. März 2026 beträgt:

	TER *1
Lazard Global Quality Growth Fund	
A Acc USD	1.13%
C Acc GBP	1.07%
EA Acc GBP	0.68%
EA Acc USD	0.67%
M Acc USD	0.32%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	1.20%
A Acc USD	1.17%
C Acc GBP	1.07%
EA Acc EUR Hedged	0.84%
EA Acc GBP	0.81%
EA Dist GBP	0.82%
J Acc EUR	0.66%
J Acc EUR Hedged	0.69%
J Acc GBP	0.67%
J Acc USD	0.66%
J Dist GBP	0.67%
J Dist USD	0.66%
M Acc USD	0.31%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc CHF Hedged	0.77%
A Acc EUR Hedged	0.76%
A Acc USD	0.74%
A Acc USD Hedged	0.74%
A Dist EUR Hedged	0.76%
BP Acc CHF Hedged	1.87%
EA Acc CHF Hedged	0.47%
EA Acc EUR Hedged	0.46%
EA Dist EUR	0.44%
EA Dist EUR Hedged	0.45%
KW Dist EUR Hedged	0.40%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	0.96%
A Acc EUR Hedged	0.95%
A Acc USD	0.93%
A Acc USD Hedged	0.94%
A Dist EUR Hedged	0.95%
A Dist GBP Hedged	0.95%
B Acc HKD Hedged	1.60%
B Acc USD	1.58%
B Acc USD Hedged	1.59%
BP Acc CHF Hedged	1.86%
BP Acc EUR Hedged	1.85%
BP Acc USD	1.82%
C Acc EUR	0.93%
C Acc EUR Hedged	0.94%
C Acc GBP	0.93%
C Dist EUR Hedged	0.95%
C Dist GBP	0.91%
EA Acc CHF Hedged	0.56%
EA Acc EUR Hedged	0.55%
EA Acc USD	0.53%
J Acc GBP	0.73%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	
J Dist GBP	0.71%
M Acc USD	0.08%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0.85%
A Acc EUR	0.83%
A Acc EUR Hedged	0.85%
A Acc USD	0.83%
A Dist EUR Hedged	0.85%
A Dist GBP Hedged	0.85%
A Dist USD	0.84%
B Acc EUR Hedged	1.05%
B Acc USD	1.03%
B Dist USD	1.03%
BP Acc USD	1.56%
I Acc CHF	0.40%
M Acc USD	0.08%
P Acc EUR	0.51%
P Acc USD	0.51%
P Dist USD	0.51%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0.93%
A Acc USD	0.89%
M Acc USD	0.11%
X Acc USD	0.11%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0.94%
A Dist GBP Hedged	0.96%
A Dist USD	0.94%
BP Acc USD	1.90%
BP Dist USD	1.89%
C Dist EUR	0.93%
EA Acc EUR Hedged	0.52%
EA Dist CHF Hedged	0.52%
M Acc USD	0.15%
PK Acc USD	0.61%
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.70%
A Acc EUR	0.67%
A Acc NOK	0.67%
A Acc USD Hedged	0.70%
A Dist EUR	0.67%
B Acc EUR	1.32%
BP Acc CHF Hedged	1.57%
BP Acc EUR	1.58%
BP Dist EUR	1.57%
C Acc EUR	0.62%
C Dist EUR	0.62%
EA Acc EUR	0.32%
EA Dist EUR	0.32%
EZ Acc EUR	0.45%
M Acc USD	0.07%
M Acc USD Hedged	0.10%
S Dist EUR	0.47%

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)**Gesamtkostenquote (Fortsetzung)**

	TER *1
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0.50%
A Acc EUR	0.49%
A Dist EUR	0.47%
BP Acc EUR	0.82%
C Acc EUR	0.42%
EA Acc CHF Hedged	0.34%
EA Dist EUR	0.32%
M Acc USD	0.07%
X Acc CHF Hedged	0.09%

Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1.40%
AP Acc USD Hedged	1.45%
AP Dist EUR	1.43%
B Acc EUR	1.90%
B Dist EUR	1.93%
BP Acc EUR	2.52%
C Acc CHF Hedged	1.20%
C Acc EUR	1.16%
C Acc GBP Hedged	1.18%
C Acc USD Hedged	1.14%
EA Acc EUR	1.02%
S Acc EUR	0.95%
M Acc EUR	0.28%
M Acc USD	0.27%
X Acc EUR	0.24%

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung

AP Acc EUR	0.97%
AP Acc USD Hedged	0.65%
AP Dist EUR	1.02%
B Acc EUR	0.98%
B Dist EUR	1.63%
BP Acc EUR	2.19%
C Acc CHF Hedged	1.18%
C Acc EUR	0.43%
C Acc GBP Hedged	0.35%
C Acc USD Hedged	(0.70)%
EA Acc EUR	0.77%
S Acc EUR	(0.18)%
M Acc EUR	0.28%
M Acc USD	0.27%
X Acc EUR	0.24%

TER Leistungsvergütung

AP Acc EUR	0.43%
AP Acc USD Hedged	0.80%
AP Dist EUR	0.41%
B Acc EUR	0.92%
B Dist EUR	0.30%
BP Acc EUR	0.33%
C Acc CHF Hedged	0.02%
C Acc EUR	0.73%
C Acc GBP Hedged	0.83%
C Acc USD Hedged	1.84%
EA Acc EUR	0.25%
S Acc EUR	1.13%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

TER Leistungsvergütung

M Acc EUR	0.00%
M Acc USD	0.00%
X Acc EUR	0.00%

Lazard Rathmore Alternative Fund

TER *1

A Acc CHF Hedged	1.36%
A Acc EUR Hedged	1.36%
A Acc GBP	1.31%
A Acc GBP Hedged	1.36%
A Acc USD	1.33%
A Dist JPY Hedged	1.36%
BP Acc EUR Hedged	2.61%
BP Acc USD	2.58%
BP Dist EUR	2.58%
C Acc CHF Hedged	1.38%
C Acc EUR Hedged	1.36%
C Acc GBP Hedged	1.36%
C Acc USD	1.33%
C Dist GBP Hedged	1.37%
E Acc CHF Hedged	0.96%
E Acc EUR Hedged	0.96%
E Acc GBP	0.93%
E Acc GBP Hedged	0.96%
E Acc USD	0.93%
E Dist CHF Hedged	0.97%
E Dist EUR Hedged	0.96%
E Dist GBP	0.93%
E Dist GBP Hedged	0.97%
E Dist USD	0.93%
EA Acc CHF Hedged	0.86%
EA Acc EUR Hedged	0.86%
EA Acc GBP Hedged	0.83%
EA Acc USD	0.83%
EA Dist EUR Hedged	0.86%
EA Dist GBP Hedged	0.86%
EA Dist USD	0.83%
J Acc CHF Hedged	0.93%
J Acc EUR Hedged	0.92%
J Acc GBP	0.88%
J Acc GBP Hedged	0.92%
J Acc USD	0.88%
J Dist CHF Hedged	0.93%
J Dist EUR Hedged	0.92%
J Dist GBP	0.88%
J Dist GBP Hedged	0.91%
J Dist USD	0.89%
M Acc USD	0.08%
N Acc EUR Hedged	0.82%
S Acc CHF Hedged	1.10%
S Acc EUR Hedged	1.11%
S Acc GBP	1.08%
S Acc GBP Hedged	1.11%
S Acc USD	1.08%
S Dist EUR Hedged	1.11%
S Dist GBP	1.08%
S Dist GBP Hedged	1.11%
S Dist USD	1.08%

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)**Gesamtkostenquote (Fortsetzung)**

	TER *1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
U Acc EUR Hedged	0.81%
X Acc EUR	0.07%
Z Acc USD	0.88%

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1.12%
A Acc EUR Hedged	0.71%
A Acc GBP	0.23%
A Acc GBP Hedged	0.38%
A Acc USD	0.29%
A Dist JPY Hedged	0.97%
BP Acc EUR Hedged	2.21%
BP Acc USD	1.76%
BP Dist EUR	1.81%
C Acc CHF Hedged	1.14%
C Acc EUR Hedged	0.70%
C Acc GBP Hedged	0.32%
C Acc USD	0.22%
C Dist GBP Hedged	0.47%
E Acc CHF Hedged	0.64%
E Acc EUR Hedged	0.23%
E Acc GBP	(0.23)%
E Acc GBP Hedged	(0.16)%
E Acc USD	(0.24)%
E Dist CHF Hedged	0.54%
E Dist EUR Hedged	0.25%
E Dist GBP	(0.19)%
E Dist GBP Hedged	(0.14)%
E Dist USD	(0.25)%
EA Acc CHF Hedged	0.62%
EA Acc EUR Hedged	0.26%
EA Acc GBP Hedged	(0.09)%
EA Acc USD	(0.01)%
EA Dist EUR Hedged	0.29%
EA Dist GBP Hedged	0.01%
EA Dist USD	(0.04)%
J Acc CHF Hedged	0.67%
J Acc EUR Hedged	0.30%
J Acc GBP	0.02%
J Acc GBP Hedged	0.07%
J Acc USD	0.03%
J Dist CHF Hedged	0.67%
J Dist EUR Hedged	0.24%
J Dist GBP	(0.15)%
J Dist GBP Hedged	0.09%
J Dist USD	(0.01)%
M Acc USD	0.08%
N Acc EUR Hedged	0.05%
S Acc CHF Hedged	0.77%
S Acc EUR Hedged	0.40%
S Acc GBP	(0.06)%
S Acc GBP Hedged	0.05%
S Acc USD	(0.06)%
S Dist EUR Hedged	0.42%
S Dist GBP	(0.02)%
S Dist GBP Hedged	0.11%
S Dist USD	0.00%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
U Acc EUR Hedged	0.01%
X Acc EUR	0.07%
Z Acc USD	(0.25)%

TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	0.24%
A Acc EUR Hedged	0.65%
A Acc GBP	1.08%
A Acc GBP Hedged	0.98%
A Acc USD	1.04%
A Dist JPY Hedged	0.39%
BP Acc EUR Hedged	0.40%
BP Acc USD	0.82%
BP Dist EUR	0.77%
C Acc CHF Hedged	0.24%
C Acc EUR Hedged	0.66%
C Acc GBP Hedged	1.04%
C Acc USD	1.11%
C Dist GBP Hedged	0.90%
E Acc CHF Hedged	0.32%
E Acc EUR Hedged	0.73%
E Acc GBP	1.16%
E Acc GBP Hedged	1.12%
E Acc USD	1.17%
E Dist CHF Hedged	0.43%
E Dist EUR Hedged	0.71%
E Dist GBP	1.12%
E Dist GBP Hedged	1.11%
E Dist USD	1.18%
EA Acc CHF Hedged	0.24%
EA Acc EUR Hedged	0.60%
EA Acc GBP Hedged	0.92%
EA Acc USD	0.84%
EA Dist EUR Hedged	0.57%
EA Dist GBP Hedged	0.85%
EA Dist USD	0.87%
J Acc CHF Hedged	0.26%
J Acc EUR Hedged	0.62%
J Acc GBP	0.86%
J Acc GBP Hedged	0.85%
J Acc USD	0.85%
J Dist CHF Hedged	0.26%
J Dist EUR Hedged	0.68%
J Dist GBP	1.03%
J Dist GBP Hedged	0.82%
J Dist USD	0.90%
M Acc USD	0.00%
N Acc EUR Hedged	0.77%
S Acc CHF Hedged	0.33%
S Acc EUR Hedged	0.71%
S Acc GBP	1.14%
S Acc GBP Hedged	1.06%
S Acc USD	1.14%
S Dist EUR Hedged	0.69%
S Dist GBP	1.10%
S Dist GBP Hedged	1.00%
S Dist USD	1.08%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

	TER Leistungsvergütung
U Acc EUR Hedged	0.80%
X Acc EUR	0.00%
Z Acc USD	1.13%

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

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

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

Performance-Kennzahlen

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021
Lazard Global Quality Growth Fund					
A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	10.53	n. z.	n. z.
A Acc USD	2.09	1.72	18.96	(14.02)	n. z.
C Acc GBP	(4.98)	3.59	12.31	(2.91)	n. z.
EA Acc CHF Hedged	n. z.	(2.11)	7.21	n. z.	n. z.
EA Acc GBP	(4.52)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(12.74)	n. z.
EA Acc USD	1.96	2.18	19.49	(13.67)	n. z.
M Acc USD	2.84	(1.90)	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
A Acc CHF Hedged	11.62	(5.65)	4.38	n. z.	n. z.
A Acc USD	17.03	(1.32)	6.93	5.69	n. z.
C Acc GBP	9.07	0.54	1.00	(0.41)	n. z.
EA Acc EUR Hedged	14.46	(2.80)	4.57	9.90	n. z.
EA Acc GBP	9.35	0.76	1.25	0.76	n. z.
EA Dist GBP	8.40	(0.45)	(0.08)	0.48	n. z.
J Acc EUR	3.70	(1.58)	2.31	5.77	n. z.
J Acc EUR Hedged	14.63	(7.27)	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc GBP	9.51	5.18	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc USD	17.62	(5.88)	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP	8.41	(0.47)	(0.08)	7.85	n. z.
J Dist USD	16.43	(2.19)	5.89	5.61	n. z.
M Acc USD	18.02	(0.47)	9.54	n. z.	n. z.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
A Acc CHF Hedged	4.97	1.30	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR Hedged	7.38	3.67	8.13	(12.13)	n. z.
A Acc USD	13.44	2.09	10.61	(15.06)	n. z.
A Acc USD Hedged	9.88	5.72	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	6.95	3.65	8.13	(12.13)	n. z.
BP Acc CHF Hedged	2.09	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	5.35	1.22	6.32	(12.11)	n. z.
EA Acc EUR Hedged	7.70	4.02	8.46	(11.87)	n. z.
EA Dist EUR	(0.43)	9.00	7.14	(9.22)	n. z.
EA Dist EUR Hedged	6.88	3.80	8.43	(11.86)	n. z.
KW Dist EUR Hedged	0.64	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
A Acc CHF Hedged	7.51	4.59	6.37	(12.19)	1.02
A Acc EUR Hedged	10.03	7.17	8.56	(11.90)	1.15
A Acc USD	15.45	6.57	11.91	(11.86)	(0.04)
A Acc USD Hedged	12.47	9.05	10.94	(9.65)	n. z.
A Dist EUR Hedged	9.34	6.40	7.99	(12.55)	1.17
A Dist GBP Hedged	11.60	7.92	9.49	(11.39)	n. z.
B Acc HKD Hedged	9.89	7.33	9.06	(9.86)	n. z.
B Acc USD	14.70	5.87	11.19	(12.47)	n. z.
B Acc USD Hedged	11.75	8.34	10.23	(10.14)	n. z.
BP Acc CHF Hedged	6.57	3.63	5.41	(12.98)	0.12
BP Acc EUR Hedged	9.03	6.21	7.59	(12.68)	0.28
BP Acc USD	14.42	5.62	10.92	(12.63)	n. z.
C Acc EUR	1.79	13.68	8.13	(6.07)	7.55
C Acc EUR Hedged	10.00	7.17	8.56	(11.91)	1.17
C Acc GBP	7.49	8.47	5.60	(0.75)	0.88
C Dist EUR Hedged	9.54	(1.24)	n. z.	n. z.	n. z.
C Dist GBP	6.80	7.67	1.06	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	7.96	4.73	6.77	(11.84)	1.40
EA Acc EUR Hedged	10.46	7.60	9.00	(11.55)	1.57
EA Acc USD	15.91	7.00	12.36	(11.50)	0.36
EA Dist EUR Hedged	n. z.	n. z.	8.00	(12.58)	1.57
J Acc GBP	7.71	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP	6.80	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	16.43	7.48	12.87	(7.64)	n. z.
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
A Acc CHF Hedged	13.91	(9.34)	9.17	(14.57)	(9.98)
A Acc EUR	5.21	1.15	10.24	(6.01)	(1.77)
A Acc EUR Hedged	16.48	(7.00)	11.33	(14.32)	(9.76)
A Acc USD	19.33	(5.19)	14.13	(11.79)	(8.71)
A Dist EUR Hedged	9.51	(11.73)	6.25	(17.88)	(9.76)
A Dist GBP Hedged	11.66	(10.42)	7.86	(16.79)	(9.13)
A Dist USD	12.07	(10.06)	8.93	(15.31)	(8.70)
B Acc EUR Hedged	16.23	(7.43)	10.82	(14.72)	(10.23)
B Acc USD	19.09	(5.61)	13.56	(12.23)	(9.17)
B Dist USD	12.10	(10.02)	4.54	n. z.	n. z.
BP Acc USD	18.42	(5.89)	13.28	(12.43)	n. z.
I Acc CHF	4.77	2.53	4.27	(10.05)	(5.49)
M Acc USD	20.23	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
P Acc EUR	5.56	1.50	10.59	0.31	n. z.
P Acc USD	19.73	(4.85)	14.47	(11.54)	(8.42)
P Dist USD	12.07	(10.04)	8.94	(15.33)	(8.42)
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
A Acc CHF Hedged	11.69	(3.42)	6.96	(19.58)	(7.11)
A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(19.29)	n. z.
A Acc USD	16.83	0.86	11.70	(17.00)	(5.90)
B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(19.85)	n. z.
E Acc CHF Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(19.43)	(6.82)
E Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	9.35	(19.04)	(6.64)
E Dist GBP	n. z.	n. z.	n. z.	(10.50)	(4.74)
E Dist USD	n. z.	n. z.	n. z.	(20.52)	(5.61)
M Acc USD	17.77	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
X Acc USD	17.77	1.68	12.59	(16.32)	(5.14)

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)**Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)**

	1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund					
A Acc USD	7.73	8.99	6.73	(7.83)	2.25
A Dist GBP Hedged	1.56	3.49	1.28	1.69	n. z.
A Dist USD	2.31	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc USD	6.72	7.95	5.72	(8.70)	n. z.
BP Dist USD	2.06	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
C Dist EUR	(0.36)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	5.85	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc USD	n. z.	1.24	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist CHF Hedged	(2.66)	(0.61)	0.47	n. z.	n. z.
M Acc USD	8.60	9.87	7.59	(7.09)	3.06
PK Acc USD	8.06	9.32	4.17	n. z.	n. z.
Lazard Nordic High Yield Bond Fund					
A Acc CHF Hedged	3.00	0.67	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR	5.44	12.03	9.63	0.64	n. z.
A Acc USD Hedged	1.19	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR	(2.49)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
B Acc EUR	4.76	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc EUR	0.54	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
BP Dist EUR	(2.49)	3.41	3.71	0.17	n. z.
C Acc EUR	5.49	5.42	n. z.	n. z.	n. z.
C Dist EUR	(2.49)	2.97	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR	5.80	12.45	10.01	0.87	n. z.
EA Dist EUR	(2.48)	3.42	3.81	0.70	n. z.
EZ Acc EUR	2.50	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	20.15	3.75	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD Hedged	2.97	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
S Dist EUR	0.69	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund					
A Acc CHF Hedged	0.52	2.63	(90.70)	n. z.	n. z.
A Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	(9.90)	(3.07)
A Dist EUR	(0.41)	2.6	3.46	(10.61)	(3.07)
BP Acc EUR	2.55	5.06	4.98	(10.24)	(3.41)
C Acc EUR	2.96	5.48	5.39	(9.88)	(3.04)
EA Acc CHF Hedged	0.67	2.81	3.33	(10.26)	(3.21)
EA Dist EUR	(0.41)	2.62	3.46	(10.61)	(2.93)
M Acc USD	17.33	0.10	n. z.	n. z.	n. z.
X Acc CHF Hedged	0.93	3.07	3.61	(10.05)	(2.98)
Lazard European Alternative Fund					
AP Acc EUR	4.03	0.98	5.55	0.67	1.59
AP Acc USD Hedged	5.86	2.62	7.29	2.49	2.26
AP Dist EUR	3.99	0	5.42	0.72	1.59
B Acc EUR	3.60	0.47	5.14	0.18	1.07
B Dist EUR	3.61	(0.22)	5.13	(0.21)	1.12
BP Acc EUR	3.12	(0.13)	4.63	(0.59)	0.49
C Acc CHF Hedged	2.35	(1.41)	4.16	(1.12)	n. z.
C Acc EUR	4.23	1.23	5.72	0.82	1.80
C Acc GBP Hedged	5.93	2.61	7.63	(2.45)	n. z.
C Acc USD	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(5.41)
C Acc USD Hedged	6.09	2.84	7.53	2.69	2.50
EA Acc EUR	4.63	1.39	6.21	1.13	1.96
M Acc EUR	4.70	(7.05)	7.32	0.25	n. z.
M Acc USD	19.87	(4.24)	11.08	(4.38)	(4.48)
M Acc USD Hedged	n. z.	(26.76)	9.51	3.99	3.65

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)					
S Acc EUR	n. z.	1.38	5.84	0.93	1.94
X Acc EUR	n. z.	2.16	3.92	n. z.	n. z.
Lazard Rathmore Alternative Fund					
A Acc CHF Hedged	3.73	5.96	1.77	(7.99)	6.71
A Acc EUR Hedged	5.64	7.88	3.79	(7.63)	7.28
A Acc GBP	0.16	11.19	1.71	n. z.	n. z.
A Acc GBP Hedged	7.41	8.89	5.35	(6.21)	7.81
A Acc JPY Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(7.73)	n. z.
A Acc USD	7.58	9.06	5.98	(5.72)	7.74
A Dist JPY Hedged	3.92	4.65	0.28	(7.72)	n. z.
BP Acc EUR Hedged	4.60	7.29	2.5	(8.80)	6.13
BP Acc USD	6.56	8.02	4.67	(6.88)	n. z.
BP Dist EUR	(1.36)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc CHF Hedged	3.67	5.88	(1.04)	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	5.63	7.88	3.81	(7.61)	7.06
C Acc GBP Hedged	7.45	8.90	5.35	(6.23)	n. z.
C Acc USD	7.55	9.06	5.99	(5.72)	7.64
C Dist GBP Hedged	7.37	9.18	0.41	n. z.	n. z.
E Acc CHF Hedged	4.12	0.81	n. z.	(7.59)	n. z.
E Acc EUR Hedged	5.96	8.17	4.24	(7.24)	n. z.
E Acc GBP	0.45	11.36	(0.35)	(6.74)	n. z.
E Acc GBP Hedged	7.76	9.25	5.74	(5.80)	n. z.
E Acc JPY Hedged	n. z.	n. z.	0.72	(0.30)	n. z.
E Acc USD	7.90	9.42	6.27	(5.35)	n. z.
E Dist CHF Hedged	1.00	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
E Dist EUR Hedged	5.38	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
E Dist GBP	0.50	11.43	(0.28)	(2.11)	n. z.
E Dist GBP Hedged	7.71	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
E Dist USD	7.94	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	4.27	6.37	2.28	(7.55)	7.89
EA Acc EUR Hedged	6.30	8.41	4.3	(7.16)	8.22
EA Acc GBP Hedged	n. z.	9.65	5.86	(5.69)	8.73
EA Acc USD	8.35	9.87	6.37	(5.25)	8.99
EA Dist EUR Hedged	6.21	8.41	4.3	(7.82)	8.34
EA Dist GBP Hedged	8.19	9.66	5.86	(6.29)	8.83
EA Dist USD	8.36	9.87	6.37	(5.62)	8.92
J Acc CHF Hedged	(0.09)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc EUR Hedged	0.01	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc GBP	(0.34)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc GBP Hedged	0.08	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Acc USD	0.08	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist CHF Hedged	(0.09)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist EUR Hedged	0.01	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP	(0.34)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP Hedged	0.08	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist USD	0.08	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	10.31	0.10	7.31	(4.53)	11.60
N Acc EUR Hedged	6.02	8.02	4.18	(7.45)	n. z.
S Acc CHF Hedged	4.11	4.30	n. z.	n. z.	n. z.
S Acc EUR Hedged	5.90	8.05	4.04	(7.39)	7.20
S Acc GBP	0.36	11.24	0.18	6.43	9.27
S Acc GBP Hedged	7.67	90.09	5.59	(5.93)	7.90
S Acc USD	7.87	9.32	6.15	(5.48)	8.23
S Dist EUR Hedged	5.84	8.01	4.03	(7.65)	7.33
S Dist GBP	0.33	11.20	0.18	6.25	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)					
S Dist GBP Hedged	7.63	9.04	5.57	(6.04)	7.92
S Dist USD	7.80	9.29	6.16	(5.57)	8.07
U Acc EUR Hedged	6.07	9.19	4.41	(7.08)	n. z.
X Acc EUR	n. z.	19.34	2.86	n. z.	n. z.
Z Acc USD	8.00	9.51	3.45	n. z.	n. z.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

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

Acolin Fund Services AG
 Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
 8050 Zürich
 Schweiz
 Homepage: www.acolin.com
 E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

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

